



# CALATRAVA CAPITAL

## **PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL**

za okres rozpoczęty 1 stycznia 2016 r. a zakończony 30 czerwca 2016 r. z danymi  
porównywalnymi za okres rozpoczęty 1 stycznia 2015 r. a zakończony 30 czerwca 2015 r.  
sporządzone według MSR i MSSF

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.06.2016 R.</b> .....	<b>5</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.06.2016 R.</b> .....	<b>6</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> .....	<b>7</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.06.2016 R.</b> .....	<b>8</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES 01.01.2016 R. DO 30.06.2016 R.</b> .....	<b>10</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>12</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 30.06.2016 R.</b> .....	<b>15</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.</b> .....	<b>17</b>
I. WPROWADZENIE.....	17
II. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	19
III. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF .....	21
IV. STOSOWANE NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	21
V. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	23
VI. STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIEPRZYJĘTE DO STOSOWANIA .....	30
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL</b> .....	<b>31</b>
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	31
2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	33
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	35
4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH .....	39
5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	42
6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	42
7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	44
8. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE .....	44
9. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	48
10. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	48
11. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2016 R – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY .....	49
12. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 R. ....	50
13. AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ .....	51
14. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓŁROCZU 2016 R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	52
15. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	52
16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	53
17. AKCJE WŁASNE .....	53
18. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	54
19. KAPITAŁ REZERWOWY .....	54
20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	54
21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE .....	56
22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	56
23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	56
24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	60

25.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016.....	61
26.	ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓLROCZU 2016R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	62
27.	POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	62
28.	WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI .....	63
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>		<b>64</b>
29.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	64
30.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	64
31.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	64
32.	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA .....	65
33.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	66
34.	ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ .....	67
35.	PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM .....	67
<b>PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30.06.2016 R.....</b>		<b>69</b>
<b>PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 R.....</b>		<b>71</b>
<b>PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>		<b>73</b>
<b>PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>		<b>76</b>
<b>ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 30.06.2016 R. ....</b>		<b>76</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. ....</b>		<b>78</b>
1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	78
2.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	80
3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	81
4.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH .....	84
5.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	87
6.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	88
7.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	90
8.	INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE .....	90
9.	AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	93
10.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	93
11.	UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2016 R. – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY .....	94
12.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 R. ....	95
13.	AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ .....	96
14.	ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ W I PÓLROCZU 2016 R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	97
15.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	97
16.	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	97
17.	AKCJE WŁASNE .....	98
18.	KAPITAŁ ZAPASOWY .....	98
19.	KAPITAŁ REZERWOWY .....	98
20.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	98
21.	DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE .....	100
22.	REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	100
23.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	100
24.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	103
25.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 R. ....	104

26.	ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓLROCZU 2016R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	105
27.	POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	105
28.	WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI .....	106
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL S.A. ....</b>		
29.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	107
30.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	107
31.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	108
32.	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA .....	109
33.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	110
34.	ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ .....	110
35.	PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM .....	111
36.	ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO .....	112
<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE .....</b>		
1.	NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	115
2.	NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	116
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	118
4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	118
5.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH .....	119
6.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL .....	121
7.	ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE I PÓLROCZA 2016 I PO DACIE BILANSOWEJ .....	128
<b>ZAŁĄCZNIK NR 1 ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA I PÓLROCZE 2016 R. (W PLN) .....</b>		
<b>ZAŁĄCZNIK NR 2 ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA I PÓLROCZE 2016 R. (W PLN) .....</b>		

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
 CALATRAVA CAPITAL NA 30.06.2016 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	3 133	296	715	72
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-856	-1 984	-195	-480
Zysk (strata) brutto	-620	-567	-142	-137
Zysk (strata) netto	-620	-712	-142	-172
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-620	-712	-140	-172
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-340	-365	-77	-87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	96	272	22	65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	198	175	45	42
Przepływy pieniężne netto, razem	-46	82	-10	20
Aktywa, razem	41 023	49 188	9 270	11 727
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 618	45 948	6 919	10 955
Zobowiązania długoterminowe	751	968	170	231
Zobowiązania krótkoterminowe	29 867	44 980	6 749	10 724
Kapitał własny w tym:	10 405	3 240	2 351	772
- kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	10 405	3 240	2 351	772
- udziały niekontrolujące (kapitał mniejszościowy)	0	0	0	0
Kapitał zakładowy	15 000	5 490	3 389	1 309
Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	5 490 000	15 000 000	5 490 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,04	-0,13	-0,01	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,03	-0,04	-0,01	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,69	0,59	0,16	0,14
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,55	0,11	0,13	0,03

\* Kwota przychodów za I półrocze 2016 roku obejmuje również przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.887 tys. PLN, która jest głównym rodzajem działalności Emitenta oraz spółki zależnej Calatrava Capital Fund (CY) LTD. W okresie porównywalnym Grupa nie wykazała przychodów z tego rodzaju działalności.

**WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.06.2016 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	3 133	780	715	189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-355	-335	-81	-81
Zysk (strata) brutto	-194	281	-44	68
Zysk (strata) netto	-194	281	-44	68
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46	-16	-10	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	21	0	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2	-3	0	-1
Przepływy pieniężne netto, razem	-47	2	-11	0
Aktywa, razem	39 762	41 173	8 985	9 816
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 482	39 852	6 662	9 501
Zobowiązania długoterminowe	751	451	170	108
Zobowiązania krótkoterminowe	28 731	39 401	6 492	9 394
Kapitał własny	10 280	1 321	2 323	315
Kapitał zakładowy	15 000	5 490	3 389	1 309
Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	5 490 000	15 000 000	5 490 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,01	0,05	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,01	0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,69	0,24	0,15	0,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,55	0,07	0,12	0,02

\* Kwota przychodów za I półrocze 2015 obejmuje również przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 500 tys. PLN, która jest głównym rodzajem działalności Emitenta.

\* Kwota przychodów za I półrocze 2016 obejmuje również przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.887 tys. PLN, która jest głównym rodzajem działalności Emitenta.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
CALATRAVA CAPITAL S.A.**

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt 4 i § 90 ust.1 pkt.4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. oraz grupy kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za I półrocze 2016 r. i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z wymogami MSR 34.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2016 r. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa 29.08.2016 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

  
Piotr Stefańczyk**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
CALATRAVA CAPITAL S.A.**

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt 5 i § 90 ust.1, pkt.5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do badania sprawozdania CALATRAVA CAPITAL S.A. oraz Grupy kapitałowej CALATRAVA CAPITAL został wybrany podmiot: BGGM Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa 29.08.2016 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

  
Piotr Stefańczyk

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.06.2016 r.

Lp.	AKTYWA	NOTA	Stan na dzień		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>11 577</b>	<b>11 507</b>	<b>16 356</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3	1 976	2 012	2 129
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	7 916	7 916	12 263
3	Wartości niematerialne i prawne	1	714	751	788
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	104	104	104
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	4	128	131	638
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	739	593	434
7	Należności długoterminowe		0	0	0
8	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>29 446</b>	<b>29 524</b>	<b>32 832</b>
1	Zapasy		0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	8 727	9 076	11 987
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	5	51	110
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	8	20 677	20 389	20 461
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	37	8	274
<b>III</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		<b>0</b>	<b>2 886</b>	<b>0</b>
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	0	2 886	0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>41 023</b>	<b>43 917</b>	<b>49 188</b>

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu


 Piotr Stefańczyk



Lp.	PASywa	NOTA	Stan na dzień		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>I</b>	<b>KAPITAŁY WŁASNE OGÓŁEM</b>		<b>10 405</b>	<b>472</b>	<b>3 240</b>
<b>Ia</b>	<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>10 405</b>	<b>472</b>	<b>3 240</b>
1	Kapitał zakładowy	15	15 000	5 490	5 490
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0	0
3	Akcje własne	17	-384	-384	-489
4	Kapitał zapasowy	18	58 703	59 603	63 304
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	16	1 124	1 131	1 131
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	19	1 318	1 318	1 318
7	Różnice kursowe		0	0	0
8	Zyski zatrzymane		0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych		-64 736	-66 646	-66 802
10	Zysk\strata netto		-620	-40	-712
<b>Ib</b>	<b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>30 618</b>	<b>43 445</b>	<b>45 948</b>
<b>1</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>		<b>751</b>	<b>608</b>	<b>968</b>
1	Zobowiązania długoterminowe	20	11	14	216
2	Rezerwy na zobowiązania		0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	21	1	1	1
4	Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	22	739	593	751
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
<b>2</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		<b>29 867</b>	<b>42 837</b>	<b>44 980</b>
1	Zobowiązania krótkoterminowe	23	23 520	36 923	39 231
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27	6 347	5 914	5 749
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne		0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>41 023</b>	<b>43 917</b>	<b>49 188</b>

Prezes Zarządu


 Piotr Stefańczyk

Warszawa 29.08.2016 r.

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL za okres 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.

LP	PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I PÓŁROCZE 2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	Nota	w tys. PLN	
			I półrocze 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.06.30	I półrocze 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30
	<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>		<b>246</b>	<b>296</b>
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	29	246	296
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>30</b>	<b>163</b>	<b>169</b>
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		163	169
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>83</b>	<b>127</b>
1	Koszty sprzedaży	30	0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	30	497	777
3	Pozostałe przychody operacyjne	31	93	70
4	Pozostałe koszty operacyjne	31	192	390
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji i udziałów	32	1	0
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - pozostałe	32	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	32	0	0
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	32	-341	-1 013
9	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	32	3	1
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-856</b>	<b>-1 984</b>
1	Przychody finansowe	33	949	1 954
2	Koszty finansowe	33	713	537
3	Udział w zyskach(stratach) jednostek stowarzyszonych		0	0
<b>V</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>-620</b>	<b>-567</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>0</b>	<b>145</b>
1	Część bieżąca	35	0	0
2	Część odroczone		0	145
<b>VII</b>	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-620</b>	<b>-712</b>
	<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>VIII</b>	<b>Wynik na działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	Zysk po opodatkowaniu na działalności zaniechanej		0	0
	Strata na działalności zaniechanej		0	0
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:</b>		<b>-620</b>	<b>-712</b>
	- (zysk) strata netto przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
	- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej		-620	-712
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w PLN)	34	-0,04	-0,13

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu


 Piotr Stefanicz

	<b>Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:</b>	<b>I półrocze 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.06.30</b>	<b>I półrocze 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30</b>
<b>1</b>	<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej	-	-
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – sprzedaż	-	-
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej	-	-
	- inne dochody – wynik na sprzedaży akcji własnych	0	0
	- inne dochody – korekty konsolidacyjne		
<b>2</b>	<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>-620</b>	<b>-712</b>
<b>3</b>	<b>Łączne całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>-620</b>	<b>-712</b>

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu



Piotr Stefańczyk

**PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-30.06.2015 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolujące	RAZEM
I	<b>1 stycznia 2015</b>	250 000	63 304	-489	1 131	1 318	-311 813		3 451	0	3 451
1	Zysk netto za okres							-712	-712	0	-712
2	Inne całkowite dochody netto		0		0	0	11		11	0	11
	- wycena instrumentów finansowych								0		
	- inne dochody- wycena środków trwałych								0		0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0		0
	- korekty konsolidacyjne								0		0
	- korekty konsolidacyjne						11		11		11
3	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-712</b>	<b>-701</b>	<b>0</b>	<b>-701</b>
4	Wykup akcji własnych								0		0
5	Emisja akcji	490							490		490
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								0		0
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych	-245 000					245 000		0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej								0		0
9	Udziały niekontrolujące-zaokrąglenia								0		0
II	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>5 490</b>	<b>63 304</b>	<b>-489</b>	<b>1 131</b>	<b>1 318</b>	<b>-66 802</b>	<b>-712</b>	<b>3 240</b>	<b>0</b>	<b>3 240</b>

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.


 Piotr Stefańczyk

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolujące	RAZEM
I	<b>1 stycznia 2015</b>	250 000	63 304	-489	1 131	1 318	-311 813		3 451	0	3 451
1	Zysk netto za okres							-40	-40	0	-40
2	Inne całkowite dochody netto		-3 599		0	0	167		-3 432	0	-3 432
	- wycena instrumentów finansowych								0		
	- inne dochody- wycena środków trwałych								0		0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0		0
	- korekty konsolidacyjne		-3 599				3 599		0		0
	- korekty konsolidacyjne						-3 432		-3 432		-3 432
<b>3</b>	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>	<b>0</b>	<b>-3 599</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>-40</b>	<b>-3 472</b>	<b>0</b>	<b>-3 472</b>
4	Sprzedaż akcji własnych		-102	105					3		3
5	Emisja akcji	490							490		490
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								0		0
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych	-245 000					245 000		0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej								0		0
9	Udziały niekontrolujące-zaokrąglenia								0		0
II	<b>31 grudnia 2015</b>	<b>5 490</b>	<b>59 603</b>	<b>-384</b>	<b>1 131</b>	<b>1 318</b>	<b>-66 646</b>	<b>-40</b>	<b>472</b>	<b>0</b>	<b>472</b>

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.


 Piotr Stefańczyk

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolujące	RAZEM
I	<b>1 stycznia 2016</b>	5 490	59 603	-384	1 131	1 318	-66 686		472	0	472
1	Zysk netto za okres							-620	-620	0	-620
2	Inne całkowite dochody netto		-900		-7	0	1 950		1 043	0	1 043
	- wycena instrumentów finansowych								0		
	- inne dochody- wycena środków trwałych								0		0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0		0
	- korekty konsolidacyjne		-900		-7		1 950		1 043		1 043
	- korekty konsolidacyjne								0		0
3	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>	<b>0</b>	<b>-900</b>		<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>1 950</b>	<b>-620</b>	<b>423</b>	<b>0</b>	<b>423</b>
4	Sprzedaż akcji własnych								0		0
5	Emisja akcji	9 510							9 510		9 510
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								0		0
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych								0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej								0		0
9	Udziały niekontrolujące-zaokrąglenia								0		0
II	<b>30 czerwca 2016</b>	<b>15 000</b>	<b>58 703</b>	<b>-384</b>	<b>1 124</b>	<b>1 318</b>	<b>-64 736</b>	<b>-620</b>	<b>10 405</b>	<b>0</b>	<b>10 405</b>

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.



Piotr Stefańczyk

**PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW  
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.**

LP	PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016 I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2015-30.06.2015 W TYS.ZŁ. PLN	01.01.2065- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-620</b>	<b>-567</b>
<b>II</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>280</b>	<b>202</b>
1	Amortyzacja	73	107
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki, netto	-829	-1 052
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	0
5	Zmiana stanu rezerw	579	151
6	Zmiana stanu zapasów	0	0
7	Zmiana stanu należności	349	-88
8	Zmian stanu zobowiązań	-13 760	-2 579
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-175	-307
10	Inne korekty	14 044	3 970
<b>III</b>	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-340</b>	<b>-365</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>IV</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-340</b>	<b>-365</b>
<b>B</b>	<b>Działalność inwestycyjna</b>		
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2	Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości	0	0
3	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	1	0
4	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
5	Zwrócone pożyczki	56	0
6	Przychody z tytułu odsetek	39	54
7	Nabycie)krótkoterminowych papierów wartościowych - objęcie obligacji	0	0
8	Inne wpływy - wykup objętych obligacji	108	236
9	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	0	0
10	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
11	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0
12	Udzielone pożyczki	-108	-18

13	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
14	Inne	0	0
<b>V</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>96</b>	<b>272</b>
<b>C</b>	<b>Działalność finansowa</b>		
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	200	178
2	Splata kredytów i pożyczek	-2	-2
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
4	Nabycie akcji własnych	0	0
5	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
6	Odsetki i opłaty	0	-1
7	Inne wpływy finansowe	0	0
8	Inne wydatki finansowe - wykup obligacji	0	0
<b>VI</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>198</b>	<b>175</b>
1	Zmiana środków pieniężnych	-46	82
<b>D</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego</b>	<b>51</b>	<b>28</b>
<b>E</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego</b>	<b>5</b>	<b>110</b>
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	22

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu


 Piotr Stefańczyk



## INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.

### I. Wprowadzenie

Spółka dominująca 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.

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

W skład GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy wchodzi następujące spółki:

- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),

AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ BILANSOWY:

- INVAR PC MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (24,80%),
- Pod Fortem 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (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 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 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 S.A., które stanowiły 33,79% udziału w jej kapitale podstawowym.

Posiadane akcje i udziały na dzień 30 czerwca 2016 r.	Udziałowiec/Akcjonariusz		
	Grupa Kapitałowa	Calatrava Capital S.A.	Calatrava Capital Fund Ltd.
<b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>			
CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd	100%	100%	
<b>AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY:</b>			
INVAR PC MEDIA Sp. z o.o.	24,80%	24,80%	
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO OBROTU</b>			
GENESIS ENERGY S.A.	60,53%	8,36%	52,17%
Pod Fortem 2 sp. z o.o.	14%	14%	
<b>AKTYWA POZOSTAŁE</b>			
Silva Capital S.A.	7,71%	7,36%	0,35%

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL w I półroczu 2016 roku prowadziła działalność w następujących dziedzinach:

- usługi związane z nieruchomościami,
- działalność finansowa i inwestycyjna,
- usługi księgowo,
- usługi w zakresie obsługi prawnej spółek Grupy Kapitałowej,

CALATRAVA CAPITAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 roku prowadziła głównie działalność finansową i inwestycyjną oraz świadczyła usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami, obsługą księgową i prawną.

Emitent sprawuje nadzór właścicielski w oparciu o prawa wynikające z posiadanych większościowych pakietów udziałów (akcji) w spółkach zależnych.

Prezentowany półroczny raport finansowy został sporządzony za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające zostały podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Sprawozdania Spółki zależnej CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd, podlegały konsolidacji metodą pełną. Spółka Genesis Energy S.A. nie podlega konsolidacji z uwagi na zakwalifikowanie akcji tej spółki jako przeznaczone do obrotu. Sprawozdania finansowe spółki INVAR PC MEDIA sp. z o.o. podlegały konsolidacji metodą praw własności.

#### Zarząd Spółki Dominującej

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

### Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

Niniejsze jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2016 roku.

## **II. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2017 roku pomimo istnienia niżej opisanych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na niepewności i zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez spółki Grupy Kapitałowej dotychczasowej działalności.

### **Niepewności i zagrożenia co do kontynuacji działalności**

Skonsolidowany Bilans (skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony przez Zarząd Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazuje w ujęciu łącznym, tj. za rok bieżący oraz zatrzymane wyniki z lat ubiegłych, łączne skumulowane straty w kwocie 65.356 tys. PLN, które przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Ponadto wykazane w sprawozdaniu jednostkowym zobowiązania bieżące na dzień 30 czerwca 2016 roku (z uwzględnieniem rezerw) przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 1.172 tys. PLN.

### **Prowadzone działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej**

Po przeanalizowaniu powyższych niepewności zarządy spółek Grupy Kapitałowej odstąpiły od wprowadzenia do sprawozdań finansowych korekt, które byłyby konieczne gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki nie było zasadne. Zarządy Spółek nie zamierzają ich likwidować, nie zamierzają też podejmować działań zmierzających do zaniechania działalności gospodarczej.

Najistotniejsze znaczenie dla wyników finansowych osiąganych przez Grupę mają wyniki Spółki Dominującej. 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 okresie sprawozdawczym Spółka 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

szczegółności obniżenie poziomu zadłużenia, przede wszystkim regulując zobowiązania poprzez przekazanie aktywów. Kwota zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki w okresie sprawozdawczym została obniżona w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku o 11,6 mln PLN. W okresie sprawozdawczym dokonany został wykup obligacji o wartości nominalnej 2,3 mln PLN (kwota wraz z odsetkami to 2,9 mln PLN). Wykup nastąpił na podstawie umowy datio in solutum - w miejsce świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu obligacji Spółka przekazała wszystkie posiadane akcje 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. 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 wyemitowała warranty subskrypcyjne w zakresie uchwalonego w tym celu kapitału warunkowego w pełnej wysokości i na dzień 30 czerwca 2016 r. wszystkie warranty zostały zamienione na akcje Spółki - w okresie sprawozdawczym zobowiązania Emitenta w kwocie 9,5 mln PLN zostały rozliczone akcjami 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 trwałe 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 będzie emisja akcji w ramach uchwalonego kapitału docelowego, zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej.

Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy w zakresie bieżącej i oczekiwanej rentowności posiadanych projektów oraz po 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 okresie sprawozdawczym Spółka wykazała nieznaczną stratę w kwocie 194 tys. PLN w stosunku do straty w wysokości 281 tys. PLN wykazanej w okresie porównywalnym. Istotnie wzrosły kapitały własne Emitenta w stosunku do roku poprzedniego oraz okresu porównywalnego i wynoszą 10.280 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 ulega i 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. Z uwagi na powyższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

### III. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości jest 1 styczeń 2004 roku.

### IV. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości

CALATRAVA CAPITAL S.A. prowadzi rachunkowość kierując się następującymi zasadami:

1. zasada kontynuacji działania,
2. zasada memoriału i współmierności: wszystkie operacje gospodarcze w momencie ich powstania są ujęte w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym, przy czym zachowuje się współmierność przychodów i kosztów,
3. zasada ostrożności: w celu przedstawienia realnej wartości aktywów i pasywów oraz rzetelnego odzwierciedlenia uzyskanych przychodów, poniesionych kosztów oraz związanego z nimi ryzyka gospodarczego dokonuje się ostrożnej wyceny aktywów, pełnego przedstawienia zobowiązań oraz uznaje się przychody za zrealizowane, jeśli są pewne a uwzględnia się wszystkie koszty, jeśli są poniesione lub wysoce prawdopodobne,
4. zasada ciągłości: zapewnienie ciągłości formalno-rachunkowej, długości okresów sprawozdawczych, powiązania bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, ciągłość zastosowania przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe,
5. zasada istotności: wyodrębnianie w systemie rachunkowości danych o operacjach gospodarczych w sposób nie rzutujący na prezentowane w sprawozdaniu finansowym informacje o sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowym niezbędne do właściwej ich oceny,
6. zasada indywidualnej wyceny: w powiązaniu z zasadą istotności wycenia się oddzielnie poszczególne składniki aktywów i pasywów oraz poszczególne pozycje rachunku zysków i strat,
7. zasada zakazu kompensat: nie można ze sobą kompensować różnych co do rodzaju aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów.

#### **Metody wyceny aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Aktywa trwałe (budynki, nieruchomości inwestycyjne, długoterminowe aktywa finansowe) jak również zobowiązania finansowe i inwestycje krótkoterminowe wycenione są w wartości godziwej, zgodnie z wytycznymi zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Wybrane dane finansowe przedstawione w półrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym zostały przeliczone według następujących zasad:

1. podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR po średnim kursie NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego przedstawionego w sprawozdaniu, który na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniósł 4,4255 PLN.

2. podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP, na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; za 6 miesięcy 2016 roku, średni kurs wyniósł 4,3805 PLN.
3. walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.
4. przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych.
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 30 czerwca 2016 roku dotyczy zobowiązań warunkowych, a także znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) niepewność szacunków

Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2016 r. mogą w przyszłości ulec zmianie.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Spółka przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych w oparciu o wycenę aktuarialną dokonaną przez niezależnego aktuarium.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### Odpisy aktualizujące należności

Wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### Odpisy aktualizujące zapasy

Wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

## V. Istotne zasady rachunkowości

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczenia usług, w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub do celów administrowania jednostką, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy, niż jeden rok. Środek trwały ujmuje się jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

Środki trwałe zaliczane do grupy budynków wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Pozostałe środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, a ich wartość powiększa się o ich ewentualne ulepszenia i pomniejsza o dokonane dotychczas odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Tak wyliczoną wartość majątku trwałego pomniejszoną o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wykazuje się w sprawozdaniu finansowym.

Przez **cenę nabycia** rozumie się rzeczywistą cenę zakupu składników majątku, obejmującą kwotę należną sprzedającemu bez naliczonego podatku VAT bądź powiększoną o podatek VAT, jeżeli nie podlega odliczeniu oraz powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku do stanu zdatnego do użytkowania, w tym odsetek, prowizji i różnic kursowych od zobowiązań naliczonych w okresie do dnia przyjęcia aktywów do użytkowania; a pomniejszoną o wszelkie zmniejszenie ceny (rabaty, opusty, itp.).

**Koszt wytworzenia** składników majątku we własnym zakresie, obejmuje koszty bezpośrednie produkcji powiększone o uzasadnioną część kosztów pośrednich produkcji łącznie z podatkiem VAT nie podlegającym odliczeniu. Nie wlicza się tu kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, jak też pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych, z wyłączeniem odsetek od kredytów bądź pożyczek zaciągniętych na wytworzenie lub nabycie składnika majątku oraz prowizji i różnic kursowych naliczonych do dnia przekazania składnika do użytkowania.

Środki trwałe uważa się za **ulepszone**, jeżeli wydatki poniesione na przebudowę, rozbudowę, rekonstrukcję, adaptację lub modernizację powodują wzrost ich wartości użytkowej w stosunku do ich wartości z dnia przyjęcia środków trwałych do użytkowania, mierzonej w szczególności okresem używania, zdolnością

wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych za pomocą ulepszonych środków trwałych i kosztami ich eksploatacji. Jeżeli te warunki nie są spełnione, poniesione wydatki zalicza się do kosztów remontów.

**Amortyzacja** jest systematycznym rozłożeniem podlegającej amortyzacji wartości składnika trwałego majątku na przestrzeni okresu jego użytkowania.

Jednostka dokonała przeglądu stawek amortyzacyjnych środków trwałych pod kątem ich ekonomicznej użyteczności.

**Trwała utrata wartości** zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez spółkę składnik majątku nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, np. z powodu przeznaczenia do likwidacji lub wycofania z użytkowania. W takim przypadku należy doprowadzić wartość składnika aktywów do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową od wartości początkowej w równych miesięcznych ratach począwszy od następnego miesiąca po miesiącu oddania środka do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne uwzględniają przewidywany okres użytkowania środka trwałego oraz wartość końcową. Wartość końcową składnika majątkowego oraz okres użytkowania weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

Stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wynoszą: dla budynków: 1,25%; dla budowli: 4% i 4,5%; dla komputerów: 30% bez względu na wartość początkową; urządzenia techniczne: 10% i 20%; pojazdy: 20%; wyposażenie: 20% i 14%; inwestycje w obcych obiektach: 10%.

W przypadku **przeznaczenia do likwidacji** (za wyjątkiem sprzedaży), wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, np. zmiany technologii produkcji, dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (w przypadku, gdy wcześniej jego wartość nie była aktualizowana) do poziomu wartości ceny sprzedaży netto, a gdy jej brak – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Odnośnie środków trwałych w likwidacji prowadzona jest ewidencja wartości początkowej środków trwałych postawionych w stan likwidacji na skutek zużycia lub zniszczenia, do czasu zakończenia procesu likwidacyjnego.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to grunty, budynki lub części budynków, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Nieruchomość inwestycyjna ujmowana jest w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy przyszłe korzyści ekonomiczne związane z tą nieruchomością są prawdopodobne.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Do składników wartości niematerialnych i prawnych zaliczamy możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie mających postaci fizycznej, będących w posiadaniu jednostki gospodarczej, w celu wykorzystania w produkcji lub dostarczenia dóbr lub świadczenia usług, lub w celu oddania do użytkowania osobom trzecim lub w celach związanych z działalnością administracyjną jednostki.

Składniki niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących.

Amortyzacja składników niematerialnych i prawnych jest równomiernie rozłożona na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania.

Jednostka dokonała przeglądu stawek amortyzacyjnych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ich ekonomicznej użyteczności.



Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową zgodnie z przyjętymi stawkami amortyzacyjnymi: oprogramowanie i licencje: 20% i 50%; prawo do lokalu: 1,25%; znaki towarowe wg umownego okresu użytkowania.

Przedstawiona w sprawozdaniu finansowym wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Test ten jest wynikiem dokonanej wyceny spółek tworzących tę wartość.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym są umowy, które skutkują jednocześnie powstaniem składników aktywów finansowych w Spółce oraz zobowiązaniami finansowymi lub instrumentami kapitałowymi u kontrahenta.

Instrumentami finansowymi są: środki pieniężne, prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych, prawa do wymiany instrumentów finansowych, instrumenty kapitałowe innej jednostki gospodarczej, prawo do przekazania środków pieniężnych lub innych aktywów innej jednostce gospodarczej.

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która dokumentuje istnienie udziałów w aktywach jednostki gospodarczej pozostałych, po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Na dzień bilansowy ujmowane są w bilansie składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, co do których Spółka jest stroną umowy danego instrumentu.

Początkowa wycena składników aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych polega na ujmowaniu ich w cenie nabycia.

Na moment początkowego ujęcia kwalifikuje się instrumenty finansowe do wymienionych niżej kategorii:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień bilansowy poszczególne kategorie instrumentów finansowych wyceniane są w sposób następujący:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- pożyczki i należności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej odnosząc skutki wyceny na kapitale z aktualizacji wyceny.

Aktywa finansowe notowane na rynku publicznym wyceniane są co najmniej dwa razy w roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca i 31 grudnia.

### **Rozrachunki i roszczenia**

Krajowe należności i zobowiązania, w tym z tytułu pożyczek, wykazuje się w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej tj. wartości ustalonej przy ich powstaniu.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy, należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności wykazuje się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, w realnej, dającej się zainkasować wartości. W tym celu aktualizuje się je uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego ( MSR 36). Odpisy aktualizujące tworzy się na te należności od dłużników, które są: przeterminowane, nieściągalne lub których nieściągalność jest uprawdopodobniona, przedawnione bądź umorzone.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy należności wykazuje się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, w realnej, dającej się zainkasować wartości. W tym celu koryguje się je o odpisy aktualizujące, dotyczące tej części należności, której zapłata jest wątpliwa.

W grupie kont rozrachunkowych wyodrębnia się konta dotyczące rozrachunków z podmiotami powiązаныmi. Układ kont uwzględnia podział na rozrachunki długoterminowe i krótkoterminowe. Informacje o wymagalności rozrachunków uzyskuje się z analizy poszczególnych kont w ramach grupy kont długo i krótkoterminowych.

Dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości dokonuje się wyceny długoterminowych należności i zobowiązań finansowych według zamortyzowanej ceny nabycia.

### **Zapasy**

Do zapasów zakwalifikowane są aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będących w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż, a także mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Ze względu na specyfikę działalności, która uniemożliwia stwierdzenie w momencie zakupu, czy dana część lub podzespół będzie przedmiotem obrotu handlowego, czy też zostanie zużyta na własne potrzeby, oraz biorąc pod uwagę znikomy udział tych drugich przypadków, odstępuje się od prowadzenia ewidencji materiałów przeprowadzając cały obrót towarowy na koncie towarów handlowych. Materiały zakupione w drobnych ilościach na cele remontowe, administracyjne, socjalne i bytowe oraz paliwo do środków transportu są bezpośrednio zaliczane do kosztów.

Stany i rozchody materiałów i towarów objęte są ewidencją ilościowo-wartościową oraz wycenione wg cen nabycia. W przypadku, gdy ceny nabycia jednakowych lub uznanych za jednakowe ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenia rzeczowych składników majątku obrotowego są różne wyceniano je ustalając rozchód wg zasady "pierwsze przyszło, pierwsze wyszło". Rozchód towarów koryguje się również o ustalone wcześniej odpisy aktualizujące. Ceny po jakich wyceniono w bilansie towary i materiały nie są wyższe od aktualnych cen sprzedaży netto.

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość towarów, które utraciły swoje cechy użytkowe i handlowe.

### **Rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów)**

Wynik finansowy stanowi różnicę między przychodami i kosztami działalności. Nadwyżka przychodów nad kosztami stanowi wynik dodatni, tj. zysk spółki, a nadwyżka kosztów nad przychodami stanowi wynik ujemny tj. stratę spółki. W księgach rachunkowych spółki i w sprawozdaniach na wynik finansowy netto składają się:

- wynik na działalności operacyjnej, w tym z tytułu zysku lub straty z inwestycji oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest spółka, i płatności z nimi zrównane na podstawie przepisów (korekty związane z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Wynik finansowy ustalono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosując zasady memoriału współmierności i ostrożności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzono w wariantcie kalkulacyjnym.

### Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Wysokość przychodów jest ustalona według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody ze sprzedaży są ujmowane, jeśli spełnione zostały następujące warunki:

- przy sprzedaży towarów zostało przekazane nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów;
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób;
- przy sprzedaży usług stopień realizacji na dzień bilansowy można określić w wiarygodny sposób;
- dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

W Spółce Calatrava Capital przychody z tytułu sprzedaży towarów, materiałów i usług są klasyfikowane jako przychody netto ze sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży udziałów i akcji są zaklasyfikowane do działalności operacyjnej w pozycji Zysk/(Strata) z inwestycji i prezentowane w wartości netto.

### Zysk/(Strata) z inwestycji

Zysk lub strata z działalności inwestycyjnej, która jest obecnie podstawową działalnością Spółki jest ujmowana w wartości netto. Przychody z tytułu zbycia akcji i udziałów przeznaczonych do obrotu pomniejszone są o koszty nabycia inwestycji wraz z kosztami bezpośrednio im przyporządkowanymi.

### Podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu finansowym oddzielnie. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

Wykazwana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

### **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone, gdy spełnione są warunki: istnieje obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

### **Świadczenia pracownicze**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze są ujmowane w ciągu okresu obrotowego w wysokości wynikającej z wykonanej pracy, nie zdyskontowane.

Firma nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia.

Firma tworzy w ciężar kosztów rezerwę na odprawy emerytalne.

Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczące następnego okresu (rozliczenia międzyokresowe czynne) oraz rezerwy na koszty przyszłych okresów, które w całości lub części dotyczą okresu bieżącego (rozliczenia międzyokresowe bierne).

Podstawowym kryterium kwalifikującym określone koszty do rozliczenia w czasie jest ich istotny wpływ na poziom kosztów okresu sprawozdawczego oraz uzyskanie współmierności kosztów z przychodami.

### **Rozliczenie międzyokresowe przychodów**

Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnym okresie sprawozdawczym, środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, przyjęte nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny oraz środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować budowie lub wytworzeniu składnika aktywów; koszty te są aktywowane jako część ceny nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w wartości nominalnej.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy, według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego na ten dzień dla danej waluty.

### **Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe**

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

### **Kapitały własne**

Kapitały własne tworzą: kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny i wynik finansowy.

**Kapitał zakładowy** wykazywany jest w wysokości ujawnionej w rejestrze sądowym, wg wartości nominalnej.

**Kapitał zapasowy** jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitał zapasowy może być przeznaczony na pokrycie ewentualnej straty. W przypadku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy przekazywana jest nadwyżka osiągnięta przy emisji po pomniejszeniu o koszty emisji. Wykazywany jest wg wartości nominalnej.

**Kapitał rezerwowy** jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wykazywany jest wg wartości nominalnej.

Na **kapitał z aktualizacji wyceny** odnoszone są zmiany w wartościach:

- środków trwałych,
- inwestycji długoterminowych z wyjątkiem aktualizacji nieruchomości i WNiP zaliczonych do inwestycji.

**Wycena w wartości godziwej** - wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach na podstawowym (lub najkorzystniejszym) rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych bez względu na to, czy cena ta jest bezpośrednio obserwowalna lub oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Rynek podstawowy to rynek o najwyższym obrocie i poziomie aktywności dla składnika aktywów czy zobowiązań; rynek najkorzystniejszy to rynek, na którym możliwe jest uzyskanie najwyższej kwoty w wyniku sprzedaży składnika aktywów lub zapłacenie najniższej kwoty za przeniesienie składnika zobowiązań, po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych i transportu.

W przypadku gdy nie jest możliwe uzyskanie cen bezpośrednio z transakcji zawieranych na jednym z opisanych rynków, do określenia wartości godziwej stosuje się jedną z trzech metod wyceny, w standardzie określonych mianem metody rynkowej, dochodowej lub kosztowej.

- metodę rynkową (market approach), w ramach której jednostka wykorzystuje „ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych (czyli podobnych) składników aktywów, zobowiązań lub ich grup”;
- metodę dochodową (income approach), która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną);
- metodę kosztową (cost approach), w ramach której jednostka określa wartość „odzwierciedlającą kwotę wymaganą obecnie do odtworzenia zdolności wytwórczych składnika aktywów (często określaną mianem bieżącego kosztu odtworzenia)”.

Emitent wybiera i konsekwentnie stosuje najbardziej adekwatną technikę wyceny, odpowiednią do specyfiki wycenianego składnika aktywów lub zobowiązań i dla których dostępne są wystarczające dane wejściowe. Ustalając wartość godziwą składnika aktywów niefinansowych, Emitent zakłada jego najlepsze wykorzystanie.

## VI. Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte do stosowania

### Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowaną dnia 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później),
- Ulepszenia 2013 (różne standardy) mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później.

### Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL

### 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Lp.	Wartości niematerialne i prawne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2	wartość firmy	0	0	0
3	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	107	162	217
	oprogramowanie komputerowe	107	162	217
4	inne wartości niematerialne i prawne	607	589	571
5	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
	<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>714</b>	<b>751</b>	<b>788</b>

Lp.	Wartości niematerialne i prawne Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	714	751	788
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:			
	umowy leasingu			
	<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>714</b>	<b>751</b>	<b>788</b>

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
	WARTOŚĆ BRUTTO na początek okresu				w tym: oprogramowanie komputerowe			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	2 419	2 419	671	0	3 090
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	Zakup	0	0	0	0	0	0	0
3	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2 419	2 419	671	0	3 090
	UMORZENIE							
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 257	2 257	82	0	2 339
6	Zwiększenia	0	0	55	55	-18	0	37
a	amortyzacja za okres	0	0	55	55	-18	0	37
7	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
8	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 312	2 312	64	0	2 376
9	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	107	107	607	0	714



## 2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	grunty w Kołbaskowie	7 682	7 682	6 661
2	grunty w Sieradzu	234	234	234
3	nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0
4	grunt W Łomiankach	0	0	3 432
5	nieruchomość w gminie Wilga	0	0	1 936
	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>12 263</b>

Lp.	Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>7 916</b>	<b>11 295</b>	<b>11 295</b>
	grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	6 661	6 661
	grunty w Sieradzu	234	234	234
	grunt w Czosnowie	0	0	0
	nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0
	grunt w Łomiankach	0	3 432	3 432
	nieruchomość w gminie Wilga	0	968	968
<b>2</b>	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>1 989</b>	<b>968</b>
	zakup nieruchomości w Wildze	0	206	206
	aktualizacja wyceny nieruchomości w Wildze do wartości godziwej	0	762	762
	- aktualizacja wyceny gruntów w Kołbaskowie do wartości godziwej	0	1 021	0
	pozostałe zaokrąglenia	0	0	0
	aktualizacja wyceny gruntów w Sieradzu do wartości godziwej	0	0	0
	pozostałe zaokrąglenia	0	0	0
<b>3</b>	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>5 368</b>	<b>0</b>
	zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych-nieruchomość w Łomiankach	0	3 432	0
	zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych-nieruchomość w Wildze	0	1 936	0
	pozostałe zaokrąglenia	0	0	0
<b>4</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>12 263</b>
	grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	7 682	6 661
	grunty w Sieradzu	234	234	234
	nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0
	grunt w Łomiankach	0	0,00	3 432
	nieruchomość w gminie Wilga	0	0,00	1 936

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	7 916	7 916	12 263
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:			
	umowy leasingu			
	<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>12 263</b>

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
1	grunty w Kołbaskowie	3 558	4 124	7 682
2	grunty w Sieradzu	189	45	234
	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>3 747</b>	<b>4 169</b>	<b>7 916</b>

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2016 r. jest wykazywana w wartości godziwej wynikającej z operatów szacunkowych aktualnych na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Warzymice gm. Kołbaskowo	Operat szacunkowy z dnia 20 kwietnia 2016 r.	7 682
Grunt -Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	Aktualizacja z dnia 9 lutego 2016 r. do operatu szacunkowy z 10 lutego 2015 r.	234

### Metodyka wycen nieruchomości:

Warzymice gm. Kołbaskowo:

Określona w operacie wartość, jest wartością godziwą nieruchomości dla aktualnego, wynikającego z zapisów w planie zagospodarowania przestrzennego, sposobu użytkowania, tj. zabudowa zamkniętym osiedlem mieszkaniowym domów jednorodzinnych. Wyceny dokonano w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość nieruchomości określono na bezpiecznym poziomie, informacje o cenach transakcyjnych pochodzą wyłącznie z aktów notarialnych; na poziomie odzwierciedlającym prawa dzisiejszego rynku nieruchomości.

Wartość godziwa wycenianej nieruchomości w analizowanym przypadku jednoznaczna z jej wartością rynkową

Grunt w Sieradzu – opis przy nocie nr 3

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą. Dokonano odpisów aktualizujących wartość nieruchomości na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców. Tym samym Zarząd uznaje, że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 40. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku.

### 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	środki trwałe, w tym:	<b>1 976</b>	<b>2 012</b>	<b>2 093</b>
	grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	103	104	104
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 892	1 920	1 948
	urządzenia techniczne i maszyny	35	36	36
	środki transportu	0	0	0
	inne środki trwałe	-54	-48	5
2	środki trwałe w budowie	0	0	0
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	36
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>1 976</b>	<b>2 012</b>	<b>2 129</b>

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	1 976	2 012	2 129
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:	0	0	0
	umowy leasingu			
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>1 976</b>	<b>2 012</b>	<b>2 129</b>

Nieruchomości ujęte w pozycji środków trwałych wycenione są w oparciu o operaty szacunkowe aktualne na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	Aktualizacja z dnia 9 lutego 2016 r. do operatu szacunkowego z 10 lutego 2015 r.	3 138
Sieradz, ul. Bohaterów Września	Aktualizacja z dnia 17 lutego 2016 r. do operatu szacunkowego z dnia 18 lutego 2015 r.	264

#### METODYKA WYCEN NIERUCHOMOŚCI:

##### Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102

Wartość rynkową nieruchomości określono podejściem dochodowym, metodą kapitalizacji prostej. Przy pomocy tej metody wartość nieruchomości określa się jako iloczyn dochodu rocznego z nieruchomości i współczynnika kapitalizacji. Określona wartość nieruchomości mieści się w przedziale ceny minimalnej i maksymalnej w segmencie rynku nieruchomości zabudowanych budynkiem biurowym.

Sieradz, ul. Bohaterów Września 61

Wartość rynkowa spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu użytkowego została określona na 264 tys. PLN. W związku z brakiem transakcji sprzedaży lokali użytkowych na rynku nieruchomości w Sieradzu, a biorąc pod uwagę, że lokale użytkowe są przedmiotem najmu wartość rynkową określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość nieruchomości ujętych w pozycji na stanie środków trwałych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i nie zachodzą przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości, zgodnie z zasadą ostrożności. Tym samym Zarząd uznaje że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 16. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku, jednakże dla nieruchomości położonej w Sieradzu przy u. Bohaterów Września 61 zastosowano metodę dochodową wyceny prawa do lokalu użytkowego.

Lp.	Rzeczowe aktywa trwale- nieruchomości wg stanu 30.06.2016	Wartość godziwa w bilansie	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości
1	grunty	142	114	28
2	nieruchomość w Sieradzu –ul. Wojska Polskiego 102	3 036	2 622	414
3	nieruchomość w Sieradzu –ul. Bohaterów Września 61	258	144	114
	<b>Nieruchomości razem</b>	<b>3 436</b>	<b>2 880</b>	<b>556</b>

### Tabela ruchu środków trwałych

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
	<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
1	<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	96	2 692	650	264	79	3 781
2	<b>zwiększenia</b>	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0
b	środki trwałe używane na podstawie umowy najmu	0	0	0	0	0	0
c	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
d	pozostałe -korekta	0	0	0	0	0	0
3	<b>zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0
c	inne - przekwalifik/sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
d	likwidacja	0	0	0	0	0	0
4	<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	96	2 692	650	264	79	3 781
	<b>UMORZENIE</b>						
5	<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-8	772	614	264	127	1 769

<b>6</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>36</b>
a	amortyzacja za okres	1	28	1	0	6	36
b	pozostałe -korekta	0	0	0	0	0	0
<b>7</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0
d	inne - przekwalifik/sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
<b>8</b>	<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-7</b>	<b>800</b>	<b>615</b>	<b>264</b>	<b>133</b>	<b>1 805</b>
<b>9</b>	<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>1 892</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>-54</b>	<b>1 976</b>
	<b>Środki trwale w budowie</b>						
	<b>Zaliczki na środki trwale w budowie</b>						<b>0</b>
	<b>Ogółem rzeczowe aktywa trwale</b>						<b>1 976</b>

W ocenie Zarządu, w rzeczowym majątku trwałym nie wystąpiła utrata wartości środków trwałych.

#### 4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- udziały lub akcje	0	0	0
<b>2</b>	<b>w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>128</b>	<b>131</b>	<b>638</b>
	akcje notebooki.pl	0	0	525
	udziały Invar PC Media	128	131	113
<b>3</b>	<b>w pozostałych jednostkach</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
	-udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	104	104	104
	-udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	0	0	0
<b>4</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>232</b>	<b>235</b>	<b>742</b>

Lp.	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>235</b>	<b>758</b>	<b>758</b>
<b>2</b>	<b>udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>131</b>	<b>654</b>	<b>654</b>
	- akcje notebooki.pl	0	525	525
	-udziały Invar PC Media	131	129	129
	<b>udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
	- udziały w SSM	0	0	0
	- akcje Silva S.A.	104	104	104
<b>2</b>	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>2 364</b>	<b>0</b>
	- aktualizacja wyceny udziałów Invar PCM do wartości godziwej	0	1	0
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 362	0
	- pozostałe-zaokrąglenia	0	1	0
<b>3</b>	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>3</b>	<b>2 887</b>	<b>16</b>
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości godziwej	0	0	0
	aktualizacja o udział w aktywach netto jednostki-IPCM	3	0	16
	- aktualizacja akcji Silva do wartości kursu giełdowego na 30.06.	0	0	0
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	2 886	0
	- pozostałe-zaokrąglenia	0	1	0
<b>4</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>232</b>	<b>235</b>	<b>742</b>
	<b>udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>128</b>	<b>131</b>	<b>638</b>
	- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	128	131	113
	- akcje notebooki.pl	0	0	525
	<b>udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
	- akcje Silva S.A.	104	104	104
	- udziały w SSM	0	0	0

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe - jednostki stowarzyszone i pozostałe wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
		1	2	(1+2)
	- udziały Invar PC Media - jedn.stowarzyszona	403	-275	128
	- akcje Silva - jedn.pozostała	5 599	-5 495	104
	- pozostałe	14	-14	0
	<b>Długoterminowe aktywa razem</b>	<b>6 016</b>	<b>-5 784</b>	<b>232</b>

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		232	235	742
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>		<b>232</b>	<b>235</b>	<b>742</b>

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe długoterminowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>-5 781</b>	<b>-13 387</b>	<b>-13 387</b>
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>-272</b>	<b>-4 278</b>	<b>-4 278</b>
	- akcje notebooki	0	-4 004	-4 004
	- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	-272	-274	-274
	<b>odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:</b>	<b>-5 509</b>	<b>-9 109</b>	<b>-9 109</b>
	- akcje PC Guard	0	-3 600	-3 600
	- akcje Silva	-5 495	-5 495	-5 495
	- pozostałe	-14	-14	-14
2	<b>zwiększenia odpisów aktualizujących</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-16</b>
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości godziwej	0	0	0
	- aktualizacja wyceny udziałów Invar PCM do wartości godziwej	-3	0	-16
	- aktualizacja akcji Silva do wartości kursu giełdowego na 30.06.	0	0	0
	-aktualizacja praw i obowiązków komandytariusza Projekt Łucka sp.kom.	0	0	0
	-pozostałe-zaokrąglenia	0	-1	0
3	<b>zmniejszenia odpisów aktualizujących</b>	<b>0</b>	<b>7 607</b>	<b>0</b>
	aktualizacja o udział w aktywach netto jednostki-notebooki.pl	0	0	0
	- aktualizacja wyceny udziałów Invar PCM do wartości godziwej	0	1	0
	-odwrócenie odpisu na prawa i obowiązki komandytariusza Projekt Łucka sp.kom.-sprzedaż spółki zależnej	0	3 600	0
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 362	0
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	1 643	0
	-pozostałe-zaokrąglenia	0	1	0
9	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>-5 784</b>	<b>-5 781</b>	<b>-13 403</b>



<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>-275</b>	<b>-272</b>	<b>-4 294</b>
- akcje notebooki	0,00	0	-4 004
- udziały Invar PC Media	-275	-272	-290
<b>odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:</b>	<b>-5 509</b>	<b>-5 509</b>	<b>-9 109</b>
- akcje Silva	-5 495	-5 495	-5 495
-udział w prawach i obowiązkach komandytariusza Projekt Łucka sp. k.	0,00	0	-3 600
- pozostałe	-14	-14	-14

Skład Grupy Kapitałowej zaprezentowano w rozdziale I informacji dodatkowej do niniejszego Sprawozdania finansowego.

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie skonsolidowane za I półrocze 2016 roku przestrzegała tych samych zasad polityki rachunkowości i metod kalkulacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2015.

Zgodnie z zapisami par.58-65 MSR 39 Zarząd Emitenta przeanalizował czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości aktywów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku.

W oparciu o stosowane w sposób ciągły zasady wyceny aktywów, w sprawozdaniu za I półrocze 2016 roku dokonano aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych w taki sposób, że wycena spółki zależnej Invar PC Media została dokonana metodą majątkową według wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2016 roku; jako najbardziej adekwatna na dzień bilansowy dla tej spółki a w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący w kwocie 3 tys. zł. Kwota odpisu narastająco to 275 tys. PLN,

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość długoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i w przypadku wystąpienia przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości odpisy takie zostały dokonane. Tym samym Zarząd uznaje, że aktualne wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 39.

#### **Transakcje zawarte na długoterminowych aktywach finansowych w I półroczu 2016 roku:**

W I półroczu 2016 r. Spółka nie nabyła żadnych długoterminowych aktywów finansowych.

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

## 5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I	<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>434</b>
1	<b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>434</b>
a	niezapłacone zobowiązania	87	87	93
b	nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	64	64	68
c	narzuły na wynagrodzenia-zus pracodawcy	80	67	58
d	zarachowane odsetki od pożyczki	508	375	215
2	<b>b) odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Należności krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>7 794</b>	<b>7 972</b>	<b>10 392</b>
a	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- do 12 miesięcy	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	<b>-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	0	0	0
b	<b>należności od pozostałych jednostek</b>	<b>7 794</b>	<b>7 972</b>	<b>10 392</b>
	-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>72</b>	<b>70</b>	<b>79</b>
	- do 12 miesięcy	72	70	79
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	<b>-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>7 722</b>	<b>7 902</b>	<b>10 313</b>
	- należności inwestycyjne z tyt. sprzedaży papierów wartościowych	7 722	7 902	10 313
	- należności z tyt. cesji	0	0	0
2	<b>Należności niefinansowe (niestanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>933</b>	<b>1 104</b>	<b>1 595</b>
a	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- należność z tyt. kaucji	0	0	0
b	<b>należności od pozostałych jednostek</b>	<b>933</b>	<b>1 104</b>	<b>1 595</b>
	-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	163	184
	- pozostałe	933	941	1 411
	- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
3	<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>8 727</b>	<b>9 076</b>	<b>11 987</b>
4	<b>odpisy aktualizujące wartość należności w tym:</b>	<b>4 274</b>	<b>4 102</b>	<b>1 425</b>
a	na należności od jednostek powiązanych	0	0	0
b	na należności od jednostek pozostałych	4 274	4 102	1 425
5	<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>13 001</b>	<b>13 178</b>	<b>13 412</b>

Lp.	Należności finansowe (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	do 1 miesiąca	1	2 097	1
2	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
3	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
4	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	2 100
5	powyżej 1 roku	0	0	0
6	należności przeterminowane	10 888	8 799	8 898
7	Należności finansowe razem (brutto)	10 889	10 896	10 999
8	<b>odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:</b>	<b>-3 095</b>	<b>-2 924</b>	<b>-607</b>
	na należności od jednostek powiązanych	0	-2	0
	na należności od jednostek pozostałych	-3 095	-2 922	-607
9	<b>Należności finansowe razem (netto)</b>	<b>7 794</b>	<b>7 972</b>	<b>10 392</b>

Lp.	Należności finansowe brutto przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w okresie:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	7	20	37
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14	1	28
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	35	37
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 136	43	3 945
5	e) powyżej 1 roku	8 716	8 700	4 851
6	Należności finansowe, przeterminowane, razem (brutto)	<b>10 888</b>	<b>8 799</b>	<b>8 898</b>
7	<b>odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:</b>	<b>-3 095</b>	<b>-2 924</b>	<b>-607</b>
	na należności od jednostek powiązanych	0	0	0
	na należności od jednostek pozostałych	-3 095	-2 924	-607
8	<b>Należności finansowe, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>7 793</b>	<b>5 875</b>	<b>8 291</b>

Z kwoty 7 793 tys. PLN należności finansowych do dnia publikacji sprawozdania rozliczone zostało łącznie 2 821 tys. PLN w wyniku zawarcia umów DIS w dniu 25 sierpnia 2016 r., szczegółowo omówionych w pkt 7 „Pozostałych not objaśniających i informacji dodatkowych”.

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 102</b>	<b>1 457</b>	<b>1 457</b>
2	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>180</b>	<b>2 909</b>	<b>35</b>
	- odpisy aktualizujące	180	2 903	35
	- inne zwiększenia -przekwalifikowanie odpisu z pozycji j.pow-j.poz.	0	6	0
3	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>8</b>	<b>264</b>	<b>67</b>
	- wykorzystanie odpisów aktualizujących	3	0	0
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących	5	264	67
	inne zmniejszenia-sprzedaż spółki zależnej	0	0	0
4	<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>4 274</b>	<b>4 102</b>	<b>1 425</b>

Lp.	Należności krótkoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		13 001	13 178	13 412
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>		<b>13 001</b>	<b>13 178</b>	<b>13 412</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku Zarząd kierując się zasadą ostrożności oraz profesjonalnym osądem i dotychczasowym doświadczeniem dokonał przeglądu poszczególnych pozycji należności pod kątem możliwości utraty ich wartości.

Po dokonanej analizie :

- odwrócono odpisy aktualizujące na kwotę 8 tys. PLN.
- utworzono odpisy aktualizujące na 180 tys. PLN

## 7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>110</b>
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5	51	110
	- inne środki pieniężne – (lokaty)	0	0	0
<b>2</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie polskiej</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>110</b>

Lp.	Środki pieniężne Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>a) w walucie polskiej</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>110</b>
	b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
<b>2</b>	<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>110</b>

## 8. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	- pożyczki akcji	0	335	950
2	- pożyczki akcji	0	0	0
3	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	108	18	18
4	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 300	14 721	13 981
5	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 105	2 149	2 401
6	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje GE	77	77	77
7	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje GE	480	480	480
8	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Silva	5	5	5
9	aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	2 602	2 604	2 549
	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>20 677</b>	<b>20 389</b>	<b>20 461</b>

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia (1)	Aktualizacja wartości (2)	Wartość godziwa w bilansie (1) +(2)
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Genesis E	4 219	-4 142	77
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Genesis E	23 998	-23 518	480
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje M.Export,Silva	498	-493	5
	- aktywa przeznaczone do obrotu – udziały Pod Fotrem 2	2 270	332	2 602
	- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	13 500	-13 500	0
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>44 485</b>	<b>-41 321</b>	<b>3 164</b>

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 30.06.2016	Wartość nominalna/Cena nabycia (1)	Naliczone odsetki (2)	Aktualizacja wartości (3)	Wartość w bilansie wg zamortyzowanego kosztu (1 +2 +3)
	- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	5 709	1 052	-6 761	0
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	1 717	533	-2 250	0
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	105	3	0	108
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	13 083	3 888	-1 671	15 300
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	1 968	137	0	2 105
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>22 582</b>	<b>5 613</b>	<b>-10 682</b>	<b>17 513</b>

Lp.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Stan inwestycji krótkoterminowych na początek okresu, w tym:</b>	<b>20 389</b>	<b>24 125</b>	<b>24 125</b>
	- pożyczki akcji	335	1 944	1 944
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	18	0	0
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	14 721	16 550	16 550
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 149	2 517	2 517
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	77	77	77
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	485	485	485
	- aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	2 604	2 552	2 552
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>1 092</b>	<b>2 375</b>	<b>1 207</b>
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	0	0	0
	-naliczenie odsetek od objętych obligacji	118	293	154
	- udzielenie pożyczek – do jednostek pozostałych	143	18	18
	-naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	3	140	70
	- nabycie obligacji	0	29	0
	-naliczenie odsetek od objętych obligacji	828	1 810	968
	-odpisy aktualizujące przeznaczonych do obrotu pozostałe 14% PF2	0	52	-3
	- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego - pożyczki jed.pozostałe - spłata	0	33	0
	- pozostałe zaokrąglenia	0	0	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>804</b>	<b>6 111</b>	<b>4 871</b>
	- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek pozostałych	0	33	0
	-spłata naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	56	0	0
	- odpis aktualizujący na pożyczkę j. pozostałe	0	140	70
	- spłata objętych obligacji	185	76	76
	- inne zmniejszenia objętych obligacji	13	3 447	3 446
	- spłata naliczonych odsetek od objętych obligacji	64	15	15
	- spłata objętych obligacji	107	532	219

- spłata naliczonych odsetek od objętych obligacji	39	158	51
odpisy aktualizujące na obligacje		101	0
odpisy aktualizujące aktywów dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	2	0	0
- pożyczka akcji -aktualizacja wartości do poziomu kursu akcji pożyczonych	335	1 609	994
- pozostałe zaokrąglenia	3	0	0
inne zmniejszenia - pożyczki udzielone	0	0	0
<b>4 Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:</b>	<b>20 677</b>	<b>20 389</b>	<b>20 461</b>
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	108	18	18
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0	0
- pożyczki akcji	0	335	950
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 300	14 721	13 981
- aktywa przeznaczone do obrotu - akcje	77	77	77
- aktywa przeznaczone do obrotu - akcje	485	485	485
- pożyczki akcji	0	0	0
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 105	2 149	2 401
- aktywa przeznaczone do obrotu - udziały	2 602	2 604	2 549

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących na inwestycje krótkoterminowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na początek okresu, w tym:</b>	<b>-51 703</b>	<b>-49 938</b>	<b>-49 938</b>
	- odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-13 165	-11 556	-11 556
	- odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-6 761	-6 761	-6 761
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 287	-2 180	-2 180
	- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 570	-1 570
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Silva	-493	-493	-493
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 142	-4 142	-4 142
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-23 518	-23 518	-23 518
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	334	282	282
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>-337</b>	<b>-1 798</b>	<b>-1 067</b>
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	-140	-70
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały PF2	-2	52	-3
	odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	0	0	0
	odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-335	-1 609	-994
	odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – obligacje		-101	
	pozostałe-zaokrąglenia	0	0	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>0</b>

	odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych (spłata)	0	33	0
	pozostałe-zaokrąglenia	0	0	0
<b>4</b>	<b>Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na początek okresu, w tym:</b>	<b>-52 040</b>	<b>-51 703</b>	<b>-51 005</b>
	- odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-6 761	-6 761	-6 761
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0	0
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 287	-2 287	-2 250
	- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 671	-1 570
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Silva	-493	-493	-493
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 142	-4 142	-4 142
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-23 518	-23 518	-23 518
	- odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-13 500	-13 165	-12 550
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	332	334	279

Zarząd spółki Dominującej sporządzając niniejsze sprawozdanie skonsolidowane za I półrocze 2016 r. przestrzegał tych samych zasad polityki rachunkowości i metod kalkulacji wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2015.

Pozycja „Inwestycje krótkoterminowe” obejmuje:

- udzielone pożyczki wykazane w sprawozdaniu jako wartość kwoty głównej powiększona o odsetki naliczone na dzień bilansowy,
- akcje spółek publicznych wyceniane według kursu zamknięcia z dnia 30 czerwca 2016 r.,
- obligacje korporacyjne wykazywane w wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek naliczonych na dzień bilansowy,
- 14% udziałów w spółce Pod Fortem 2 Sp. z o.o. zostało wycenione do wartości aktywów netto spółki,
- udzielone pożyczki akcji, które są wykazane w wartości 0,00 PLN.

Zgodnie z zapisami par. 58-65 MSR 39 Spółka Dominująca przeanalizowała czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku.

Po dokonanej analizie, w oparciu o stosowane w sposób ciągły zasady wyceny aktywów, w sprawozdaniu za I półrocze 2016 r. dokonano aktualizacji wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w taki sposób, że zmniejszono odpis aktualizujący o kwotę 2 tys. PLN na 14 % udziałów spółki Pod Fortem 2 wyceniając daną pozycję wg wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

Ponadto nie zaistniały przypadki powodujące możliwość odwrócenia odpisów utworzonych w latach poprzednich.

Aktywa finansowe notowane na rynku regulowanym zostały wycenione według kursu zamknięcia aktualnego na dzień 30 czerwca 2016 roku.

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość krótkoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową), a aktualne wyceny uznaje za wiarygodne i spełniające wymagania MSR 39. W przyszłości szacunki związane z aktualizacją wyceny mogą ulec zmianie, po ustaniu warunków w oparciu o które zostały utworzone.

## 9. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Lp.	Tytuł	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>274</b>
-	koszty ubezpieczeń	2	2	2
	- prenumerata	5	5	5
	- podatek od nieruchomości	27	0	38
	koszty pozyskania kapitału	0	0	57
	dopłata do opłaty rocznej za dzierżawę gruntu	0	0	172
	- pozostałe	3	1	0
<b>2</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe pozakosztowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>274</b>

## 10. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Lp.	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży wg rodzaju	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	- akcje notebooki.pl S.A.	0	2 886	0
	<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>2 886</b>	<b>0</b>



## 11. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2016 r – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ CALATRAVA CAPITAL S.A. POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (w PLN) NA 30.06.2016									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	Zł	waluta				
Invar Integracje sp. z o.o. KKSM S.A.	Sieradz	162 600,00	PLN	270 792,81	PLN	12%	31.12.2011	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący
	Kielce	557 000,00	PLN	559 844,71	PLN	14%	13.04.2012	Poddanie się egzekucji w trybie art. 777 kpc	utworzono odpis aktualizujący
Webventure Sp. z o.o.	Warszawa	200 000,00	PLN	278 136,98	PLN	10%	26.10.2014	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący
Osoba fizyczna	Warszawa	3 000,00	PLN	3 000,00	PLN		10.01.2013	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	80 000,00	PLN	18 573,25	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	2 000 000,00	PLN	1 155 994,38	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
<b>OGÓLEM</b>				<b>2 286 342,13</b>					
<b>Odpisy aktualizujące na pożyczki</b>				<b>-2 286 342,13</b>					
<b>Wartość netto w bilansie</b>				<b>0,00</b>					

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (w PLN) NA 30.06.2016								
Nazwa (firma)	Siedziba Jednostki	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	Zł	waluta			
Genesis Energy S.A. w upadłości układowej	Warszawa	18 450,00	PLN	19 938,13	PLN	8%	30.06.2016	brak
Shasta Enterprise Sp. z o.o.	Warszawa	85 890,47	PLN	88 104,45	PLN	8%	30.04.2017	brak
<b>OGÓLEM</b>				<b>108 042,58</b>				
<b>Odpisy aktualizujące na pożyczki</b>				<b>0,00</b>				
<b>Wartość netto w bilansie</b>				<b>108 042,58</b>				

## 12. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 r.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE					
			Kategorie instrumentów finansowych					
			Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
1	Akcje notowane	4, 8	0		109			109
2	Akcje notowane	8	557					557
3	Akcje/udziały nienotowane	4			128			128
4	Akcje/udziały nienotowane	8	2 602					2 602
5	Obligacje	8			17 405			17 405
6	Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto)	6				72		72
7	Inne należności finansowe (netto)	6				7 722		7 722
8	Inne należności finansowe - należn. długoterminowe					0		0
9	Pożyczki udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				108		108
10	Pożyczki akcji udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				0		0
11	Instrumenty pochodne/zabezpieczające							0
12	Środki pieniężne	7				5		5
	<b>Ogółem</b>		<b>3 159</b>	<b>0</b>	<b>17 642</b>	<b>7 907</b>	<b>0</b>	<b>28 708</b>

**Na pozycję aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy składają się:**

557 tys. PLN - akcje Genesis Energy S.A.

2 602 tys. PLN - udziały Pod Fortem 2

**3 159 tys. PLN - razem**
**Na pozycję pożyczki udzielone i należności składają się:**

7 794 tys. PLN – należności z tytułu dostaw robót i usług oraz inne należności finansowe szczegółowo opisane w nocie nr 6 (72 +7 722 )

108 tys. PLN – należność z tytułu udzielonej pożyczki

5 tys. PLN – środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym

**7 907 tys. PLN – razem**
**Na pozycję aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się:**

128 tys. PLN – akcje w jednostkach stowarzyszonych, opisane w nocie nr 4

109 tys. PLN – akcje notowane w jednostkach pozostałych opisane w nocie 4 i 8

17.405 tys. PLN – obligacje objęte w grupie Calatrava Capital S.A. z terminem wymagalności nieprzekraczającym 1 roku

**17 642 tys. PLN - razem**

### 13. AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Na aktywa finansowe z poziomu 1 hierarchii składają się aktywa wyceniane według kursu z aktywnego rynku oraz środki pieniężne.

Spółka nie posiada aktywów z poziomu 2 hierarchii.

Na aktywa z poziomu 3 hierarchii składają się instrumenty dla których brak jest obserwowalnych cen, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio. Zaliczone zostały do tej grupy udziały i akcje nienotowane na aktywnym rynku. Sposób wyceny tych aktywów opisany został na stronie 41 (inwestycje długoterminowe) i na stronie 47-48 (inwestycje krótkoterminowe) niniejszego sprawozdania finansowego.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE- HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ			
			POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	Ogółem
1	Akcje notowane	4	104	0	0	104
2	Akcje notowane	8	562	0	0	562
3	Akcje/udziały nienotowane	4		0	128	128
4	Akcje/udziały nienotowane	8			2 602	2 602
5	Środki pieniężne	7	5		0	5
	<b>Ogółem</b>		<b>671</b>	<b>0</b>	<b>2 730</b>	<b>3 401</b>

#### 14. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓŁROCZU 2016 R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	obligacje objęte	33	naliczone odsetki z tytułu objętych obligacji	946
	zbycie udziałów i akcji	32	przychody ze zbycia udziałów i akcji	2 887
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	należności pozostałe	31	rozwiązane odpisy na należności	5
	pożyczki udzielone	33	naliczone odsetki z tytułu pożyczek udzielonych	3
	<b>Ogółem przychody</b>			<b>3 841</b>

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
	udziały	32	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 30.06.2016	3
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	udziały/akcje w spółkach stowarzyszonych	32	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 30.06.2016	3
	udziały/akcje w spółkach stowarzyszonych	32	Wartość zbytych akcji	2 886
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	należności z tytułu dostaw robót i usług	31	utworzenie odpisów na należności	180
	pożyczka akcji	32	aktualizacji pożyczki akcji	335
	<b>Ogółem koszty</b>			<b>3 407</b>

#### 15. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania.	Rodzaj ogran. praw do akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Sposób pokrycia kapitału.	Data rejestracji	Liczba akcji	Wartość nominalna
A1	na okaziciela	brak	brak	1,00	gotówka	24.01.2014	5 000 000	5 000 000
B1	na okaziciela	brak	brak	1,00	gotówka	14.05.2015 30.06.2016	10 000 000	10 000 000
<b>razem:</b>							<b>15 000 000</b>	<b>15 000 000</b>

## Główni akcjonariusze Emitenta oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2016 r. 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
TOP 1% sp. z o.o.	9.510.000	63,4%	63,4%
Pozostali	5.490.000	36,6%	36,6%

*Kapitał zakładowy na dzień 30.06.2016 r. oraz na dzień publikacji wynosił 15.000.000 PLN i dzielił się na 15.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.*

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki na dzień publikacja sprawozdania:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
TOP 1% sp. z o.o.	6.820.000	45,47%	45,47%
Pozostali	8.180.000	54,53%	54,53%

## 16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	z tytułu wyceny środków trwałych w tym:	1 124	1 131	1 131
	kapitał dotyczący aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
2	z tytułu wyceny spółek zależnych			
3	z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
4	<b>Razem</b>	<b>1 124</b>	<b>1 131</b>	<b>1 131</b>

## 17. AKCJE WŁASNE

Akcje własne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
skupione akcje własne	-384	-384	-489
<b>Razem</b>	<b>-384</b>	<b>-384</b>	<b>-489</b>

Spółka w okresach wcześniejszych dokonywała skupu akcji własnych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 lipca 2010 roku w sprawie nabywania akcji własnych w celu umorzenia (z późniejszymi zmianami) oraz uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 5 września 2011 roku w sprawie skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży. Uchwalone programy skupu akcji własnych zostały zakończone, a Spółka posiada łącznie 12.285 akcji własnych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży. Posiadane akcje stanowią 0,08% wszystkich wyemitowanych akcji

## 18. KAPITAŁ ZAPASOWY

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	z podziału zysku	56 050	56 950	60 550
2	ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909	1 909
3	ze sprzedaży akcji własnych	744	744	845
4	<b>Razem</b>	<b>58 703</b>	<b>59 603</b>	<b>63 304</b>

## 19. KAPITAŁ REZERWOWY

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	z podziału zysku			
2	z kapitału zapasowego na skup akcji własnych	1 318	1 318	1 318
3	<b>Razem</b>	<b>1 318</b>	<b>1 318</b>	<b>1 318</b>

W dniu 5 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CALATRAVA CAPITAL S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 1.318 tys. PLN z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 1.318 PLN z kapitału zapasowego.

## 20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania długoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1.	<b>wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	<b>wobec jednostek pozostałych</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>216</b>
	kredyty i pożyczki	11	14	16
	zobowiązanie z tyt. emisji obligacji	0	0	0
	zakup nieruchomości	0	0	200
3	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>216</b>

Lp.	Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>216</b>
a	powyżej 1 roku do 3 lat	11	10	10
b	powyżej 3 do 5 lat	0	4	6
c	powyżej 5 lat			200
3	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>216</b>

Lp.	Zobowiązania długoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		11	14	216
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Zobowiązania długoterminowe brutto razem</b>		<b>11</b>	<b>14</b>	<b>216</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE NA 30.06.2016. (w zł.)**

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu\pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część krótkoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	zł	waluta	zł	waluta					
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49 150,00	PLN	15 973,62	PLN	11 058,66		4 914,96		4,25%	30.09.2019	1.Hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej budynkiem administracyjno-biurowym położonej w Sieradzu na ul. Bohaterów Września 61 2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynku stanowiącego zabezpieczenie 3.Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 4.Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki.
<b>Razem:</b>			<b>15 973,62</b>		<b>11 058,66</b>		<b>4 914,96</b>				
Dyskonto zobowiązań długoterminowych					<b>0,00</b>		<b>0,00</b>				
					<b>11 058,66</b>		<b>4 914,96</b>				

## 21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Lp.	Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1	1	1
2	<b>Razem rezerwy</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Emitent z uwagi na niski poziom zatrudnienia w Spółce oraz Grupie Kapitałowej, jak również z uwagi na brak programu emerytalnego oraz nagród jubileuszowych, zdecydował o nie przeprowadzaniu wyceny aktuarialnej i przyjęciu wartości ubiegłorocznych jako odnoszących się do bieżącego sprawozdania finansowego. W ocenie Zarządu ewentualne różnice w wycenie są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

Ostatnia rezerwa na świadczenia pracownicze tj. na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe została oszacowana na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2011 r. Raport aktuarialny sporządzony został 13 kwietnia 2012 roku. Wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dla spółki Calatrava Capital S. A. wynosiła 969 PLN, a dla całej Grupy Kapitałowej 14.343 PLN.

Dla potrzeb wyceny przyjęte zostały następujące założenia: stopa dyskontowa 5,7%, stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%, inflacja(rocznie) 2,5%, stopa mobilności w najbliższym roku 10,0%. Kalkulacja zobowiązań została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych w Spółce i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Wycena została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego. Zgodnie z tą metodą każdy okres wykonywania pracy daje uprawnienia do dodatkowej jednostki świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczenia wyliczana jest oddzielnie. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych powyżej założeń. Wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium.

Nie są przewidywane świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dla kluczowych członków kadry kierowniczej i Zarządu Spółki dominującej bądź zarządów spółek zależnych.

## 22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Rezerwa na podatek odroczony wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	739	593	434
2	odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	0	317
3	<b>Razem rezerwy</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>751</b>

Przewidywany termin realizacji rezerwy to 31.12.2016 r.

## 23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>20 618</b>	<b>34 183</b>	<b>36 459</b>
	(stanowiące instrumenty finansowe)			
a	wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
	-kredyty i pożyczki	0	0	0
	-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0



	do 12 miesięcy	0	0	0
	<b>-inne wg rodzaju:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b</b>	<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>20 618</b>	<b>34 183</b>	<b>36 459</b>
	<b>-kredyty i pożyczki, w tym:</b>			
	długoterminowe w okresie spłaty	5	5	5
	<b>-zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych</b>	<b>16 316</b>	<b>19 176</b>	<b>22 381</b>
	emisja obligacji	16 316	19 176	22 381
	<b>-inne zobowiązania finansowe:</b>	<b>144</b>	<b>4 600</b>	<b>1 029</b>
	leasing finansowy	144	144	144
	zakup papierów wartościowych	0	518	578
	zakup nieruchomości	0	3 938	307
	<b>- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>377</b>	<b>1 614</b>	<b>1 585</b>
	do 12 miesięcy	377	1 614	1 585
	<b>- inne (cesje)</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>- inne (zobowiązanie wekslowe)</b>	<b>1 475</b>	<b>6 587</b>	<b>7 087</b>
<b>2</b>	<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 902</b>	<b>2 740</b>	<b>2 772</b>
	<b>(niestanowiące instrumenty finansowe)</b>			
	-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 429	1 336	1 279
	-z tytułu wynagrodzeń	229	230	261
	<b>-inne zobowiązania w tym:</b>	<b>1 244</b>	<b>1 174</b>	<b>1 232</b>
	zobowiązania układowe z wierzycielami	1 023	1 023	1 023
	zobowiązania wekslowe	0	0	0
	kaucje otrzymane	18	18	15
	- inne	203	133	194
<b>3</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>23 520</b>	<b>36 923</b>	<b>39 231</b>

Lp.	Zobowiązania finansowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	15	2 063	25
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	2 814	1
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	6	8 933
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 701	24	2 877
5	e) powyżej 1 roku	1	11 061	0
6	f) zobowiązania przeterminowane	18 900	18 215	24 623
7	<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>20 618</b>	<b>34 183</b>	<b>36 459</b>

Lp.	Zobowiązania finansowe przeterminowane z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	15	26	19
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19	39	114
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	196	28	547
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 982	524	116
5	e) powyżej 1 roku	16 688	17 598	23 827
6	<b>Zobowiązania finansowe, przeterminowane, razem</b>	<b>18 900</b>	<b>18 215</b>	<b>24 623</b>

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		23 520	36 923	39 231
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>23 520</b>	<b>36 923</b>	<b>39 231</b>

Łączne zobowiązania dotyczące wyemitowanych obligacji wynoszą na dzień bilansowy 16.316 tys. PLN, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 16 316 tys. PLN.

Utworzona została również rezerwa w kwocie 4.530 tys. PLN na odsetki ustawowe z tytułu nieterminowego wykupu obligacji.

W I półroczu 2016 spółki Grupy Kapitałowej:

- Spółka zależna nie emitowała obligacji,
- Spółka Dominująca dokonała spłaty obligacji w formie bezgotówkowej o łącznej wartości 2.885,90 tys. PLN, w tym 2.310,8 tys. PLN z tytułu wykupu wartości nominalnej obligacji. Obligacje zostały spłacone 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.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji sprawozdania, Grupa Kapitałowa nie dokonywała spłat obligacji.

Spółka Dominująca na dzień bilansowy posiada zobowiązanie z tytułu przeterminowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 14,9 mln PLN. Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami celem kolejnych spłat przeterminowanych obligacji poprzez przekazanie aktywów stanowiących ich zabezpieczenie lub środków uzyskanych z ich zbycia, co jednak jest znacznie bardziej rozłożone w czasie; lub poprzez konwersję przedmiotowych zobowiązań na akcje Spółki. Część obligatariuszy deklaruje zainteresowanie taką formą rozliczenia.

Działania podjęte przez Spółkę w celu spłaty zobowiązań zostały omówione w części I Wprowadzenia do Informacji dodatkowej (str. 19 – 20 niniejszego sprawozdania).

Umowa Leasingu Operacyjnego zawarta 6 lipca 2011 r., pomiędzy Bankowy Leasing Sp. z o.o., a Calatrava Capital S.A. Przedmiotem Leasingu jest samochód osobowy o wartości netto 353.658,54 PLN. Umowa została zawarta na okres do dnia 15 czerwca 2014 r. Łączny koszt leasingu wynosi 401.561,61 PLN.

---

Zabezpieczenie umowy stanowią dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa została rozwiązana przed terminem, przedmiot leasingu został zwrócony leasingodawcy.

Umowa Leasingu Operacyjnego zawarta 27 lutego 2012, pomiędzy Raiffeisen Leasing Polska S.A. a Calatrava Capital S.A. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy o wartości netto 311.540 PLN. Umowa zostaje zawarta na okres 60 miesięcy. Łączny koszt leasingu wynosi netto 405.422,96 PLN. Leasingobiorca zobowiązuje się do wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco. Umowa w związku z wypadkiem i całkowitym zniszczeniem pojazdu została zakończona przed terminem.

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓLKACH ZALEŻNYCH . NA 30.06.2016R.**

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Nazwa i siedziba kredytobiorcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj zobowiązania	Ustanowione zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta				
Mostostal Export S.A.	Calatrava Capital FUND	1 448 121,74	zł	1 856 235,26	zł	10%	31.12.2015	Pożyczka	Brak
Mostostal Export S.A.	Calatrava Capital FUND	61 412,85	zł	73 321,79	zł	10%	31.12.2015	Pożyczka	Brak
Hosta Enterprise Sp.z o.o.	Calatrava Capital FUND	154 290,83	zł	148 726,26	zł	8%	31.01.2016	Pożyczka	Brak
Shasta Enterprise Sp.z o.o.	Calatrava Capital FUND	14 720,06	zł	989,47	zł	8%	30.06.2016	Pożyczka	Brak
Fund Management Services Sp. z o.o.	Calatrava Capital FUND	17 200,00	zł	17 482,74	zł	4%	31.12.2016	Pożyczka	Brak
PELANGI LIMITED	Calatrava Capital FUND	191 332,65	zł	195 796,42	zł	8%	31.12.2016	Pożyczka	Brak
				<b>2 292 551,94</b>					

**24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

**ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2015 R. W PLN**

Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	60 000,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2019-09-30
Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie	336 778,69	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Urząd Miasta Sieradza	20 846,70	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Obligatariusze obligacji serii AB	13 562 000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kołbaskowo oraz na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy serii AB	09.09.2013 wpis do dnia publikacji nie został wykreślony

Na dzień bilansowy zostały ustanowione następujące zastawy udziałach będących w majątku CALATRAVA CAPITAL S.A.

- na 3.137 udziałach „POD-FORTEM 2” Sp. z o.o. zastaw do kwoty 4.340.000 PLN na rzecz IDEA PARASOL FIO IDEA OBLIGACJI SUBFUNDUSZ

## 25. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				Ogółem
			Kategorie instrumentów finansowych				
			Zobowiązania finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
1	Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	23		377			377
2	Leasing finansowy	23		144			144
3	Inne zobowiązania finansowe - zobow.krótkoterminowe	23		9			9
4	Kredyty i pożyczki otrzymane-krótkoterminowe	23		2 297			2 297
5	Kredyty i pożyczki otrzymane-długoterminowe	20		11			11
6	Obligacje wyemitowane - długoterminowe	20		0			0
7	Obligacje wyemitowane - krótkoterminowe	23		16 316			16 316
8	Inne zobowiązania finansowe-zobow.wekslowe	23		1 475			1 475
9	Inne zobowiązania	23		0	2 902		2 902
	<b>Ogółem</b>		<b>0</b>	<b>20 629</b>	<b>2 902</b>	<b>0</b>	<b>23 531</b>

## 26. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓŁROCZU 2016R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
	Obligacje wyemitowane	33	naliczone odsetki od obligacji wyemitowanych	156
	Obligacje wyemitowane	33	rezerwa na odsetki od obligacji wyemitowanych	521
	Obligacje wyemitowane	33	koszty pozyskania kapitału z obligacji	13
	Kredyty i pożyczki	33	naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	14
	<b>Ogółem koszty</b>			<b>704</b>

## 27. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
2	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 530	4 009	3 850
3	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 124	1 212	1 248
4	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	149	105
5	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	447	449
6	rezerwa na przyszłe zobowiązania - pozostałe	0	0	0
7	<b>Razem rezerwy</b>	<b>6 347</b>	<b>5 914</b>	<b>5 749</b>

Lp.	Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>stan na początek okresu</b>	<b>5 914</b>	<b>5 784</b>	<b>5 784</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 009	4 135	4 135
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 212	1 090	1 090
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	60	60
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	402	402
2	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>521</b>	<b>1 441</b>	<b>541</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	0	0	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	521	1 488	781

	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - korekta po zmianie stopy%	0	-513	-513
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	0	313	181
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	0	89	45
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	0	64	47
<b>4</b>	<b>wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - spłata odsetek	0	0	0
<b>5</b>	<b>rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>88</b>	<b>1 311</b>	<b>576</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	0	0	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	0	1 101	553
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne - spłaty	0	191	23
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	0	19	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania	88	0	0
<b>6</b>	<b>inne zmniejszenia(z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania -zaokrąglenia	0	0	0
<b>7</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>6 347</b>	<b>5 914</b>	<b>5 749</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 530	4 009	3 850
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 124	1 212	1 248
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	149	105
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	447	449

Przewidywany termin rozwiązania rezerw to 31.12.2016 r.

## 28. WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego do liczby zarejestrowanych akcji zwykłych według stanu na dzień bilansowy. Wartość kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 10.405 tys. PLN. Liczba zarejestrowanych akcji wg stanu na dzień bilansowy wynosiła 15.000.000 sztuk o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja. Wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,69 PLN

Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego za I półrocze 2016 roku do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniona wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,55 PLN.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 29. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	- przychody ze sprzedaży usług	246	296
2	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>246</b>	<b>296</b>

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura terytorialna	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	a) kraj	246	296
2	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>246</b>	<b>296</b>

### 30. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Lp.	Koszty według rodzaju	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	amortyzacja	73	107
	w tym amortyzacja WN	37	39
	w tym amortyzacja ŚT	36	68
2	zużycie materiałów i energii	58	57
3	usługi obce	94	109
4	podatki i opłaty	31	213
5	wynagrodzenia	332	381
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65	75
7	pozostałe koszty rodzajowe	7	4
8	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>660</b>	<b>946</b>
9	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
10	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
11	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
12	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-497	-777
13	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>163</b>	<b>169</b>

### 31. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne według tytułów	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Dotacje	0	0
3	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	93	67
	- odwrócenie rezerw na przyszłe zobowiązania	88	67
	spłata należności	5	0
4	<b>Pozostałe wg tytułów:</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
	- pozostałe	0	3
5	<b>RAZEM</b>	<b>93</b>	<b>70</b>



Lp.	Pozostałe koszty operacyjne według tytułów	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych - zbycie nieruchomości w Czosnowie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>180</b>	<b>35</b>
	odpis aktualizujący na należności	180	35
	- odpis aktualizujący zapasy	0	0
3	<b>Utworzenie rezerw, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>273</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	241
	rezerwa na odsetki	0	32
4	<b>Pozostałe wg tytułów:</b>	<b>12</b>	<b>82</b>
	umowa przejęcia długu	0	67
	pozostałe	12	15
	<b>RAZEM</b>	<b>192</b>	<b>390</b>

### 32. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Działalność inwestycyjna struktura rzeczowa	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>1.Przychody ze zbycia papierów wartościowych – wg tytułów</b>	<b>2 887</b>	<b>0</b>
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
sprzedaż papierów wartościowych – udziały	2 887	0
sprzedaż papierów wartościowych – akcje notowane	0	0
<b>2.Koszty zbycia papierów wartościowych – wg tytułów</b>	<b>2 886</b>	<b>0</b>
zbycie papierów wartościowych – udziały	0	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – udziały	4 529	0
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu	-1 643	0
<b>3.Zysk/strata z inwestycji, razem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe przychody z działalności inwestycyjnej w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe przychody-wynagrodzenie za akcje pożyczone	0	0
<b>5.Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
koszty doradztwa, analiz i obsługi prawnej związane z działalnością inwestycyjną	3	1
<b>9.Aktualizacja portfela</b>		
<b>-przychody z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>-koszty z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej</b>	<b>341</b>	<b>1 013</b>
odpis aktualizujący na spółki stowarzyszone - nienotowane	3	16
aktualizacja akcji pożyczonych	335	994
odpis aktualizujący na udziały	3	3
aktualizacja akcji pożyczonych	0	0
<b>Zysk/strata z aktualizacji portfela</b>	<b>-341</b>	<b>-1 013</b>
<b>10.Działalność inwestycyjna , razem</b>	<b>-343</b>	<b>-1 014</b>

**33. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Lp.	Przychody finansowe według tytułów	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>1</b>	<b>odsetki</b>	<b>949</b>	<b>1 192</b>
<b>a</b>	<b>od jednostek powiązanych w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	odsetki od pożyczek	0	0
<b>b</b>	<b>od jednostek pozostałych w tym:</b>	<b>949</b>	<b>1 192</b>
	odsetki od pożyczek	3	70
	dłużne instrumenty finansowe	946	1 122
	pozostałe	0	0
<b>2</b>	<b>dotatnie różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>rozwiązane odpisy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	rozwiązanie odpisu na pożyczki - spłata	0	0
	rozliczenie pożyczki-umowa datio in solutum	0	0
<b>4</b>	<b>aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>762</b>
	- aktualizacja wartości nieruchomości w Wildze	0	762
<b>4</b>	<b>pozostałe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	pozostałe	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>949</b>	<b>1 954</b>

Lp.	Koszty finansowe według tytułów	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>1</b>	<b>odsetki</b>	<b>170</b>	<b>124</b>
<b>a</b>	<b>od jednostek powiązanych w tym:</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
	odsetki od pożyczek i kredytów	12	0
<b>b</b>	<b>od jednostek pozostałych w tym:</b>	<b>158</b>	<b>124</b>
	odsetki od pożyczek i kredytów	2	97
	dłużne instrumenty finansowe	156	26
	odsetki z tytułu leasingu	0	0
	odsetki pozostałe	0	1
<b>2</b>	<b>ujemne różnice kursowe</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
	aktualizacja wartości pożyczek	0	70
	aktualizacja wartości nieruchomości w Ołtarzewie	0	0
<b>4</b>	<b>pozostałe, w tym:</b>	<b>534</b>	<b>334</b>
	koszty pozyskania kapitału – emisja obligacji	13	63
	korekta związana z wyceną zobow. finansowych	0	0
	rezerwa na odsetki	521	270
	umowa datio in solutum	0	0
	pozostałe	0	1
	<b>RAZEM</b>	<b>713</b>	<b>537</b>

### 34. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wynik na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za I półrocze 2016 roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w kwocie (-) 620 tys. PLN, do liczby akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy na dzień bilansowy, tj. 15.000.000 sztuk akcji. Strata na jedną akcję wynosiła 0,04 PLN i jest równa rozwodnionej stracie na jedną akcję.

Rozwodnioną stratę na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za I półrocze 2016 roku do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniona strata na jedną akcję wyniosła 0,03 PLN.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ilość akcji nie zmieniła się w porównaniu do dnia bilansowego.

### 35. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

Lp.	TYTUŁ	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	<b>Zysk brutto</b>	<b>-620</b>	<b>-567</b>
2	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>1 315</b>	<b>2 337</b>
	-amortyzacja nie będąca KUP	0	0
	-wynagrodzenia z 2014 zapłacone w 2015	0	-48
	-wynagrodzenia z 2015 niezapłacone	0	91
	-zus pracodawcy za 2015 niezapłacony	0	62
	-zus pracodawcy za 2016 niezapłacony	65	0
	-wynagrodzenia zarządu i RN z 2015 niezapłacone w 2015	0	69
	-wynagrodzenia zarządu i RN z 2016 niezapłacone w 2016	3	0
	-wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia niezapłacone	5	9
	-wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia zapłacone w 2016	-5	0
	-niezapłacone faktury	0	300
	-aktualizacja wartości nieruchomości	0	0
	-aktualizacja portfela "in minus" spółki zależne	0	0
	-aktualizacja portfela "in minus" spółki pozostałe	3	16
	-aktualizacja portfela "in minus" aktywa do obrotu	338	997
	-odpis na akcje pożyczone	0	0
	-odpisy aktualizujące zapasy	0	0
	-odpisy aktualizujące należności	180	35
	-odpisy aktualizujące pożyczki	0	70
	-utworzone rezerwy na odsetki	521	270
	-odsetki naliczone od pożyczek - niezapłacone	26	96
	-odsetki naliczone od pożyczek - zapłacone	0	-1
	-odsetki naliczone od obligacji	156	26
	-odsetki zapłacone od obligacji	0	0
	-odsetki budżetowe	0	1
	-odsetki pozostałe niezapłacone	0	0

	- koszty sądowe	0	0
	-koszty reprezentacji	3	2
	-pozostałe rezerwy	0	273
	- umowy datio in solutum	0	0
	-pozostałe koszty	20	69
<b>3</b>	<b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania</b>	<b>-17 811</b>	<b>-2 017</b>
	- aktualizacja wartości nieruchomości wOTW Wilga	0	-762
	- odwrócone odpisy na aktywach finansowych krótkoter- sprzedaż	0	0
	- odwrócone odpisy na aktywach finansowych długoterm- sprzedaż	0	0
	- aktualizacja portfela "in plus" jednostki zależne	0	0
	-odsetki naliczone – niezapłacone pożyczki	-3	-69
	-odsetki zapłacone pożyczki	0	0
	-odsetki naliczone od obligacji	-945	-1 122
	-odsetki zapłacone od obligacji	103	3
	-wycena umowy z instrumentem pochodnym	0	0
	- odwrócone odpisy aktualizujące na pożyczki	0	0
	- odwrócone odpisy aktualizujące (zapasów i należności)	-5	-67
	- odwrócone odpisy aktualizujące (aktywa finansowe)	-16 873	0
	- dyskonto	0	0
	-przychód ze sprzedanych akcji własnych	0	0
	-rozwiązane rezerwy	-88	0
<b>4</b>	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-17 116</b>	<b>-247</b>
<b>5</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
 CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30.06.2016 r.**

Lp.	AKTYWA	Nota	Stan na dzień		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>13 040</b>	<b>12 997</b>	<b>12 418</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3	3 443	3 488	3 577
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	7 916	7 916	6 895
3	Wartości niematerialne i prawne	1	220	275	330
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	589	589	589
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	4	133	136	593
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	739	593	434
7	Należności długoterminowe		0	0	0
8	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>26 722</b>	<b>26 170</b>	<b>28 255</b>
1	Zapasy		0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	8 702	8 709	11 530
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	4	51	25
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	8	17 979	17 402	16 606
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	10	37	8	94
<b>III</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		<b>0</b>	<b>2 886</b>	<b>500</b>
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	0	2 886	500
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>39 762</b>	<b>42 053</b>	<b>41 173</b>

Prezes Zarządu


 Piotr Stefańczyk

Warszawa 29.08.2016 r.

Lp.	PASYWA	Nota	Stan na dzień		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>I</b>	<b>KAPITAŁY WŁASNE</b>		<b>10 280</b>	<b>964</b>	<b>1 321</b>
1	Kapitał zakładowy	15	15 000	5 490	5 490
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0	0
3	Akcje własne	17	-384	-384	-489
4	Kapitał zapasowy	18	3 968	3 968	4 069
5	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów	16	1 131	1 131	1 131
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	19	1 318	1 318	1 318
7	Różnice kursowe		0	0	0
8	Zyski zatrzymane		0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych		-10 559	-10 479	-10 479
10	Zysk\strata netto		-194	-80	281
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>29 482</b>	<b>41 089</b>	<b>39 852</b>
<b>1</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>		<b>751</b>	<b>608</b>	<b>451</b>
1	Zobowiązania długoterminowe	20	11	14	16
2	Rezerwy na zobowiązania		0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	21	1	1	1
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	22	739	593	434
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
<b>2</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		<b>28 731</b>	<b>40 481</b>	<b>39 401</b>
1	Zobowiązania krótkoterminowe	23	22 384	34 567	33 652
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27	6 347	5 914	5 749
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>39 762</b>	<b>42 053</b>	<b>41 173</b>

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.


 Piotr Stefańczyk

## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 r

LP	PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I PÓŁROCZE 2016 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	Nota	w tys. PLN	
			I półrocze 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.06.30	I półrocze 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30
	<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>		<b>246</b>	<b>280</b>
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	29	246	280
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>189</b>	<b>195</b>
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	189	195
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>57</b>	<b>85</b>
1	Koszty sprzedaży		0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	30	495	595
3	Pozostałe przychody operacyjne	31	93	70
4	Pozostałe koszty operacyjne	31	2	375
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji, udziałów	32	1	0
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy, inne	32	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	32	0	481
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	32	-6	0
9	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	32	3	1
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-355</b>	<b>-335</b>
1	Przychody finansowe	33	828	1 038
2	Koszty finansowe	33	667	422
<b>V</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>-194</b>	<b>281</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	35	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Część bieżąca		0	0
2	Część odroczone		0	0
<b>VII</b>	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-194</b>	<b>281</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>		<b>-194</b>	<b>281</b>
	Zysk/Strata przypadający na jedna akcję (w PLN)	34	-0,01	0,05

	<b>Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:</b>	<b>I półrocze 2016 zakończone 2016.06.30</b>	<b>I półrocze 2015 zakończone 2015.06.30</b>
<b>1</b>	<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- korekty dotyczące lat ubiegłych- korekta na podatku odroczonym	0	0
	- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny - aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej	0	0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny – sprzedaż aktywów finansowych	0	0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny – sprzedaż środków trwałych	0	0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji - aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych	0	0
	- inne dochody – wynik na sprzedaży akcji własnych	0	0
<b>2</b>	<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>-194</b>	<b>281</b>
<b>3</b>	<b>Łączne całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>-194</b>	<b>281</b>

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu


 Piotr Stefańczyk



**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
CALATRAVA CAPITAL S.A. ZA OKRES od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.**

LP	PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-30.06.2015 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	<b>1 stycznia 2015</b>	250 000	4 069	-489	1 131	1 318	-255 479		550
1	Zysk netto za okres							281	281
2	Inne całkowite dochody netto		0		0		0	0	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych - sprzedaż								0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0
3	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>		0		0		0	281	281
4	Wykup akcji własnych								0
5	Emisja akcji	490							490
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych	-245 000					245 000		
II	<b>30 czerwca 2015</b>	5 490	4 069	-489	1 131	1 318	-10 479	281	1 321

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.



Piotr Stefańczyk

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	<b>1 stycznia 2015</b>	250 000	4 069	-489	1 131	1 318	-255 479		550
1	Zysk netto za okres							-80	-80
2	Inne całkowite dochody netto		0		0		0	0	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych - sprzedaż								0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0
3	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>		0		0		0	-80	-80
4	Sprzedaż akcji własnych		-101	105					4
5	Emisja akcji	490							490
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych	-245 000					245 000		
II	<b>31 grudnia 2015</b>	5 490	3 968	-384	1 131	1 318	-10 479	-80	964

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.



Piotr Stefańczyk

LP	PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
<b>I</b>	<b>1 stycznia 2016</b>	5 490	3 968	-384	1 131	1 318	-10 559		964
1	Zysk netto za okres							-194	-194
2	Inne całkowite dochody netto		0		0		0	0	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych - sprzedaż								0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody - wynik na sprzedaży akcji własnych								0
<b>3</b>	<b>Całkowite dochody za okres razem (1+2)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>-194</b>	<b>-194</b>
4	Sprzedaż akcji własnych								0
5	Emisja akcji	9 510							9 510
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych								
<b>II</b>	<b>30 czerwca 2016</b>	15 000	3 968	-384	1 131	1 318	-10 559	-194	10 280

Prezes Zarządu

Warszawa 29.08.2016 r.



Piotr Stefanczyk

## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.**

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016		01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
LP	I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2015-30.06.2015 W TYS. PLN		
<b>A</b>	<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-194</b>	<b>281</b>
<b>II</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>148</b>	<b>-297</b>
1	Amortyzacja	100	131
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki, netto	-696	-969
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	0
5	Zmiana stanu rezerw	579	5
6	Zmiana stanu zapasów	0	0
7	Zmiana stanu należności	7	2
8	Zmian stanu zobowiązań	-12 316	-2 869
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-175	-125
10	Inne korekty	12 650	3 528
<b>III</b>	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-46</b>	<b>-16</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>IV</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-46</b>	<b>-16</b>
<b>B</b>	<b>Działalność inwestycyjna</b>		
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	1	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
4	Zwrócone pożyczki	0	0
5	Przychody z tytułu odsetek	0	3
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	0	0
7	Inne - sprzedaż / nabycie papierów wartościowych - wykup obligacji	0	18
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	0	0
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0
11	Udzielone pożyczki	0	0
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
13	Inne	0	0
<b>V</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1</b>	<b>21</b>
<b>C</b>	<b>Działalność finansowa</b>		
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0

2	Splata kredytów i pożyczek	-2	-2
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
	Nabycie akcji własnych	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
5	Odsetki i opłaty	0	-1
6	Inne wpływy finansowe	0	0
7	Inne wydatki finansowe	0	0
<b>VI</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
1	Zmiana środków pieniężnych	-47	2
<b>D</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego</b>	<b>51</b>	<b>23</b>
<b>E</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrot.</b>	<b>4</b>	<b>25</b>
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	22

Warszawa 29.08.2016 r.

Prezes Zarządu



Piotr Stefańczyk

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A.

### 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Lp.	Wartości niematerialne i prawne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2	wartość firmy	0	0	0
3	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	220	275	330
	oprogramowanie komputerowe	220	275	330
4	inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
5	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
	<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>220</b>	<b>275</b>	<b>330</b>

Lp.	Wartości niematerialne i prawne Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	220	275	330
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:			
	umowy leasingu			
	<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>220</b>	<b>275</b>	<b>330</b>

**TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
				razem	w tym oprogramowanie komputerowe			
	<b>Wartość brutto</b>							
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>			<b>1 391</b>	<b>1 391</b>			<b>1 391</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	zakup							0
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu							0
c	inne							0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	sprzedaż							0
b	likwidacja							0
c	inne							0
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 391</b>	<b>1 391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 391</b>
	<b>Umorzenie</b>							
<b>5</b>	<b>Bilans otwarcia</b>			<b>1 116</b>	<b>1 116</b>			<b>1 116</b>
<b>6</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>0</b>		<b>55</b>
a	amortyzacja za okres			55	55			55
b	inne							0
<b>7</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
a	sprzedaż							0
b	likwidacja							0
c	inne							0
<b>8</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 171</b>	<b>1 171</b>	<b>0</b>		<b>1 171</b>
<b>9</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
<b>10</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220</b>

## 2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	grunty w Kołbaskowie	7 682	7 682	6 661
2	grunty w Sieradzu	234	234	234
3	nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0
	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>6 895</b>

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	7 916	7 916	6 895
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:			
	umowy leasingu			
	<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>6 895</b>

Lp.	Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>7 916</b>	<b>6 895</b>	<b>6 895</b>
	- grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	6 661	6 661
	- grunty w Sieradzu	234	234	234
	- nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0
<b>2</b>	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>0</b>
	- aktualizacja wyceny gruntów w Kołbaskowie do wartości godziwej	0	1 021	0
	pozostałe -zaokrąglenia	0	0	0
<b>3</b>	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	pozostałe -zaokrąglenia	0	0	0
<b>4</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>7 916</b>	<b>7 916</b>	<b>6 895</b>
	- grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	7 682	6 661
	- grunty w Sieradzu	234	234	234
	- nieruchomość w Ołtarzewie	0	0	0

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
1	grunty w Kołbaskowie	3 558	4 124	7 682
2	grunty w Sieradzu	189	45	234
	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>3 747</b>	<b>4 169</b>	<b>7 916</b>

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2016 r. jest wykazywana w wartości godziwej wynikającej z operatów szacunkowych aktualnych na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.



Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Warzymice gm. Kołbaskowo	Operat szacunkowy z dnia 20 kwietnia 2016 r.	7 682
Grunt -Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	Aktualizacja z dnia 9 lutego 2016 r. do operatu szacunkowy z 10 lutego 2015 r.	234

### Metodyka wycen nieruchomości:

Warzymice gm. Kołbaskowo:

Określona w operacie wartość, jest wartością godziwą nieruchomości dla aktualnego, wynikającego z zapisów w planie zagospodarowania przestrzennego, sposobu użytkowania, tj. zabudowa zamkniętym osiedlem mieszkaniowym domów jednorodzinnych. Wyceny dokonano w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość nieruchomości określono na bezpiecznym poziomie, informacje o cenach transakcyjnych pochodzą wyłącznie z aktów notarialnych; na poziomie odzwierciedlającym prawa dzisiejszego rynku nieruchomości.

Wartość godziwa wycenianej nieruchomości w analizowanym przypadku jednoznaczna z jej wartością rynkową

Grunt w Sieradzu – opis przy nocie nr 3

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą. Dokonano odpisów aktualizujących wartość nieruchomości na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców. Tym samym Zarząd uznaje, że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 40. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku.

### 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	środki trwałe, w tym:	3 443	3 488	3 577
	grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	142	142	142
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 294	3 330	3 366
	urządzenia techniczne i maszyny	4	7	7
	środki transportu	0	0	0
	inne środki trwałe	3	9	62
2	środki trwałe w budowie	0	0	0
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>3 443</b>	<b>3 488</b>	<b>3 577</b>

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe Struktura własnościowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	własne	3 443	3 488	3 577
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:			
	umowy leasingu			
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>3 443</b>	<b>3 488</b>	<b>3 577</b>

Nieruchomości ujęte w pozycji środków trwałych wycenione są w oparciu o operaty szacunkowe aktualne na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	Aktualizacja z dnia 9 lutego 2016 r. do operatu szacunkowego z 10 lutego 2015 r.	3 138
Sieradz, ul. Bohaterów Września	Aktualizacja z dnia 17 lutego 2016 r. do operatu szacunkowego z dnia 18 lutego 2015 r.	264

## METODYKA WYCEN NIERUCHOMOŚCI:

### Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102

Wartość rynkową nieruchomości określono podejściem dochodowym, metodą kapitalizacji prostej. Przy pomocy tej metody wartość nieruchomości określa się jako iloczyn dochodu rocznego z nieruchomości i współczynnika kapitalizacji. Określona wartość nieruchomości mieści się w przedziale ceny minimalnej i maksymalnej w segmencie rynku nieruchomości zabudowanych budynkiem biurowym.

### Sieradz, ul. Bohaterów Września 61

Wartość rynkowa spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu użytkowego została określona na 264 tys. PLN. W związku z brakiem transakcji sprzedaży lokali użytkowych na rynku nieruchomości w Sieradzu, a biorąc pod uwagę, że lokale użytkowe są przedmiotem najmu wartość rynkową określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość nieruchomości ujętych w pozycji środków trwałych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i nie zachodzą przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości, zgodnie z zasadą ostrożności. Tym samym Zarząd uznaje że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 16. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku, jednakże dla nieruchomości położonej w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 zastosowano metodę dochodową wyceny prawa do lokalu użytkowego.

Lp.	Rzeczowe aktywa trwale- nieruchomości wg stanu 30.06.2016	Wartość godziwa w bilansie	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości
1	grunty	142	114	28
2	nieruchomość w Sieradzu –ul. Wojska Polskiego 102	3 036	2 622	414
3	nieruchomość w Sieradzu –ul. Bohaterów Września 61	258	144	114
	<b>Nieruchomości razem</b>	<b>3 436</b>	<b>2 880</b>	<b>556</b>

**TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>142</b>	<b>4 610</b>	<b>648</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>5 540</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c	zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	0
h	pozostałe						0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	0	0	0	0	0
c	likwidacja	0	0	0	0	0	0
g	pozostałe						0
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>142</b>	<b>4 610</b>	<b>648</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>5 540</b>

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>1 280</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>2 052</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>45</b>
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	amortyzacja za okres	0	36	3	0	6	45
e	pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	0	0	0	0	0
c	likwidacja	0	0	0	0	0	0
h	pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>1 316</b>	<b>644</b>	<b>0</b>	<b>137</b>	<b>2 097</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>142</b>	<b>3 330</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>3 488</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>142</b>	<b>3 294</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3 443</b>

W ocenie Zarządu w rzeczowym majątku trwałym nie wystąpiła utrata wartości środków trwałych.

#### 4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I WESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w jednostkach zależnych	485	485	485
	- udziały lub akcje	485	485	485
2	w pozostałych jednostkach	237	240	697
	- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	133	136	593
	-udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	104	104	104
3	<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>722</b>	<b>725</b>	<b>1 182</b>

Lp.	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>stan na początek okresu</b>	<b>725</b>	<b>1 198</b>	<b>1 198</b>
	<b>udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>485</b>	<b>485</b>	<b>485</b>
	- udziały w Calatrava Capital Fund	485	485	485
	-udziały FCB27 Sp. z o.o.	0	0	0
	<b>udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>136</b>	<b>609</b>	<b>609</b>
	- akcje notebooki.pl	0	474	474
	- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	136	135	135
	<b>udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
	- udziały w SSM	0	0	0
	- akcje Silva S.A.	104	104	104
2	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>2 413</b>	<b>500</b>
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	1	0
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl S.A. do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 412	0
	- aktualizacja wyceny udziałów FCB 27 do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	0	500
	-pozostałe-zaokrąglenia	0	0	0
3	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>3</b>	<b>2 886</b>	<b>516</b>
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	3	0	16
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	2 886	0
	- przekwalifikowanie udziałów FCB 27 do pozycji aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	0	500
	-pozostałe-zaokrąglenia	0	0	0
4	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>722</b>	<b>725</b>	<b>1 182</b>
	<b>udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>485</b>	<b>485</b>	<b>485</b>

- udziały w Calatrava Capital Fund	485	485	485
-udziały FCB27 Sp. z o.o.	0	0	0
<b>udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>133</b>	<b>136</b>	<b>593</b>
- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	133	136	119
- akcje notebooki.pl	0	0	474
<b>udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
- akcje Silva Capital S.A.	104	104	104

Skład grupy kapitałowej podano w rozdziale I informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego.

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej	722	725	1 182
2	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
3	<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>722</b>	<b>725</b>	<b>1 182</b>

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe - jednostki zależne wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
	- udziały w Calatrava Capital Fund	40 814	-40 329	485
	- udziały Projekt Volumen Sp. z o.o.	0	0	0
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>40 814</b>	<b>-40 329</b>	<b>485</b>

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe - jednostki stowarzyszone i pozostałe wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
	-udziały Invar PC Media -jedn.stowarzyszona	403	-270	133
	- akcje Silva - jedn.pozostała	5 599	-5 495	104
	- udziały - jedn.pozostałe	14	-14	0
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>6 016</b>	<b>-5 779</b>	<b>237</b>

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe długoterminowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>-46 105</b>	<b>-72 188</b>	<b>-72 188</b>
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>-40 329</b>	<b>-62 356</b>	<b>-62 356</b>
	- odpis aktualizujący CC Fund	-40 329	-40 329	-40 329
	- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	0	-2 000	-2 000
	- odpis aktualizujący Projekt Volumen	0	-15 230	-15 230
	- odpis aktualizujący FCB 27	0	-4 797	-4 797
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>-267</b>	<b>-4 323</b>	<b>-4 323</b>
	- akcje notebooki.pl S.A.	0	-4 055	-4 055
	- udziały Mostostal Venture	-267	-268	-268
	<b>odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:</b>	<b>-5 509</b>	<b>-5 509</b>	<b>-5 509</b>
	- akcje Silva	-5 495	-5 495	-5 495
	- pozostałe	-14	-14	-14

<b>2</b>	<b>zmniejszenia odpisów-jednostki zależne</b>	<b>0</b>	<b>22 027</b>	<b>4 797</b>
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.	0	0	500
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.- przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	4 297
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	0	4 797	0
	- odpis aktualizujący udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.- odwrócenie po sprzedaży	0	2 000	0
	- przekwalifikowanie udziałów Projekt Wolumen do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	15 230	0
<b>3</b>	<b>zmniejszenia odpisów-jednostki stowarzyszone</b>	<b>0</b>	<b>4 056</b>	<b>0</b>
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 412	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	1	0
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	1 643	0
	pozostałe - zaokrąglenia	0	0	0
<b>4</b>	<b>zmniejszenia odpisów-jednostki pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>zwiększenia odpisów-jednostki zależne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	pozostałe - zaokrąglenia IPCM	0	0	0
<b>6</b>	<b>zwiększenia odpisów-jednostki stowarzyszone</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-3	0	-16
	-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
	pozostałe - zaokrąglenia	0	0	0
<b>7</b>	<b>zwiększenia odpisów-jednostki pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-aktualizacja wyceny akcji Silva do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0	0
<b>8</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>-46 108</b>	<b>-46 105</b>	<b>-67 407</b>
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:</b>	<b>-40 329</b>	<b>-40 329</b>	<b>-57 559</b>
	- odpis aktualizujący CC Fund	-40 329	-40 329	-40 329
	- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	0	0	-2 000
	- odpis aktualizujący Projekt Volumen	0	0	-15 230
	<b>odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>-270</b>	<b>-267</b>	<b>-4 339</b>
	- akcje notebooki.pl	0	0	-4 055
	-udziały Invar PC Media	-270	-267	-284
	<b>odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:</b>	<b>-5 509</b>	<b>-5 509</b>	<b>-5 509</b>
	- akcje Silva	-5 495	-5 495	-5 495
	- pozostałe	-14	-14	-14

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie jednostkowe za I półrocze 2016 rok przestrzegała tych samych zasad polityki rachunkowości i metod kalkulacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2015.

Zgodnie z zapisami par.58-65 MSR 39 Zarząd Emitenta przeanalizował czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości aktywów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku.

W oparciu o stosowane w sposób ciągły zasady wyceny aktywów, w sprawozdaniu za I półrocze 2016 dokonano aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych w taki sposób, że wycena spółki stowarzyszonej Invar PC Media sp. z o.o. została dokonana metodą majątkową według wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2016 roku; jako najbardziej adekwatna na dzień bilansowy dla tej spółki, a w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący wykazany w powyższej tabeli. ( 3 tys. PLN w 2016 roku).

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość długoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i w przypadku wystąpienia przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości odpisy takie zostały dokonane. Tym samym Zarząd uznaje, że aktualne wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 39.

#### **Transakcje zawarte na długoterminowych aktywach finansowych w I półroczu 2016 roku:**

W I półroczu 2016 r. Spółka nie nabyła żadnych długoterminowych aktywów finansowych.

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 S.A., które stanowiły 33,79% udziału w jej kapitale podstawowym.

### **5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Lp.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>I</b>	<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>434</b>
<b>1</b>	<b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>434</b>
a	niezapłacone zobowiązania	87	87	93
b	nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	64	64	68
c	narzuty na wynagrodzenia-zus pracodawcy	80	67	58
d	odsetki niezapłacone	508	375	215
<b>2</b>	<b>b) odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Lp.	Należności krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>7 794</b>	<b>7 791</b>	<b>10 203</b>
<b>a</b>	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
	<b>-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
	- do 12 miesięcy	0	1	2
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	<b>-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	0	0	0
<b>b</b>	<b>należności od pozostałych jednostek</b>	<b>7 794</b>	<b>7 790</b>	<b>10 201</b>
	<b>-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>72</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
	- do 12 miesięcy	72	68	68
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	<b>-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>7 722</b>	<b>7 722</b>	<b>10 133</b>
	- należności inwestycyjne z tyt. sprzedaży papierów wartościowych	7 722	7 722	10 133
	- należności z tyt. cesji	0	0	0
<b>2</b>	<b>Należności niefinansowe (niestanowiące instrumenty finansowe)</b>	<b>908</b>	<b>918</b>	<b>1 327</b>
<b>a</b>	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- należność z tyt. kaucji	0	0	0
<b>b</b>	<b>należności od pozostałych jednostek</b>	<b>908</b>	<b>918</b>	<b>1 327</b>
	-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	0
	- pozostałe	908	918	1 327
	- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>3</b>	<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>8 702</b>	<b>8 709</b>	<b>11 530</b>
<b>4</b>	<b>odpisy aktualizujące wartość należności w tym:</b>	<b>4 036</b>	<b>4 044</b>	<b>1 342</b>
<b>a</b>	na należności od jednostek powiązanych	0	2	6
<b>b</b>	na należności od jednostek pozostałych	4 036	4 042	1 336
<b>5</b>	<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>12 738</b>	<b>12 753</b>	<b>12 872</b>

Lp.	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	z tytułu dostaw i usług,	0	1	2
<b>2</b>	inne, w tym:	0	0	0
	- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	0	0	0
	- należności inne	0	0	0
<b>3</b>	<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>4</b>	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	2	6
<b>5</b>	<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>8</b>



Lp.	Należności finansowe (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	do 1 miesiąca	1	2 098	3
2	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
3	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
4	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	2 100
5	powyżej 1 roku	0	0	0
6	należności przeterminowane	10 708	8 617	8 624
7	Należności finansowe razem (brutto)	10 709	10 715	10 727
8	<b>odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:</b>	<b>-2 915</b>	<b>-2 924</b>	<b>-524</b>
	na należności od jednostek powiązanych	0	-2	-6
	na należności od jednostek pozostałych	-2 915	-2 922	-518
9	<b>Należności finansowe razem (netto)</b>	<b>7 794</b>	<b>7 791</b>	<b>10 203</b>

Lp.	Należności finansowe brutto przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w okresie:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	7	20	35
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14	1	24
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	35	36
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 136	43	3 946
5	e) powyżej 1 roku	8 536	8 518	4 583
6	Należności finansowe, przeterminowane, razem (brutto)	10 708	8 617	8 624
7	<b>odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:</b>	<b>-2 915</b>	<b>-2 924</b>	<b>-524</b>
	na należności od jednostek powiązanych	0	-2	-6
	na należności od jednostek pozostałych	-2 915	-2 922	-518
8	<b>Należności finansowe, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>7 793</b>	<b>5 693</b>	<b>8 100</b>

Z kwoty 7 793 tys. PLN należności finansowych do dnia publikacji sprawozdania rozliczone zostało łącznie 2.821 tys. PLN w wyniku zawarcia umów DIS w dniu 25 sierpnia 2016 r., szczegółowo omówionych w ppkt 7 „Pozostałych not objaśniających i informacji dodatkowych”.

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 044</b>	<b>1 375</b>	<b>1 375</b>
2	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>2 845</b>	<b>35</b>
	- odpisy aktualizujące	0	2 845	35
	- inne zwiększenia korekta BO	0	0	0
3	<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>8</b>	<b>176</b>	<b>67</b>
	- wykorzystanie odpisów aktualizujących	3	0	0
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących	5	176	67
	- inne zmniejszenia	0	0	0
4	<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>4 036</b>	<b>4 044</b>	<b>1 343</b>

Lp.	Należności krótkoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		12 738	12 753	12 872
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>		<b>12 738</b>	<b>12 753</b>	<b>12 872</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku Zarząd kierując się zasadą ostrożności oraz profesjonalnym osądem i dotychczasowym doświadczeniem dokonał przeglądu poszczególnych pozycji należności pod kątem możliwości utraty ich wartości.

Po dokonanej analizie odwrócono odpisy aktualizujące na kwotę 8 tys. PLN.

## 7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>25</b>
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4	51	25
	- inne środki pieniężne – (lokaty)	0	0	0
2	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie polskiej</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>25</b>

Lp.	Środki pieniężne Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) w walucie polskiej	4	51	25
	b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
2	<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>25</b>

## 8. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	- pożyczki akcji	0	0	0
2	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0	0
3	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0	0
4	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 300	14 721	13 980
5	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	77	77	77
6	aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	2 602	2 604	2 549
	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>17 979</b>	<b>17 402</b>	<b>16 606</b>

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 30.06.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Genesis E	4 219	-4 142	77
	- aktywa przeznaczone do obrotu – udziały Pod Fotrem 2	2 270	332	2 602
	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>6 489</b>	<b>-3 810</b>	<b>2 679</b>

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 30.06.2016	Wartość nominalna	Naliczone odsetki	Aktualizacja wartości	Wartość w bilansie wg zamortyzowanego kosztu
	- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	1 864	164	-2 028	0
	- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	3 845	888	-4 733	0
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	1 684	603	-2 287	0
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	13 083	3 888	-1 671	15 300
	<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>20 476</b>	<b>5 543</b>	<b>-10 719</b>	<b>15 300</b>

Lp.	Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Stan inwestycji krótkoterminowych na początek okresu, w tym:</b>	<b>17 402</b>	<b>19 179</b>	<b>19 179</b>
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	14 721	16 550	16 550
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	77	77	77
	- akcje pożyczone	0	0	0
	- certyfikaty	2 604	2 552	2 552
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>828</b>	<b>2 035</b>	<b>1 038</b>
	-naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	0	140	70
	- objęcie obligacji	0	0	0
	-naliczenie odsetek od objętych obligacji	828	1 810	968
	- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego - pożyczki jed.pozostałe - spłata	0	33	0
	- odpisy aktualizujące aktywów przeznaczonych do obrotu do wartości godziwej	0	52	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>251</b>	<b>3 812</b>	<b>3 611</b>
	- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek powiązanych	0	0	0
	- spłata naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek powiązanych	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek pozostałych	0	33	0
	- odpis aktualizujący na pożyczkę j.pozostałe	0	140	70
	- odpis aktualizujący na pożyczkę j.powiązane	0	0	0
	- spłata objętych obligacji	185	76	76

	- inne zmniejszenia objętych obligacji	0	3 447	3 447
	- spłata naliczonych odsetek od objętych obligacji	64	15	15
	odpisy aktualizujące na obligacje	0	101	0
	odpisy aktualizujące aktywów przeznaczonych do obrotu do wartości godziwej	2	0	3
<b>4</b>	<b>Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 979</b>	<b>17 402</b>	<b>16 606</b>
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 300	14 721	13 980
	- aktywa przeznaczone do obrotu - akcje	77	77	77
	- aktywa przeznaczone do obrotu - udziały	2 602	2 604	2 549

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe krótkoterminowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>1</b>	<b>Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na początek okresu, w tym:</b>	<b>-14 527</b>	<b>-14 371</b>	<b>-14 371</b>
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 287	-2 180	-2 180
	- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 570	-1 570
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 142	-4 142	-4 142
	odpisy aktualizujące na pożyczki akcji	-6 761	-6 761	-6 761
	odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	334	282	282
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>-189</b>	<b>-73</b>
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	-140	-70
	odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – odsetki od obligacji objętych odpisem w poprzednim okresie	0	-101	0
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały PF2	0	52	-3
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>2</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
	odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych (spłata)	0	33	0
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały PF2	2	0	0
	pozostałe - zaokrąglenia	0	0	0
<b>4</b>	<b>Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-14 529</b>	<b>-14 527</b>	<b>-14 444</b>
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 287	-2 287	-2 250
	- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 671	-1 570
	odpisy aktualizujące na pożyczki akcji	-6 761	-6 761	-6 761
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 142	-4 142	-4 142
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	332	334	279

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie jednostkowe za I półrocze 2016 r. kontynuowała zasady polityki rachunkowości i metod kalkulacji wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2015.

Pozycja „Inwestycje krótkoterminowe” obejmuje:

- udzielone pożyczki wykazane w sprawozdaniu jako wartość kwoty głównej powiększona o odsetki naliczone na dzień bilansowy,
- akcje spółek publicznych wyceniane według kursu zamknięcia z ostatniego dnia w którym były notowane przedmiotowe akcje w okresie sprawozdawczym,
- obligacje korporacyjne wykazywane w wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek naliczonych na dzień bilansowy,
- 14% udziałów w spółce Pod Fortem 2 Sp. z o.o. wycenione do wartości aktywów netto tej spółki,
- udzielone pożyczki akcji, wykazane w wartości 0,00 PLN, z uwagi na odpisy dokonane w okresach wcześniejszych.

Zgodnie z zapisami par.58-65 MSR 39 Zarząd Emitenta przeanalizował czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości aktywów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku.

Po dokonanej analizie, w oparciu o stosowane w sposób ciągły zasady wyceny aktywów, w sprawozdaniu za I półrocze 2016 rok dokonano aktualizacji wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w taki sposób, że zmniejszono odpis aktualizujący o kwotę 2 tys. PLN na 14 % udziałów spółki Pod Fortem 2 Sp. z o.o. wyceniając daną pozycję wg wartości aktywów netto tej spółki na dzień bilansowy.

Ponadto nie zaistniały przypadki powodujące możliwość odwrócenia odpisów utworzonych w latach poprzednich.

Aktywa finansowe notowane na rynku regulowanym zostały wycenione według kursu zamknięcia na rynku regulowanym z dnia 30 czerwca 2016 roku.

W ocenie Zarządu, na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość krótkoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową), a aktualne wyceny uznaje za wiarygodne i spełniające wymagania MSR 39. W przyszłości szacunki związane z aktualizacją wyceny mogą ulec zmianie, po ustaniu warunków w oparciu o które zostały utworzone

## 9. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Lp.	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży wg rodzaju	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	- udziały FCB 27 Sp. z o.o.			500
2	- akcje notebooki.pl S.A.	0	2 886	0
	<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>2 886</b>	<b>500</b>

## 10. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Lp.	Tytuł	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>95</b>
-	- koszty ubezpieczeń	2	2	2
	- prenumerata	5	5	5
	- koszty związane z giełdą, dm	0	0	0
	- podatek od nieruchomości	27	0	27
	- pozostałe	3	1	3
	- koszty podwyższenia kapitału	0	0	58
2	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe pozakosztowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>95</b>

**11. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2016 r. – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ CALATRAVA CAPITAL S.A. POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (w PLN) NA 30.06.2016									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	Zł	waluta				
Invar Integracje sp. zo.o.	Sieradz	162 600,00	PLN	270 792,81	PLN	12%	31.12.2011	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący
KKSM S.A.	Kilece	557 000,00	PLN	559 844,71	PLN	14%	13.04.2012	777, przewłaszczenie 1.340 udziałów Active Recycling System sp. zo.o.	utworzono odpis aktualizujący
Webventure Sp. z o.o.	Warszawa	200 000,00	PLN	278 136,98	PLN	10%	26.10.2014	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący
Osoba fizyczna 3	Warszawa	3 000,00	PLN	3 000,00	PLN		10.01.2013	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp.z o.o. Sp.komandyt.	Warszawa	80 000,00	PLN	18 573,25	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp.z o.o. Sp.komandyt.	Warszawa	2 000 000,00	PLN	1 155 994,38	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
<b>OGÓLEM</b>				<b>2 286 342,13</b>					
<b>Odpisy aktualizujące na pożyczki</b>				<b>-2 286 342,13</b>					
<b>Wartość netto w bilansie</b>				<b>0,00</b>					

## 12. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 r.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE					Ogółem
			Kategorie instrumentów finansowych					
			Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności	Instrumenty zabezpieczające	
1	Akcje notowane	4			104			104
2	Akcje notowane	8	77					77
3	Akcje/udziały nienotowane	4			618			618
4	Akcje/udziały nienotowane	8	2 602					2 602
5	Obligacje	8			15 300			15 300
6	Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto)	6				72		72
7	Inne należności finansowe (netto)	6				7 722		7 722
8	Inne należności finansowe - należn.długoterminowe					0		0
9	Pożyczki udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				0		0
10	Pożyczki akcji udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				0		0
11	Instrumenty pochodne/zabezpieczające							0
12	Środki pieniężne	7				4		4
	<b>Ogółem</b>		<b>2 679</b>	<b>0</b>	<b>16 022</b>	<b>7 798</b>	<b>0</b>	<b>26 499</b>

**Na pozycję aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy składają się:**

77 tys. PLN - akcje Genesis Energy S.A.

2 602 tys. PLN - udziały Pod Fortem 2

**2 679 tys. PLN - razem**
**Na pozycję pożyczki udzielone i należności składają się:**

7 794 tys. PLN – należności z tytułu dostaw robót i usług oraz inne należności finansowe szczegółowo opisane w nocie nr 6 (72 +7 722)

4 tys. PLN – środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym

**7 798 tys. PLN – razem**
**Na pozycję aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się:**

485 tys. PLN – udziały i akcje w jednostkach zależnych opisane w nocie nr 4

133 tys. PLN – akcje w jednostkach stowarzyszonych, opisane w nocie nr 4

104 tys. PLN – akcje notowane w jednostkach pozostałych opisane w nocie 4

15 300 tys. PLN – obligacje objęte przez Calatrava Capital S.A. z terminem wymagalności nieprzekraczającym 1 roku

**16 022 tys. PLN - razem**

### 13. AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Na aktywa finansowe z poziomu 1 hierarchii składają się aktywa wyceniane według kursu z aktywnego rynku i środki pieniężne.

Spółka nie posiada aktywów z poziomu 2 hierarchii.

Na aktywa z poziomu 3 hierarchii składają się instrumenty dla których brak jest obserwowalnych cen, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio. Zaliczone zostały do tej grupy udziały i akcje nienotowane na aktywnym rynku. Sposób wyceny tych aktywów opisany został na stronie 87 (inwestycje długoterminowe) i na stronie 93 (inwestycje krótkoterminowe) niniejszego sprawozdania finansowego.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	AKTYWA FINANSOWE- HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ				
		Nota	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	Ogółem
1	Akcje notowane	4	104	0	0	104
2	Akcje notowane	8	77	0	0	77
3	Akcje/udziały nienotowane	4		0	618	618
4	Akcje/udziały nienotowane	8			2 602	2 602
5	Środki pieniężne	7	4		0	4
	<b>Ogółem</b>		<b>185</b>	<b>0</b>	<b>3 220</b>	<b>3 405</b>



#### 14. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ W I PÓLROCZU 2016 R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	obligacje objęte	33	naliczone odsetki z tytułu objętych obligacji	828
	zbycie udziałów i akcji	32	przychody ze zbycia udziałów i akcji	2 887
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	należności pozostałe	31	rozwiązane odpisy na należności	5
	<b>Ogółem przychody</b>			<b>3 720</b>

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
	udziały	32	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 30.06.2016	3
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	udziały/akcje w spółkach stowarzyszonych	32	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 30.06.2016	3
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	<b>Ogółem koszty</b>			<b>6</b>

#### 15. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Dane dotyczące kapitału podstawowego i akcjonariatu zostały opisane w punkcie 15 noty objaśniającej do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	z tytułu wyceny środków trwałych w tym:	1 131	1 131	1 131
	kapitał dotyczący aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
2	z tytułu wyceny spółek zależnych			
3	z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
4	<b>Razem</b>	<b>1 131</b>	<b>1 131</b>	<b>1 131</b>

## 17. AKCJE WŁASNE

Lp.	Akcje własne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	skupione akcje własne	-384	-384	-489
2	<b>Razem</b>	<b>-384</b>	<b>-384</b>	<b>-489</b>

Informacje na temat realizowanych programów skupu akcji własnych zostały przedstawione w 17 notcie objaśniającej do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 18. KAPITAŁ ZAPASOWY

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	- z podziału zysku	1 315	1 315	1 315
2	- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909	1 909
3	- ze sprzedaży akcji własnych	744	744	845
4	<b>Razem</b>	<b>3 968</b>	<b>3 968</b>	<b>4 069</b>

## 19. KAPITAŁ REZERWOWY

Lp.	Kapitał rezerwowy wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	z podziału zysku			
2	z kapitału zapasowego na skup akcji własnych	1 318	1 318	1 318
3	<b>Razem</b>	<b>1 318</b>	<b>1 318</b>	<b>1 318</b>

W dniu 5 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CALATRAVA CAPITAL S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 1.318 tys. PLN z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 1.318 PLN z kapitału zapasowego.

## 20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania długoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1.	wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	wobec jednostek pozostałych	11	14	16
	kredyty i pożyczki	11	14	16
	zobowiązanie z tyt. emisji obligacji			
3	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

Lp.	Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	wobec pozostałych jednostek	11	14	16
a	powyżej 1 roku do 3 lat	11	10	10
b	powyżej 3 do 5 lat	0	4	6
c	powyżej 5 lat			
3	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

Lp.	Zobowiązania długoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		11	14	16
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>11</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE NA 30.06.2016. (w zł.)**

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część krótkoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	Zł	waluta					
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49 150,00	PLN	15 973,62	PLN	11 058,66	4 914,96	4,25%	30.09.2019	1. Hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej budynkiem administracyjno-biurowym położonej w Sieradzu na ul. Bohaterów Września 61 2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynku stanowiącego zabezpieczenie 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 4. Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki.
			<b>15 973,62</b>		<b>11 058,66</b>	<b>4 914,96</b>			
Dyskonto zobowiązań długoterminowych					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
					<b>11 058,66</b>	<b>4 914,96</b>			

## 21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Lp.	Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1	1	1
2	<b>Razem rezerwy</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Emitent z uwagi na niski poziom zatrudnienia w Spółce oraz brak programu emerytalnego oraz nagród jubileuszowych, zdecydował o nie przeprowadzaniu wyceny aktuarialnej i przyjęciu wartości ubiegłorocznych jako odnoszących się do bieżącego sprawozdania finansowego. W ocenie Zarządu ewentualne różnice w wycenie są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

Metodologia tworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze została opisana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 21.

Nie są przewidywane świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dla kluczowych członków kadry kierowniczej i zarządu.

## 22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Rezerwa na podatek odroczony wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	739	593	434
2	różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0	0
3	<b>Razem rezerwy</b>	<b>739</b>	<b>593</b>	<b>434</b>

## 23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>19 597</b>	<b>32 120</b>	<b>31 294</b>
	<b>(stanowiące instrumenty finansowe)</b>			
a	<b>wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych</b>	<b>1 371</b>	<b>1 121</b>	<b>541</b>
	<i>-kredyty i pożyczki</i>	1 371	1 121	541
	<i>-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	0	0	0
	do 12 miesięcy	0	0	0
	<i>-inne wg rodzaju:</i>	0	0	0
	zobowiązanie CC Fund	0	0	0
	inne	0	0	0
b	<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>18 226</b>	<b>30 999</b>	<b>30 753</b>
	<i>-kredyty i pożyczki, w tym:</i>	5	5	5
	długoterminowe w okresie spłaty	5	5	5
	<i>-zobowiązania z tyt.emisji dłużnych pap.wartościowych</i>	<b>16 280</b>	<b>19 093</b>	<b>22 269</b>
	emisja obligacji	16 280	19 093	22 269
	<i>-inne zobowiązania finansowe:</i>	<b>144</b>	<b>4 600</b>	<b>722</b>
	leasing finansowy	144	144	144
	zakup papierów wartościowych	0	518	578

	inne	0	3 938	0
	<b>- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>322</b>	<b>714</b>	<b>670</b>
	do 12 miesięcy	322	714	670
	<b>- inne (cesje)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>- inne (zobowiązanie wekslowe)</b>	<b>1 475</b>	<b>6 587</b>	<b>7 087</b>
<b>2</b>	<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 787</b>	<b>2 447</b>	<b>2 358</b>
	<b>(niestanowiące instrumenty finansowe)</b>			
	-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 326	1 104	986
	-z tytułu wynagrodzeń	229	230	261
	<b>-inne zobowiązania w tym:</b>	<b>1 232</b>	<b>1 113</b>	<b>1 111</b>
	zobowiązania układowe z wierzycielami	1 023	1 023	1 023
	zobowiązania wekslowe	0	0	0
	kaucje otrzymane	19	19	16
	- inne	190	71	72
<b>3</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>22 384</b>	<b>34 567</b>	<b>33 652</b>

Łączne zobowiązania dotyczące wyemitowanych obligacji wynoszą na dzień bilansowy 16.280 tys. PLN, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 16 280 tys. PLN

Utworzona została również rezerwa w kwocie 4.530 tys. PLN na odsetki ustawowe z tytułu nieterminowego wykupu obligacji.

W okresie sprawozdawczym Spółka:

- nie emitowała obligacji
- dokonała spłaty obligacji w formie bezgotówkowej o łącznej wartości 2.885,90 tys. PLN, z czego z tytułu spłaty wartości nominalnej 2.310,8 tys. PLN. Obligacje zostały spłacone 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.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji sprawozdania, Spółka nie dokonywała spłat obligacji.

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązanie z tytułu przeterminowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 14,9 mln PLN. Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami celem kolejnych spłat przeterminowanych obligacji poprzez przekazanie aktywów stanowiących ich zabezpieczenie lub środków uzyskanych z ich zbycia, co jednak jest znacznie bardziej rozłożone w czasie; lub poprzez konwersję przedmiotowych zobowiązań na akcje Spółki. Część obligatariuszy deklaruje zainteresowanie taką formą rozliczenia.

Działania podjęte przez Spółkę w celu spłaty zobowiązań zostały omówione w części I Wprowadzenia do Informacji dodatkowej (str. 19 – 20 niniejszego sprawozdania).

Umowa Leasingu Operacyjnego zawarta 6 lipca 2011 r., pomiędzy Bankowy Leasing Sp. z o.o., a Calatrava Capital S.A. Przedmiotem Leasingu jest samochód osobowy o wartości netto 353.658,54 PLN. Umowa została zawarta na okres do dnia 15 czerwca 2014 r. Łączny koszt leasingu wynosi 401.561,61 PLN. Zabezpieczenie umowy stanowią dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa została rozwiązana przed terminem, przedmiot leasingu został zwrócony leasingodawcy.

Umowa Leasingu Operacyjnego zawarta 27 lutego 2012, pomiędzy Raiffeisen Leasing Polska S.A. a Calatrava Capital S.A. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy o wartości netto 311.540 PLN. Umowa zostaje zawarta na okres 60 miesięcy. Łączny koszt leasingu wynosi netto 405.422,96 PLN. Leasingobiorca zobowiązuje się do wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco. Umowa w związku z wypadkiem i całkowitym zniszczeniem pojazdu została zakończona przed terminem.

Lp.	Zobowiązania finansowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	15	563	9
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	2 814	2
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	593	6	7 628
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 687	583	2 676
5	e) powyżej 1 roku	1	11 044	0
6	f) zobowiązania przeterminowane	17 310	17 110	20 979
7	<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>19 606</b>	<b>32 120</b>	<b>31 294</b>

Lp.	Zobowiązania finansowe przeterminowane z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	a) do 1 miesiąca	15	26	19
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19	39	114
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47	28	57
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	632	101	35
5	e) powyżej 1 roku	16 597	16 916	20 754
6	<b>Zobowiązania finansowe, przeterminowane, razem</b>	<b>17 310</b>	<b>17 110</b>	<b>20 979</b>

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe	Struktura walutowa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	w walucie polskiej		22 384	34 567	33 652
2	w walutach obcych		0	0	0
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>22 384</b>	<b>34 567</b>	<b>33 652</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.06.2016. (w zł.)**

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpie- czenia
	zł	waluta	Zł	waluta			
Calatrava Capital FUND	500 000,00	PLN	594 013,48	PLN	10%	31.12.2015	
Calatrava Capital FUND	600 000,00	PLN	580 634,15	PLN	10%	30.09.2016	
Calatrava Capital FUND	600 000,00	PLN	195 964,28	PLN	10%	30.04.2017	
			<b>1 370 611,91</b>				

## 24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.06.2016 R. W PLN				
Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	60 000,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2019-09-30
Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie	336 778,69	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Urząd Miasta Sieradza	20 846,70	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Obligatariusze obligacji serii AB	13 562 000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kołbaskowo oraz na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy serii AB	2013-09-09 wpis do dnia publikacji nie został wykreślony

Na dzień bilansowy zostały ustanowione następujące zastawy na udziałach będących w majątku CALATRAVA CAPITAL S.A.

- na 3.137 udziałach „POD-FORTEM 2” Sp. z o.o. zastaw do kwoty 4.340.000 PLN na rzecz IDEA PARASOL FIO SUBFUNDUSZ IDEA OBLIGACJI

## 25. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 30.06.2016 r.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				Ogółem
			Kategorie instrumentów finansowych				
			Zobowiązania finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
1	Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	23		322			322
2	Leasing finansowy	23		144			144
3	Inne zobowiązania finansowe - zobow.krótkoterminowe	23		0			0
4	Kredyty i pożyczki otrzymane-krótkoterminowe	23		1 376			1 376
5	Kredyty i pożyczki otrzymane-długoterminowe	20		11			11
6	Obligacje wyemitowane - długoterminowe	20		0			0
7	Obligacje wyemitowane - krótkoterminowe	23		16 280			16 280
8	Inne zobowiązania finansowe-zobow.wekslowe	23		1 475			1 475
9	Inne zobowiązania	23			2 787		2 787
10	Instrumenty pochodne/zabezpieczające						0
	<b>Ogółem</b>		<b>0</b>	<b>19 608</b>	<b>2 787</b>	<b>0</b>	<b>22 395</b>



## 26. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ( ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W I PÓŁROCZU 2016R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
	Obligacje wyemitowane	33	naliczone odsetki od obligacji wyemitowanych	73
	Obligacje wyemitowane	33	rezerwa na odsetki od obligacji wyemitowanych	521
	Obligacje wyemitowane	33	koszty pozyskania kapitału z obligacji	13
	Kredyty i pożyczki	33	naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	60
	<b>Ogółem koszty</b>			<b>667</b>

## 27. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wg tytułów	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
2	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 530	4 009	3 850
3	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 124	1 212	1 248
4	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	149	105
5	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	447	449
6	rezerwa na przyszłe zobowiązania - pozostałe	0	0	0
7	<b>Razem rezerwy</b>	<b>6 347</b>	<b>5 914</b>	<b>5 749</b>

Lp.	Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	<b>stan na początek okresu</b>	<b>5 914</b>	<b>5 784</b>	<b>5 784</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 009	4 135	4 135
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 212	1 090	1 090
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	60	60
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	402	402
2	<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>521</b>	<b>1 441</b>	<b>541</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	0	0	0

	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	521	1 488	781
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - korekta po zmianie stopy%	0	-513	-513
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	0	313	181
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	0	89	45
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	0	64	47
<b>4</b>	<b>wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - spłata odsetek	0	0	0
<b>5</b>	<b>rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>88</b>	<b>1 311</b>	<b>576</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	0	0	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	0	1 101	553
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne - spłaty	0	191	23
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	0	19	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania	88	0	0
<b>6</b>	<b>inne zmniejszenia(z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania -zaokrąglenia	0	0	0
<b>7</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>6 347</b>	<b>5 914</b>	<b>5 749</b>
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 530	4 009	3 850
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 124	1 212	1 248
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	149	149	105
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	447	449

Przewidywany termin rozwiązania rezerw to 31.12.2016 r.

## 28. WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego do liczby zarejestrowanych akcji zwykłych według stanu na dzień bilansowy. Wartość kapitału własnego na 30 czerwca 2016 roku wyniosła 10.280 tys. PLN. Liczba zarejestrowanych akcji wg stanu na dzień bilansowy wynosiła 15.000.000 sztuk o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja. Wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,69 PLN.

Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego za I półrocze 2016 roku do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniona wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,55 PLN.

Ilości akcji na dzień publikacji nie zmieniła się w odniesieniu do ilości akcji na dzień bilansowy.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL S.A.

### 29. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	- przychody ze sprzedaży usług	246	280
2	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>246</b>	<b>280</b>
	w tym: od jednostek powiązanych	2	4

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura terytorialna	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	a) kraj	246	280
2	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>246</b>	<b>280</b>

### 30. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Lp.	Koszty według rodzaju	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	amortyzacja	100	131
	w tym : amortyzacja WN	55	56
	w tym : amortyzacja ŚT	45	75
2	zużycie materiałów i energii	58	57
3	usługi obce	93	110
4	podatki i opłaty	31	30
5	wynagrodzenia	332	381
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65	75
7	pozostałe koszty rodzajowe	5	6
8	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>684</b>	<b>790</b>
9	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
10	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
11	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
12	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-495	-595
13	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>189</b>	<b>195</b>

### 31. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Przychody operacyjne	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
2	dotacje	0	0
3	rozwiązane rezerwy, odwrócone odpisy (z tytułu)	93	67
	- odwrócenie rezerw na przyszłe zobowiązania	88	0
	- odwrócenie odpisu na należności	0	0
	splata należności	5	67
4	pozostałe, w tym:	0	3
	- pozostałe	0	3
5	<b>Przychody operacyjne, razem</b>	<b>93</b>	<b>70</b>

Lp.	Koszty operacyjne	01.01.2016	01.01.2015
		30.06.2016	30.06.2015
1	strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
2	aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0	35
	- odpis aktualizujący należności	0	35
	- odpis aktualizujący zapasy	0	0
3	utworzone rezerwy (z tytułu)	0	273
	- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	241
	--rezerwa na odsetki	0	32
4	pozostałe, w tym:	2	67
	- umowa przejęcia długu	0	67
	- inne	2	0
5	<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>2</b>	<b>375</b>

## 32. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Działalność inwestycyjna struktura rzeczowa	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>1.Przychody ze zbycia papierów wartościowych – wg tytułów</b>	<b>2 887</b>	<b>0</b>
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
sprzedaż papierów wartościowych – udziały	2 887	0
sprzedaż papierów wartościowych – akcje notowane	0	0
<b>2.Koszty zbycia papierów wartościowych – wg tytułów</b>	<b>2 886</b>	<b>0</b>
wartość zbytych papierów wartościowych – udziały	15 230	0
wartość zbytych papierów wartościowych – udziały	4 529	0
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu	-1 643	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu	-15 230	0
<b>3.Zysk/strata z inwestycji, razem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe przychody z działalności inwestycyjnej w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe przychody-wynagrodzenie za akcje pożyczone	0	0
<b>5.Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
koszty doradztwa, analiz i obsługi prawnej związane z działalnością inwestycyjną	3	1
<b>9.Aktualizacja portfela</b>		
<b>-przychody z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
aktualizacja akcji notebooki do ceny transakcji	0	0
odpis aktualizujący na udziały do ceny transakcyjnej	0	500
<b>-koszty z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej</b>	<b>6</b>	<b>19</b>
aktualizacja akcji notowanych do poziomu kursu z 30.06.	0	0
odpis aktualizujący na spółki zależne - nienotowane	0	0
odpis aktualizujący na spółki stowarzyszone - nienotowane	3	16
aktualizacja akcji pożyczonych	0	0
odpis aktualizujący na udziały	3	3
aktualizacja akcji pożyczonych	0	0
<b>Zysk/strata z aktualizacji portfela</b>	<b>-6</b>	<b>481</b>
<b>10.Działalność inwestycyjna , razem</b>	<b>-8</b>	<b>480</b>

### 33. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Przychody finansowe	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	<b>odsetki</b>	<b>828</b>	<b>1 038</b>
a	- od jednostek powiązanych w tym:	0	0
b	- od jednostek pozostałych w tym:	828	1 038
	odsetki od pożyczek	0	70
	dłużne instrumenty finansowe	828	968
2	<b>rozwiązane odpisy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	<b>aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	<b>pozostałe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	<b>Razem przychody finansowe, razem</b>	<b>828</b>	<b>1 038</b>

Lp.	Koszty finansowe	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	<b>odsetki</b>	<b>133</b>	<b>19</b>
a	- od jednostek powiązanych w tym:	60	17
	odsetki od pożyczek	60	17
	dłużne instrumenty finansowe	0	0
b	- od jednostek pozostałych w tym:	73	2
	odsetki od kredytów i pożyczek	0	1
	dłużne instrumenty finansowe	73	1
2	<b>aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
	aktualizacja wartości pożyczek	0	70
3	<b>ujemne różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	<b>pozostałe, w tym:</b>	<b>534</b>	<b>333</b>
	- koszty pozyskania kapitału – emisja obligacji	13	63
	- rezerwa na odsetki	521	270
	- pozostałe	0	0
6	<b>Razem koszty finansowe, razem</b>	<b>667</b>	<b>422</b>

### 34. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

Stratę na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za I półrocze 2016 roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w kwocie (-)194 tys. PLN, do liczby akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy na dzień bilansowy, tj. 15.000.000 sztuk akcji. Strata na jedną akcję wyniosła 0,01 PLN.

Rozwodnioną stratę na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za I półrocze 2016 roku do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniona strata na jedną akcję wyniosła 0,01 PLN.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ilość akcji nie zmieniła się w porównaniu do dnia bilansowego.

### 35. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

Lp.	TYTUŁ	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
1	<b>Zysk brutto</b>	<b>-194</b>	<b>281</b>
2	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>731</b>	<b>1 055</b>
	-amortyzacja nie będąca KUP	0	0
	-wynagrodzenia z 2014 zapłacone w 2015	0	-48
	-wynagrodzenia z 2015 niezapłacone	0	91
	-zus pracodawcy za 2015 niezapłacony	0	62
	-zus pracodawcy za 2016 niezapłacony	65	0
	-wynagrodzenia zarządu i RN z 2015 niezapłacone w 2015	0	69
	-wynagrodzenia zarządu i RN z 2014 niezapłacone w 2016	3	0
	-wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia niezapłacone	5	9
	-wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia zapłacone w 2016	-5	0
	-niezapłacone faktury	0	116
	- aktualizacja wartości nieruchomości	0	0
	- aktualizacja portfela "in minus" spółki zależne	0	0
	- aktualizacja portfela "in minus" spółki pozostałe	3	16
	- aktualizacja portfela "in minus" aktywa do obrotu	3	3
	- odpis na akcje pożyczone	0	0
	- odpisy aktualizujące zapasy	0	0
	- odpisy aktualizujące należności	0	35
	- odpisy aktualizujące pożyczki	0	70
	- utworzone rezerwy na odsetki	521	270
	- odsetki naliczone od pożyczek - niezapłacone	60	17
	- odsetki naliczone od pożyczek - zapłacone	0	-1
	- odsetki naliczone od obligacji	72	1
	- odsetki zapłacone od obligacji	0	0
	- odsetki budżetowe	0	1
	- odsetki pozostałe niezapłacone	0	0
	- koszty sądowe	0	0
	- koszty reprezentacji	3	2
	- pozostałe rezerwy	0	273
	- umowy datio in solutum	0	0
	- pozostałe koszty	1	69
3	<b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania</b>	<b>-17 730</b>	<b>-1 602</b>
	- rozwiązanie rezerwy	-88	0
	- odwrócone odpisy na aktywach finansowych krótkoter-sprzedaż	0	0
	- odwrócone odpisy na aktywach finansowych długoter-sprzedaż	0	0
	- aktualizacja portfela "in plus" jednostki zależne	0	-500
	- odsetki naliczone – niezapłacone pożyczki	0	-70
	- odsetki zapłacone pożyczki	0	0
	- odsetki naliczone od obligacji	-828	-968
	- odsetki zapłacone od obligacji	64	3

	-wycena umowy z instrumentem pochodnym	0	0
	- odwrócone odpisy aktualizujące na pożyczki	0	0
	- odwrócone odpisy aktualizujące (zapasów i należności)	-5	-67
	- odwrócone odpisy aktualizujące (aktywa finansowe)	-16 873	0
	- dyskonto	0	0
	-przychód ze sprzedanych akcji własnych	0	0
	-pozostałe	0	0
<b>4</b>	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-17 193</b>	<b>-266</b>
<b>5</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 36. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem rozumiane jest jako podejmowanie działań mających na celu rozpoznanie, ocenę, sterowanie ryzykiem oraz kontrolę podjętych działań. Celem zarządzania jest ograniczanie ryzyka oraz zabezpieczanie się przed jego skutkami.

W obecnej sytuacji, Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyka dotyczące Spółki Dominującej, to jest przede wszystkim na ryzyko utraty płynności finansowej i ryzyko kredytowe, a w znacznie mniejszym stopniu niż we wcześniejszych okresach - ryzyko cenowe. Wynika to przede wszystkim z charakteru prowadzonych operacji oraz struktury bilansu. W celu ograniczenia ekspozycji na przedmiotowe ryzyko Spółka dąży przede wszystkim do:

- obniżenia poziomu zadłużenia,
- zwiększenia płynności posiadanych aktywów.

Powyższe cele osiągane są między innymi poprzez spłatę zobowiązań w formie bezgotówkowej, w wyniku przekazywania aktywów o niskiej płynności

#### RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowej będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Działalność Grupy Kapitałowej wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe stóp procentowych i zmian kursów walut.

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka rynkowego mierzy się stosując analizę wrażliwości. Analiza wrażliwości ocenia wpływ racjonalnych zmian w stopach procentowych lub kursach wymiany w ciągu roku na wynik finansowy i kapitały Grupy Kapitałowej.

#### Zarządzanie ryzykiem walutowym

Działalność spółek Grupy kapitałowej skoncentrowana jest głównie na rynku krajowym, a transakcje przeprowadzane są w PLN. Transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie realizowane są także w PLN. W Grupie nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki i kapitały prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, 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 jest nieistotny.



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.

### Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko stóp procentowych, ponieważ korzysta z finansowania zewnętrznego, którego koszt oparty jest zarówno o stałe jak i zmienne stopy procentowe. Grupa Kapitałowa 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 Grupa nie posiadała zobowiązań opartych na zmiennych stopach procentowych.

### RYZIKO CENOWE

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko ceny kapitału akcyjnego wynikające z inwestycji w akcje podlegające bieżącej wycenie poprzez rynki finansowe. Grupa Kapitałowa dokonuje inwestycji w akcje dokonuje w celach strategicznych i handlowych.

#### **Analiza wrażliwości na ryzyko zmienności kursów akcji**

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wyceny aktywów finansowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych. Z racji profilu działalności Emitenta oraz CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LTD część aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach publicznych. Duża zmienność notowań może istotnie wpływać na jej wyniki finansowe. Obecnie z uwagi na niską wartość portfela aktywów notowanych posiadanych przez Grupę, przedmiotowe ryzyko straciło na znaczeniu, co może jednak ulec zmianie w przyszłości.

Analiza wrażliwości na zmianę notowań aktywów notowanych na rynkach finansowych

Wpływ zmiany notowanych aktywów finansowych na wynik finansowy brutto (tys. PLN)		
	zmiana kursu o:	wpływ łączny
Notowane aktywa finansowe	+/-10%	67

Analiza została sporządzona na bazie posiadanych przez Grupę Kapitałową akcji spółek publicznych według stanu na dzień bilansowy - w przypadku zmiany kursów posiadanych aktywów publicznych o 10% Grupa odnotowałaby dodatkowy zysk lub stratę brutto w wysokości 67 tys. PLN.

### RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową 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.

Grupa Kapitałowa 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 6 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok 2016”.

### Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Standardowe zabezpieczenia stosowane przez Grupę Kapitałową to:

- weksle „in blanco”,
- oświadczenia o podaniu się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego,
- zabezpieczenia w postaci zastawów hipotecznych na nieruchomościach.

W przypadku spółek z Grupy Kapitałowej i podmiotów o uznanej wiarygodności z punktu widzenia Grupy możliwe jest odstąpienie od powyższych zabezpieczeń.

### RYZIKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które wydane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze 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 ponoszą zarządy Spółek z Grupy.

Ujawnienia dotyczące struktury i klasy zobowiązań wraz z ich wiekowaniem zawarte są w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za rok 2016”.

Głównym źródłem pozyskiwania środków w celu zapewnienia płynności realizowanej działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy, oprócz wypracowanych środków własnych, są dłużne papiery wartościowe w tym obligacje. Utrata tego źródła finansowania może istotnie wpłynąć na płynności finansową Grupy Kapitałowej 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 Dominująca, w bieżącym roku przystąpiła do restrukturyzacji wewnętrznej całej Grupy Kapitałowej w celu zmiany struktury bilansu tj. poprawy płynności poszczególnych składników aktywów oraz obniżenie poziomu obecnego zadłużenia poprzez spłatę zdecydowanej części zobowiązań posiadanymi aktywami o niskiej płynności, co pozwoli na ochronę ich wartości, która w przypadku wymuszonej sprzedaży byłaby znacznie zaniżona.

### ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowym celem zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej jest utrzymywanie solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak również zapewnić przyszły rozwój działalności budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycję i uruchamiając nowe projekty.

Spółka dominująca prowadzi także aktywną politykę zarządzania kapitałem pracującym, co pozwala na ograniczenie ryzyk finansowych.

Spółka dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych może ją korygować poprzez emisję nowych akcji, upłynnienia posiadanego majątku finansowego i rzeczowego, oraz pozyskania finansowania zewnętrznego.

Elementem polityki zarządzania kapitałem jest obserwacja wskaźników majątkowych:

Wskaźniki płynności	30-06-2015	30-06-2015
Stopa zadłużenia	0,75	0,93
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,25	0,07
Wskaźnik płynności	0,99	0,73
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,99	0,73

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE

### 1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu przyjętych do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych w tys. PLN na dzień 30 czerwca 2016 r.

Tytuł	kwota tys. zł
<b>1. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:</b>	<b>51</b>
<b>a) Środki pieniężne w kasie, w tym:</b>	<b>3</b>
- w walucie polskiej	3
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
<b>b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:</b>	<b>48</b>
- w walucie polskiej, w tym:	48
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
c) inne środki pieniężne	0
<b>2. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4</b>
<b>Środki pieniężne w kasie, w tym:</b>	<b>2</b>
w walucie polskiej	2
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:</b>	<b>2</b>
w walucie polskiej,	2
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
inne środki pieniężne	0

Objaśnienia podziału działalności na: działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęte w rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikają głównie z następujących transakcji:

- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- wydatki służące pokryciu kosztów zatrudnienia pracowników
- płatności wobec dostawców za dostarczone towary, materiały i usługi
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych obciążających wynik finansowy
- wpływy z tytułu odsetek uzyskanych od środków pieniężnych na bieżącym rachunku bankowym i lokat
- wpływy odsetek za zwłokę w spłacie należności, wydatki na odsetki karne oraz odsetki zwłoki związane z nieterminowymi spłatami zobowiązań wobec kontrahentów i budżetu

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmują:

- wpływy z tytułu posiadanych papierów wartościowych

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmują:

- wydatki środków pieniężnych z tytułu spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami

Objaśnienie przyczyn wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. za I półrocze 2016 roku.

	Kwota tys. zł
<b>I Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (zmniejszenie)</b>	<b>-12 186</b>
1 Korekta o spłacone kredyty i pożyczki	2
2 Korekta o naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji i otrzymanych pożyczek	-132
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów</b>	<b>-12 316</b>
<b>II Inne korekty</b>	<b>12 650</b>
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych krótkoterminowych	251
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych długoterminowych	2 889
niepieniężne podniesienie kapitału podstawowego	9 510
pozostałe	0

W I półroczu 2016 r. Spółka dokonała transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które ze względu na swój niepieniężny charakter nie są odzwierciedlone w tychże działalnościach w rachunku przepływów.

Lp.	Opis zdarzenia	Kwota tys. zł
1	Emisja kapitału podstawowego rozliczona poprzez potrącenie posiadanych zobowiązań	9 510
2	Zaciągnięcie pożyczki poprzez spłatę potrącenie posiadanych zobowiązań	193
3	Spłata wyemitowanych przez Spółkę obligacji E4 wraz z odsetkami poprzez wydanie posiadanych przez spółkę akcji spółki notebooki	2 886
4	Spłata obligacji posiadanych przez spółkę obligacji korporacyjnych poprzez potrącenie	249
		<b>12 838</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono za rok bieżący i okres poprzedni metodą pośrednią

## 2. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu przyjętych do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych w tys. PLN na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Tytuł	kwota tys. zł
<b>1.Środki pieniężne na początek okresu, w tym:</b>	<b>51</b>
<b>a)Środki pieniężne w kasie, w tym:</b>	<b>3</b>
- w walucie polskiej	3
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
<b>b)Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:</b>	<b>48</b>

- w walucie polskiej, w tym:	48
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
c)inne środki pieniężne	0
<b>2.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5</b>
<b>Środki pieniężne w kasie, w tym:</b>	<b>2</b>
w walucie polskiej	2
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:</b>	<b>3</b>
w walucie polskiej,	3
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
inne środki pieniężne	0

Objaśnienia podziału działalności na: działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęte w rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikają głównie z następujących transakcji:

- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- wydatki służące pokryciu kosztów zatrudnienia pracowników
- płatności wobec dostawców za dostarczone towary, materiały i usługi
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych obciążających wynik finansowy
- wpływy z tytułu odsetek uzyskanych od środków pieniężnych na bieżącym rachunku bankowym i lokat
- wpływy odsetek za zwłokę w spłacie należności, wydatki na odsetki karne oraz odsetki zwłoki związane z nieterminowymi spłatami zobowiązań wobec kontrahentów i budżetu

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmują:

- wpływy z tytułu posiadanych papierów wartościowych
- wydatki z tytułu udzielonych pożyczek

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmują:

- wydatki środków pieniężnych z tytułu spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek

Objaśnienie przyczyn wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. za I półrocze 2016 roku.

	Kwota tys. zł
<b>I Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (zmniejszenie)</b>	<b>-13 406</b>
1 Korekta o spłacone kredyty i pożyczki	2
2 Korekta o naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji i otrzymanych pożyczek	-156
3 Korekta o otrzymane kredyty i pożyczki	-200
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów</b>	<b>-13 760</b>
<b>II Inne korekty</b>	<b>14 044</b>
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych krótkoterminowych	602
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych długoterminowych	2 889
niepieniężne podniesienie kapitału podstawowego	9 510
korekty na kapitałach w związku ze zbyciem spółek zależnych	1 003
pozostałe	40

W I półroczu 2016 r. w grupie kapitałowej dokonano transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które ze względu na swój niepieniężny charakter nie są odzwierciedlone w tychże działalnościach w rachunku przepływów.

Lp.	Opis zdarzenia	Kwota tys. zł
1	Emisja kapitału podstawowego rozliczona poprzez potrącenie posiadanych zobowiązań	9 510
3	Splata wyemitowanych przez Spółkę obligacji E4 wraz z odsetkami poprzez wydanie posiadanych przez spółkę akcji spółki notebooki	2 886
4	Splata obligacji posiadanych przez spółkę obligacji korporacyjnych poprzez potrącenie	249
		<b>12 645</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono za rok bieżący i okres poprzedni metodą pośrednią.

### 3. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Grupa kapitałowa w I półroczu 2016 roku nie dokonywała inwestycji w prawa pochodne i transakcje terminowe oraz nie wystawiała tych instrumentów finansowych.

W sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły nakłady inwestycyjne w spółce dominującej na rzeczowe aktywa trwałe i wnip, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne.

Zarówno w I półroczu 2016 r. jak i 2015 r. nie przyjęto na stan żadnych zrealizowanych własnych przedsięwzięć.

Spółka nie poniosła w I półroczu 2016 roku nakładów na ochronę środowiska. Nakłady takie nie są również planowane w roku II półroczu 2016 roku i nie były ponoszone w I półroczu 2015 roku.

### 4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

**Wzajemne należności i zobowiązania w tys. za I półrocze 2016 r.:**

Nazwa	CALATRAVA CAPITAL	IPCM	Projekt Wolumen	FCB 27	VRE	CCFund	Razem
<b>CALATRAVA CAPITAL</b>							
CC Fund	1 371						<b>1 371</b>
IPC Media							<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>1 371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 371</b>

#### Wzajemne należności i zobowiązania w tys. za I półrocze 2015 r.:

Nazwa	CALATRAVA CAPITAL	IPCM	Projekt Wolumen	FCB 27	VRE	CCFund	Razem
CALATRAVA CAPITAL			1		8		9
CC Fund	541						541
I PC Media							0
<b>Razem</b>	<b>541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>550</b>

#### Wzajemne przychody i koszty wzajemnych transakcji za I półrocze 2016 r. w tys. PLN

Nazwa	CALATRAVA CAPITAL	IPCM	Projekt Wolumen	FCB 27	VRE	CFund	Razem
CALATRAVA CAPITAL		2					2
I PC Media	5						5
CC Fund	60						60
<b>Razem</b>	<b>65</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67</b>

#### Wzajemne przychody i koszty wzajemnych transakcji za I półrocze 2015 r. w tys. PLN

Nazwa	CALATRAVA CAPITAL	IPCM	Projekt Wolumen	FCB 27	VRE	CFund	Razem
CALATRAVA CAPITAL		2	1	1	1	0	5
I PC Media	3						3
CC Fund	17						17
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>25</b>

Wartość bilansowa posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych jest przedstawiona w notach nr 4 do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2016 r.

W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa nie podjęła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

## 5. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH

Przeciętne zatrudnienie w grupie z podziałem na grupy zawodowe w przeliczeniu osób niepełnozatrudnionych na pełnozatrudnionych:

#### I półrocze 2016 r.

	CALATRAVA CAPITAL	Razem
St. Robotnicze	0	0
St. Nierobotnicze	6	6
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

#### I półrocze 2015 r.

	CALATRAVA CAPITAL	Razem
St. Robotnicze	0	0
St. Nierobotnicze	6	6
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

**Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku, naliczonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach od niego zależnych w I półroczu 2016 i w I półroczu 2015 w tys. zł:**

- Członkowie Zarządu CALATRAVA CAPITAL S.A. za I półrocze 2015 r. oraz za I półrocze 2016 r. nie uzyskali wynagrodzenia,
- Członkowie Zarządu w spółkach zależnych Grupy CALATRAVA CAPITAL za I półrocze 2015 r. oraz za I półrocze 2016 r. nie uzyskali wynagrodzenia,
- Członkowie Rady Nadzorczej CALATRAVA CAPITAL S.A. za I półrocze 2015 r. uzyskali łącznie wynagrodzenie w wysokości 69 tys. PLN, natomiast za I półrocze 2016 r. nie uzyskali wynagrodzenia,
- Spółki zależne Grupy CALATRAVA CAPITAL za I półrocze 2015 oraz za I półrocze 2016 r. nie miały Rad Nadzorczych,

**Wynagrodzenia poszczególnych osób zarządzających i nadzorujących Spółki (w tys. PLN) za I półrocze roku 2016 i I półrocze roku 2015**

**Spółka dominująca**

Prezes Zarządu, Pan Piotr Stefańczyk sprawuje swoją funkcję wyłącznie na podstawie powołania na to stanowisko uchwałą Rady Nadzorczej, która nie przyznaje mu wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Wynagrodzenie osób nadzorujących Calatrava Capital S.A. - członkowie Rady Nadzorczej	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Tomasz Pańczyk	0	18
Piotr Kozłowski	0	12
Agnieszka Kowalczevska	0	12
Jacek Makowiecki	0	12
Konstanty Malejczyk	0	15
Patrycja Zalewska	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>69</b>

**Spółki zależne**

W I półroczu 2016 członkowie Rad Nadzorczych i członkowie Zarządu nie otrzymywali wynagrodzenia.

Zgodnie z posiadanymi informacjami osobom zarządzającym i nadzorującym CALATRAVA CAPITAL S.A.- spółka dominująca nie udzieliła kredytów, pożyczek i gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2016 r. w CALATRAVA CAPITAL S.A. nie wystąpiły inne zobowiązania wobec członków Zarządu i Rady Nadzorczej.



## 6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL

W grupie kapitałowej CALATRAVA CAPITAL wyodrębnione zostały następujące segmenty działalności:

**działalność inwestycyjna** - w rachunku zysków i strat działalność inwestycyjna zaprezentowana została w części operacyjnej w 2 pozycjach:

- Zysk ze zbycia papierów wartościowych 1 tys. PLN
- pozostałe koszty działalności inwestycyjnej - 3 tys. PLN,
- strata na aktualizacji portfela - 341 tys. PLN

Wynik na tej działalności to kwota -343 tys. PLN.

### **pozostała działalność z obsługi księgowej prawnej oraz z usług najmu**

Suma przychodów netto ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w wysokości 246 tys. PLN została powiększona o kwotę 2 887 tys. PLN, co daje łączną sumę przychodów w segmentach operacyjnych w kwocie 3.133 tys. PLN

Powyższe segmenty zostały wyodrębnione z uwagi na rodzaj świadczonych usług i sprzedawanych towarów, charakter sprzedaży oraz docelowych odbiorców.

Zasady pomiaru informacji na temat segmentów są tożsame z zasadami według których są sporządzane same sprawozdania. Pomiar przychodów, kosztów, wyników, aktywów i zobowiązań jest oparty o zasady sporządzania sprawozdań przez Emitenta i spółki zależne zaprezentowane w podsumowaniu istotnych zasad rachunkowości.

Głównym organem odpowiedzialnym za podział na segmenty, podejmującym decyzję o alokacji zasobów do segmentów oraz ocenę wyników poszczególnych segmentów jest Zarząd Spółki dominującej.

**Segmenty działalności na 30.06.2016 r.**

Segmenty działalności na 30.06.2016 r.	Przychody segmentu	Koszty segmentu	Wynik segmentu - zysk/strata brutto	Aktywa segmentu	Pasywa segmentu	Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych	Zobowiązania segmentu	Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych	Wartość odpisów aktualizujących w danym segmencie ujęta w okresie 01.01-30.06.2016 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. llii MSR 36
Segment 1 - Działalność inwestycyjna	2 887	3 230	-343	28 631	28 631	0	18 947	0	-510
Pozostała działalność	246	660	-414	6 694	6 694	7 916	4 914	1 023	0
Razem przed eliminacjami	3 133	3 890	-757	35 325	35 325	7 916	23 861	1 023	0
Eliminacje	0	0	0	-2 218	-2 218	0	-1 353	0	0
Razem po eliminacjach w sprawozdaniu skonsolidowanym	3 133	3 890	-757	33 107	33 107	7 916	22 508	1 023	-510

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2016 r.

Suma przychodów w segmentach przychody ze sprzedaży usług i towarów działalności inwestycyjnej)	(246 - (2 887 - przychody z	3 133
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym		3 133
Suma kosztów w segmentach		3 890
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym 1 565 - koszty w rachunku zysków i strat) działalności inwestycyjnej)	( (3 230 - koszty	4 795
Na różnicę w kwocie 905 składają się pozostałe koszty finansowe i pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów		905
Suma zysku/straty brutto w segmentach		-757
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym		-620
Na różnicę w kwocie -137 składają się nieprzypisane koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz nieprzypisane przychody działalności pozostałej operacyjnej i finansowej		-137
Suma aktywów w segmentach		33 107
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym		41 023
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa -nieruchomości inwestycyjne 7 916		-7 916
Suma zobowiązań w segmentach		22 508
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym		23 531
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1 023		1 023

Segmenty działalności na 31.12.2015 r.									
Segmenty działalności na 31.12.2015 r.	Przychody segmentu	Koszty segmentu	Wynik segmentu - zysk/strata brutto	Aktywa segmentu	Pasywa segmentu	Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych	Zobowiązania segmentu	Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych	Wartość aktualizujących w danym segmencie ujęta w okresie 01.01-31.12.2015 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. llii MSR 36
Segment 1 - Działalność inwestycyjna	2 916	1 611	1 305	28 526	28 526	0	26 027	0	806
Pozostała działalność	535	1 989	-1 454	10 082	10 082	7 916	11 010	1 023	-2 746
Razem przed eliminacjami	3 451	3 600	-149	38 608	38 608	7 916	37 037	1 023	0
Eliminacje (pozostała działalność 3 tys.zł) eliminacje - zwiększenie przychodów 1 217 działaln.inwestyc tys. PLN, zmniejszenie kosztów 3 tys. PLN	1 214	3	1 217	-2 607	-2 607	0	-1 123	0	-4
Razem po eliminacjach w sprawozdaniu skonsolidowanym	4 665	3 597	1 068	36 001	36 001	7 916	35 914	1 023	-1 944

**Kluczowi klienci w segmencie 1:**

Klient A – 65,77,% przychodów segmentu

Klient B – 34,23% przychodów segmentu

**Kluczowi klienci w segmencie 2:**

Klient A – 17,67% przychodów segmentu

Klient B – 15,98% przychodów segmentu

Klient C – 12,22% przychodów segmentu

Klient D – 11,28% przychodów segmentu

Klient E – 6,20% przychodów segmentu

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 r.

Suma przychodów w segmentach przychody ze sprzedaży usług i towarów przychody z działalności inwestycyjnej)	(532 - (4 133 -	4 665
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym		4 665
Suma kosztów w segmentach		3 597
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym ( 7 345 - koszty w rachunku zysków i strat) koszty działalności inwestycyjnej)	(1 611 -	8 956
Na różnicę w kwocie 5 359 składają się pozostałe koszty finansowe i pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów		5 359
Suma zysku/straty brutto w segmentach		1 068
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym		105
Na różnicę w kwocie -963 składają się nieprzypisane koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz nieprzypisane przychody działalności pozostałej operacyjnej i finansowej		963
Suma aktywów w segmentach		36 001
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym		43 917
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa -nieruchomości inwestycyjne 7 916		-7 916
Suma zobowiązań w segmentach		35 914
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym		36 937
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1 023		1 023

Segmenty działalności na 30.06.2015 r.									
Segmenty działalności na 30.06.2015 r.	Przychody segmentu	Koszty segmentu	Wynik segmentu - zysk/strata brutto	Aktywa segmentu	Pasywa segmentu	Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych	Zobowiązania srgmentu	Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych	Wartość odpisów aktualizujących w danym segmencie ujęta w okresie 01.01-30.06.2015 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. lili MSR 36
Segment 1 - Działalność inwestycyjna	500	1 014	-514	31 516	31 516	0	25 174	0	-513
Pozostała działalność	298	946	-648	7 920	7 920	12 263	13 800	1 023	-3
Razem przed eliminacjami	798	1 960	-1 162	39 436	39 436	12 263	38 974	1 023	0
Eliminacje ( na działaln.inwestycyjnej 500 tys.zł, pozostała 2 tys.zł)	-502	2	-500	-2 511	-2 511	0	-550	0	-500
Razem po eliminacjach w sprawozdaniu skonsolidowanym	296	1 958	-1 662	36 925	36 925	12 263	38 424	1 023	-1 016

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2015 r.

Suma przychodów w segmentach (296 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) - przychody z działalności inwestycyjnej	(0)	296
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym		296
Suma kosztów w segmentach		1 958
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym ( 1 873 - koszty w rachunku zysków i strat) 014 - koszty działalności inwestycyjnej	(1)	2 887
Na różnicę w kwocie 929 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów		929
Suma zysku/straty brutto w segmentach		-1 662
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym		-567
Na różnicę w kwocie -1095 składają się nieprzypisane koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz nieprzypisane przychody działalności pozostałej operacyjnej i finansowej		-1 095
Suma aktywów w segmentach		36 925
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym		49 188
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa -nieruchomości inwestycyjne 12 263		-12 263
Suma zobowiązań w segmentach		38 424
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym		39 447
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1 023		1 023

## 7. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE I PÓŁROCZA 2016 I PO DACIE BILANSOWEJ

- W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła umowę datio in solutum w wyniku czego dokonała spłaty obligacji serii E4 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.
- 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.
- w dniu 30 czerwca 2016 r. posiadacz warrantów subskrypcyjnych będący jednocześnie wierzycielem Spółki, wykonał przysługujące mu uprawnienie do objęcia akcji serii B1. Strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności, w związku z czym zobowiązania Spółki zostały spłacone w kwocie 9.510.000,00 PLN. W związku z emisją akcji serii B1 o której mowa powyżej, kapitał podstawowy Spółki został podniesiony do 15.000.000 PLN i dzieli się na: 5.000.000 akcji serii A1 oraz 10.000.000 akcji serii B1.
- W dniu 25 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła dwie umowy datio in solutum w wyniku czego dokonała spłaty zobowiązań w łącznej kwocie 2,82 mln PLN. W miejsce świadczenia pieniężnego Spółka przekazała należności od swoich kontrahentów o analogicznej wartości.

Specyfikacja umów:

- a. Spłata zobowiązań Emitenta w kwocie 1,44 mln PLN z tytułu umowy przejęcia długu za wynagrodzeniem z dnia 16 marca 2015 r., w miejsce świadczenia pieniężnego zostały przekazane wierzytelności przysługujące Emitentowi od podmiotu cypryjskiego w kwocie 1,44 mln PLN z tytułu umowy sprzedaży obligacji z dnia 30 września 2013 r. Strony transakcji nie są powiązane z Emitentem.
- b. Spłata zobowiązań Emitenta z tytułu umów pożyczek wobec spółki zależnej Calatrava Capital Fund (CY) LTD w kwocie 1,38 mln PLN, w miejsce świadczenia pieniężnego zostały przekazane wierzytelności przysługujące Emitentowi od podmiotu cypryjskiego w kwocie 0,5 mln PLN z tytułu: umowy sprzedaży obligacji z dnia 30 września 2013 r. oraz umów sprzedaży udziałów z dnia 17 grudnia 2013 r. w kwocie 0,9 mln PLN.

W dniu 25 sierpnia 2016 r. Calatrava Capital Fund (CY) LTD, spółka zależna w 100% od Emitenta, zawarła umowę datio in solutum w wyniku czego spłaciła swoje zobowiązania z tytułu umów pożyczek w kwocie 1,44 mln PLN, w miejsce świadczenia pieniężnego zostały przekazane wierzytelności uzyskane od Emitenta o których mowa powyżej tj. od podmiotu cypryjskiego w kwocie 0,5 mln PLN z tytułu: umowy sprzedaży obligacji z dnia 30 września 2013 r. oraz umów sprzedaży udziałów z dnia 17 grudnia 2013 r. w kwocie 0,9 mln PLN, a także obligacje korporacyjne, których emitentem jest podmiot cypryjski, o wartości nominalnej 0,45 mln PLN.

- Akcje spółek GENESIS ENERGY S.A. i SILVA CAPITAL GROUP S.A. notowane są na rynku NewConnect.



**Załącznik nr 1**
**Zestawienie wybranych danych o jednostkach zależnych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za I półrocze 2016 r. (w PLN)**

	<b>Calatrava Capital FUND</b>
Siedziba	
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	pełna
Data objęcia kontroli	2011-02-02
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	40 813 792,90
Korekty aktualizujące wartość	-40 328 860,50
Wartość bilansowa udziałów/akcji	484 932,40
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
<b>Kapitał własny jednostki</b>	<b>1 589 997,27</b>
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	11 847,05
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowo	40 801 953,07
zysk/strata z lat ubiegłych	-38 771 670,33
<b>zysk/strata roku bieżącego</b>	<b>-452 132,52</b>
<b>Zobowiązania jednostki i rezerwy razem</b>	<b>2 487 130,37</b>
- w tym zobowiązania długoterminowe	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	2 487 130,37
-w tym rezerwy na zobowiązania	0,00
<b>Należności jednostki ogółem</b>	<b>25 437,92</b>
-w tym należności długoterminowe	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	25 437,92
<b>Aktywa jednostki razem</b>	<b>4 077 127,64</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>

**Załącznik nr 2**
**Zestawienie wybranych danych o jednostkach stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za I półrocze 2016 r. (w PLN)**

	<b>Invar PC Media Sp. z o.o.</b>
Siedziba	Sieradz
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka stowarzyszona
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda praw własności
Data objęcia kontroli	01.12.2000
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	403 273,00
Korekty aktualizujące wartość	-269 994,96
Wartość bilansowa udziałów/akcji	133 278,04
Procent posiadanego kapitału zakładowego	24,80%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	24,80%
<b>Kapitał własny jednostki</b>	<b>537 412,03</b>
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	125 000,00
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowy	410 270,88
zysk/strata z lat ubiegłych	20 638,96
<b>zysk/strata roku bieżącego</b>	<b>-18 497,81</b>
<b>Zobowiązania jednostki i rezerwy razem</b>	<b>970 158,23</b>
- w tym zobowiązania długoterminowe	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	964 544,42
-w tym rezerwy na zobowiązania	5 613,81
<b>Należności jednostki ogółem</b>	<b>711 008,52</b>
-w tym należności długoterminowe	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	711 008,52
<b>Aktywa jednostki razem</b>	<b>1 507 569,68</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 158 365,85</b>

**Podpis osób reprezentujących podmiot**

29.08.2016 r.

Piotr Stefańczyk

Prezes Zarządu

.....  
data

imię i nazwisko

stanowisko / funkcja

  
podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

29.08.2016 r.

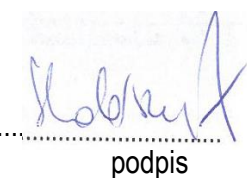
Renata Skrobiszewska

Główny Księgowy

.....  
data

imię i nazwisko

stanowisko / funkcja

  
podpis