



CALATRAVA CAPITAL

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CALATRAVA CAPITAL S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

za okres rozpoczęty 1 lipca 2016 r. a zakończony 30 września 2016 r.

z danymi porównywalnymi

za okres rozpoczęty 1 lipca 2015 r. a zakończony 30 września 2015 r.

sporządzone według MSR i MSSF

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 r.	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.	14
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.	16
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.	18
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.	20
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.	24
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA III KWARTAŁ 2016 R.	26
I. WPROWADZENIE.....	26
II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF.....	27
III. STOSOWANE NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	27
IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	30
V. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY W III KWARTALE 2016 ROKU	36
VI. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	38
VII. WYKAZ ISTOTNYCH ZDARZEŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM	41
VIII. INFORMACJE DODATKOWE.....	42
1. <i>Pozycje nietypowe - kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.</i>	42
2. <i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie</i>	42
3. <i>Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.</i>	42
4. <i>Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.</i>	42

5.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	43
6.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	43
7.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	43
8.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	43
9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	43
10.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	43
11.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);	43
12.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;	43
13.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.	43
14.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	44
15.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;	44
16.	Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	44
17.	Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.	44
18.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	44
19.	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	44
20.	Prognozy wyników na 2016 rok.	44
21.	Główni akcjonariusze oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.	44
22.	Informacje na temat stanu posiadania Akcji Emitenta przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmian stanu posiadania w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu.	45
23.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.	45
24.	Udzielone poręczenia i gwarancje.	45
25.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.	45
26.	Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje.	45
27.	Pozycje pozabilansowe w grupie kapitałowej.	46
28.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL.	47
29.	Czynniki mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółek Grupy i mogące mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.	55

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30.09.2016	9 miesięcy zakończony 30.09.2015	9 miesięcy zakończony 30.09.2016	9 miesięcy zakończony 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	3 266	415	748	100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-909	-3 977	-208	-956
Zysk (strata) brutto	-594	-2 561	-136	-616
Zysk (strata) netto	-594	-2 706	-136	-651
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-594	-2 706	-138	-638
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-271	-541	-63	-128
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	85	376	20	89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	139	169	32	40
Przepływy pieniężne netto, razem	-47	4	-11	1
Aktywa, razem	37 892	43 854	8 788	10 346
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 461	42 608	6 369	10 052
Zobowiązania długoterminowe	750	450	174	106
Zobowiązania krótkoterminowe	26 711	42 158	6 195	9 946
Kapitał własny w tym:	10 431	1 246	2 419	294
- kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	10 431	1 246	2 419	294
- udziały niekontrolujące (kapitał mniejszościowy)	0	0	0	0
Kapitał zakładowy	5 490	5 490	1 273	1 295
Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	5 490 000	15 000 000	5 490 000
Średnia liczba akcji w okresie	8 694 835	5 239 596	8 694 835	5 239 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,04	-0,49	-0,01	-0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,05	-0,15	-0,01	-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,70	0,23	0,16	0,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,84	0,07	0,19	0,02

* pozycja obejmuje przychody z działalności inwestycyjnej (sprzedaż inwestycji portfelowych, odpisy aktualizujące) za trzy kwartały 2016 roku w kwocie 2.877 tys. PLN, za trzy kwartały 2015 roku Grupa nie uzyskała przychodów z inwestycji.

Średnia liczba akcji została obliczona w następujący sposób:

liczba akcji	średnia ważona liczba akcji w okresie	początek okresu	koniec okresu	liczba dni w okresie
5 000 000	5 000 000	01-01-2015	30-09-2015	272
490 000	302 885	20-05-2015	30-09-2015	133
razem:	5 239 596			

liczba akcji	średnia ważona liczba akcji w okresie	początek okresu	koniec okresu	liczba dni w okresie
5 490 000	5 490 000	01-01-2016	30-09-2016	273
9 510 000	3 204 835	30-06-2016	30-09-2016	92
razem:	8 694 835			

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	3 266	897	748	216
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-475	-578	-109	-139
Zysk (strata) brutto	-93	-20	-21	-5
Zysk (strata) netto	-93	-20	-21	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44	-15	-10	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	21	0	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5	-5	-1	-1
Przepływy pieniężne netto, razem	-48	1	-11	0
Aktywa, razem	37 226	41 013	8 633	9 676
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 845	39 993	6 226	9 435
Zobowiązania długoterminowe	750	450	174	106
Zobowiązania krótkoterminowe	26 095	39 543	6 052	9 329
Kapitał własny	10 381	1 020	2 407	241
Kapitał zakładowy	15 000	5 490	3 479	1 295
Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	5 490 000	15 000 000	5 490 000
Średnia liczba akcji w okresie**	8 694 835	5 239 596	8 694 835	5 239 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,69	0,19	0,16	0,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,19	0,06	0,27	0,01

* pozycja obejmuje przychody z działalności inwestycyjnej (sprzedaż inwestycji portfelowych, odpisy aktualizujące) za trzy kwartały 2016 roku w kwocie 2.887 tys. PLN oraz za trzy kwartały 2015 w kwocie 501 tys. PLN.

**Średnia liczba akcji została obliczona zgodnie z metodologią opisaną na stronie poprzedniej.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I	AKTYWA TRWAŁE	11 542	11 577	11 507	10 886
1	Rzeczowe aktywa trwałe	1 960	1 976	2 012	2 046
2	Nieruchomości inwestycyjne	7 916	7 916	7 916	6 895
3	Wartości niematerialne i prawne	695	714	751	769
4	Długoterminowe aktywa finansowe	104	104	104	104
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	128	128	131	638
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	739	739	593	434
7	Należności długoterminowe	0	0	0	0
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	26 350	29 446	29 524	32 968
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 880	8 727	9 076	11 888
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	5	51	32
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	20 430	20 677	20 389	20 867
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	37	8	181
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	2 886	0
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	2 886	0
	AKTYWA RAZEM	37 892	41 023	43 917	43 854

Lp.	PASywa	Stan na dzień			
		30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I	KAPITAŁY WŁASNE OGÓLEM	10 431	10 405	472	1 246
Ia	Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	10 431	10 405	472	1 246
1	Kapitał zakładowy	15 000	15 000	5 490	5 490
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-384	-384	-384	-489
4	Kapitał zapasowy	58 703	58 703	59 603	59 705
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1 124	1 124	1 131	1 131
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 318	1 318	1 318	1 318
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-64 736	-64 736	-66 646	-63 203
10	Zysk/strata netto	-594	-620	-40	-2 706
Ib	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 461	30 618	43 445	42 608
1	Zobowiązania długoterminowe:	750	751	608	450
1	Zobowiązania długoterminowe	10	11	14	15
2	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	1	1	1	1
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	739	739	593	434
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	26 711	29 867	42 837	42 158
1	Zobowiązania krótkoterminowe	20 201	23 520	36 923	36 043
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	6 510	6 347	5 914	6 115
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	PASYWA RAZEM	37 892	41 023	43 917	43 854

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 r.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	w tys. PLN		w tys. PLN	
		III kwartał 2016 okres od 2016.07.01 do 2016.09.30	3 kwartały 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	III kwartał 2015 okres od 2015.07.01 do 2015.09.30	3 kwartały 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I	Przychody netto ze sprzedaży	133	379	119	415
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	133	379	119	415
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszt własny sprzedaży	34	197	76	245
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34	197	76	245
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	99	182	43	170
1	Koszty sprzedaży	0	0	0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	311	808	365	1 142
3	Pozostałe przychody operacyjne	106	199	138	208
4	Pozostałe koszty operacyjne	-53	139	90	480
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	0	1	-1 718	-1 718
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy, inne	0	0	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	0	0	0	0
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	0	341	0	1 013
9	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	0	3	1	2
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-53	-909	-1 993	-3 977
1	Przychody finansowe	562	1 511	506	2 460
2	Koszty finansowe	483	1 196	507	1 044
3	Udział w zyskach(stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
V	Zysk / (strata) brutto	26	-594	-1 994	-2 561
VI	Podatek dochodowy	0	0	0	145
1	Część bieżąca	0	0	0	0
2	Część odroczone	0	0	0	145
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	26	-594	-1 994	-2 706
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				

VIII	Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0
	Zysk po opodatkowaniu na działalności zaniechanej	0	0	0	0
	Strata na działalności zaniechanej	0	0	0	0
IX	Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	26	-594	-1 994	-2 706
	- (zysk) strata netto przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
	- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	26	-594	-1 994	-2 706

	Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:	III kwartał 2016 okres od 2016.07.01 do 2016.09.30	3 kwartały 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	III kwartał 2015 okres od 2015.07.01 do 2015.09.30	3 kwartały 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30
1	Inne całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	0
	- 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	0	0
	- inne dochody – korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
2	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	26	-594	-1 994	-2 706
3	Łączne całkowite dochody za okres obrotowy	26	-594	-1 994	-2 706

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-30.09.2015 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 niekontrolu jące	RAZEM
1	Zysk netto za okres							-2 706	-2 706	0	-2 706
2	Inne całkowite dochody netto		-3 599		0	0	3 610		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		-3 599				3 599		0		0
	- korekty konsolidacyjne						11		11		11
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	-3 599		0	0	3 610	-2 706	-2 695	0	-2 695
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	30 września 2015	5 490	59 705	-489	1 131	1 318	-63 203	-2 706	1 246	0	1 246

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	1 stycznia 2015	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
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	-3 599		0	0	167	-40	-3 472	0	-3 472
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	31 grudnia 2015	5 490	59 603	-384	1 131	1 318	-66 646	-40	472	0	472

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	PÓŁROCZNE 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	1 stycznia 2016	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	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	-900		-7	0	1 950	-620	423	0	423
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	30 czerwca 2016	15 000	58 703	-384	1 124	1 318	-64 736	-620	10 405	0	10 405

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016-30.09.2016 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	1 stycznia 2016	5 490	59 603	-384	1 131	1 318	-66 686		472	0	472
1	Zysk netto za okres							-594	-594	0	-594
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	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	-900		-7	0	1 950	-594	449	0	449
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	30 września 2016	15 000	58 703	-384	1 124	1 318	-64 736	-594	10 431	0	10 431

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016-30.09.2016 I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2015-30.09.2015 W TYS. PLN	01.07.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	26	-594	-1 994	-2 561
II	Korekty o pozycje:	-69	323	1 818	2 020
1	Amortyzacja	35	108	37	144
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	-455	-1 284	-445	-1 497
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-1	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	163	742	49	200
6	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7	Zmiana stanu należności	2 847	3 196	99	11
8	Zmian stanu zobowiązań	-3 349	-17 053	-3 472	-6 051
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	-174	93	-214
10	Inne korekty	689	14 789	5 457	9 427
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-43	-271	-176	-541
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-43	-271	-176	-541
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	1	0	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Zwrócone pożyczki	1	1	0	0
5	Przychody z tytułu odsetek	17	56	27	81
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	0	0	0	0
7	Inne wpływy - wykup objętych obligacji	40	148	91	327
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	0	0	0	0
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0	0	0
11	Udzielone pożyczki	-13	-121	0	-18

12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0	-14	-14
13	Inne	0	0	0	0
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	45	85	104	376
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	200	0	178
2	Splata kredytów i pożyczek	-2	-60	-6	-8
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
	Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
5	Odsetki i opłaty	-1	-1	0	-1
6	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
7	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3	139	-6	169
1	Zmiana środków pieniężnych	-1	-47	-78	4
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	5	51	110	28
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	4	4	32	32
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2	2	23	23

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I	AKTYWA TRWAŁE	12 994	13 040	12 997	12 339
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3 424	3 443	3 488	3 525
2	Nieruchomości inwestycyjne	7 916	7 916	7 916	6 895
3	Wartości niematerialne i prawne	193	220	275	303
4	Długoterminowe aktywa finansowe	589	589	589	589
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	133	133	136	593
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	739	739	593	434
7	Należności długoterminowe	0	0	0	0
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	24 232	26 722	26 170	28 674
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 851	8 702	8 709	11 527
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	4	51	24
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	18 342	17 979	17 402	17 026
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	37	8	97
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	2 886	0
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	2 886	0
	AKTYWA RAZEM	37 226	39 762	42 053	41 013

Lp.	PASYWA	Stan na dzień			
		30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I	KAPITAŁY WŁASNE	10 381	10 280	964	1 020
1	Kapitał zakładowy	15 000	15 000	5 490	5 490
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-384	-384	-384	-489
4	Kapitał zapasowy	3 968	3 968	3 968	4 069
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1 131	1 131	1 131	1 131
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 318	1 318	1 318	1 318
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-10 559	-10 559	-10 479	-10 479
10	Zysk(strata netto)	-93	-194	-80	-20
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 845	29 482	41 089	39 993
1	Zobowiązania długoterminowe:	750	751	608	450
1	Zobowiązania długoterminowe	10	11	14	15
2	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	1	1	1	1
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	739	739	593	434
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	26 095	28 731	40 481	39 543
1	Zobowiązania krótkoterminowe	19 585	22 384	34 567	33 428
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	6 510	6 347	5 914	6 115
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	PASYWA RAZEM	37 226	39 762	42 053	41 013

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2016 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. PLN		w tys. PLN	
		III kwartał 2016 okres od 2016.07.01 do 2016.09.30	3 kwartały 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	III kwartał 2015 okres od 2015.07.01 do 2015.09.30	3 kwartały 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I	Przychody netto ze sprzedaży	133	379	116	396
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	133	379	116	396
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszt własny sprzedaży	47	236	89	284
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47	236	89	284
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	86	143	27	112
1	Koszty sprzedaży	0	0	0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	311	806	269	864
3	Pozostałe przychody operacyjne	106	199	0	70
4	Pozostałe koszty operacyjne	1	3	2	376
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji, udziałów	0	1	501	501
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy, inne	0	0	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	0	0	-481	0
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	0	6	19	19
9	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	0	3	0	2
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-120	-475	-243	-578
1	Przychody finansowe	495	1 323	420	1 458
2	Koszty finansowe	274	941	478	900
V	Zysk / (strata) brutto	101	-93	-301	-20
VI	Podatek dochodowy	0	0	0	0
1	Część bieżąca	0	0	0	0
2	Część odroczone	0	0	0	0
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	101	-93	-301	-20
VIII	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	101	-93	-301	-20
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w PLN)	0,01	-0,01	-0,05	0,00

Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:		III kwartał 2016 okres od 2016.07.01 do 2016.09.30	3 kwartały 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	III kwartał 2015 okres od 2015.07.01 do 2015.09.30	3 kwartały 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30
1	Inne całkowite dochody za okres obrotowy	0	0	0	0
	- 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	0	0
	- inne dochody – korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
2	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	101	-93	-301	-20
3	Łączne całkowite dochody za okres obrotowy	101	-93	-301	-20

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-30.09.2015 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	1 stycznia 2015	250 000	4 069	-489	1 131	1 318	-255 479		550
1	Zysk netto za okres							-20	-20
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	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		0		0		0	-20	-20
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	30 września 2015	5 490	4 069	-489	1 131	1 318	-10 479	-20	1 020

LP	ROZNE 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	II								
I	1 stycznia 2015		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	Całkowite dochody za okres razem (1+2)			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	31 grudnia 2015		5 490	3 968	-384	1 131	1 318	-10 479	-80	964

LP	PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE 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
I	1 stycznia 2016	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
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		0		0		0	-194	-194
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								
II	30 czerwca 2016	15 000	3 968	-384	1 131	1 318	-10 559	-194	10 280

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016-30.09.2016 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
I	1 stycznia 2016	5 490	3 968	-384	1 131	1 318	-10 559		964
1	Zysk netto za okres							-93	-93
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	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		0		0		0	-93	-93
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								
II	30 września 2016	15 000	3 968	-384	1 131	1 318	-10 559	-93	10 381

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 3 KWARTAŁY 2016 R.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016-30.09.2016		01.07.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015
LP	I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2015-30.09.2015 W TYS. PLN				
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	101	-93	-301	-20
II	Korekty o pozycje:	-99	49	302	5
1	Amortyzacja	46	147	52	183
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	-414	-1 110	-350	-1 319
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-1	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	162	741	366	371
6	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7	Zmiana stanu należności	2 850	2 857	3	5
8	Zmian stanu zobowiązań	-2 796	-15 112	-292	-3 161
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2	-173	-4	-129
10	Inne korekty	51	12 700	527	4 055
III	Gotówka z działalności operacyjnej	2	-44	1	-15
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2	-44	1	-15
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	0	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	1	0	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Zwrócone pożyczki	0	0	0	0
5	Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	3
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	0	0	0	0
7	Inne - sprzedaż / nabycie papierów wartościowych - wykup obligacji	0	0	0	18
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNIIP	0	0	0	0
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0	0	0
11	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
13	Inne	0	0	0	0

V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	0	1	0	21
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0	0
2	Splata kredytów i pożyczek	-2	-4	-2	-4
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
	Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
5	Odsetki i opłaty	-1	-1	0	-1
6	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
7	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3	-5	-2	-5
1	Zmiana środków pieniężnych	-1	-48	-1	1
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	4	51	25	23
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrot.	3	3	24	24
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2	2	23	23

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA III KWARTAŁ 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 spółka zależna 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., z czego Emitent posiada 10.399.104 akcji.

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.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL w okresie sprawozdawczym prowadziła działalność w następujących dziedzinach:

- usługi związane z nieruchomościami,
- działalność finansowa i inwestycyjna,
- usługi księgowo,
- usługi w zakresie obsługi prawnej.

CALATRAVA CAPITAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej w III kwartale 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 raport finansowy został sporządzony za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 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

W związku z zakończeniem w dniu 2 września 2016 r. obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2015, wygasła łączna kadencja członków Rady Nadzorczej w składzie: Tomasz Pańczyk, Piotr Kozłowski, Patrycja Zalewska, Jacek Makowiecki oraz Konstanty Malejczyk. Spółka zwołała Walne Zgromadzenie celem powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji, głosowanie w tym przedmiocie powinno odbyć się w dniu 15 listopada 2016 r.

II. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe CALATRAVA CAPITAL S.A. i jej spółek zależnych zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- 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 stycznia 2004 roku.

III. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości

GRUPA KAPITAŁOWA CALATRAVA CAPITAL, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku 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 sprawozdaniu 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 września 2016 r. wyniósł 4,33120 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 9 miesięcy 2016 roku, średni kurs wyniósł 4,3688 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 Spółki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje zasady polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, 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 września 2016 roku dotyczy zobowiązań warunkowych, a także znajduje zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka dominująca i spółki Grupy na dzień bilansowy dokonują 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 dominującej i zarządów spółek Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w informacjach finansowych nie może zostać wycenionych 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 września 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

Emitent 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 i prawnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Spółki corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Emitent 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 aktuarusza.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując techniki wyceny najlepiej oddające ich wartość. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Spółka kierują 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 Spółki kierują się profesjonalnym osądem.

Odpisy aktualizujące zapasy

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

IV. 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 świadczeniu 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 on 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 zmniejszenia 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 użytkowania, 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 początkowej składnika trwałego majątku na przestrzeni okresu jego użytkowania.

Spółki Grupy kapitałowej dokonały 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.

Odnosnie 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 Grupie 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 spółki z Grupy Kapitałowej są 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 Grupy. W księgach rachunkowych Grupy 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 Grupie Kapitałowej 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 Grupy 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.

Wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów część odroczonego 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 odprawę emerytalną.

Ostania aktuarialna wycena świadczeń pracowniczych, tj. odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych, została dokonana na dzień 31 grudnia 2011r. Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczące następnych okresów (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 następnych okresach sprawozdawczych, środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie

nabycia lub wytworzenia środków trwałych, przyjęte nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny oraz środki trwale 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. 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. 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.

V. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy w III kwartale 2016 roku

1. Grupa za 3 kwartały bieżącego roku wykazała **przychody z tytułu działalności inwestycyjnej** w kwocie 2.887 tys. PLN, które Spółka uzyskała ze sprzedaży akcji spółki notebooki.pl S.A. Działalność inwestycyjna jest podstawową działalnością Emitenta oraz CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LTD. W okresie porównywalnym Grupa nie wykazała przychodów w tego rodzaju działalności.
2. Elementem mającym najistotniejszy wpływ na **wynik z działalności inwestycyjnej** w III kwartale 2016 są odpisy aktualizujące wartość posiadanych akcji i udziałów. Grupa wykazała z tej działalności w ujęciu narastającym stratę w wysokości 343 tys. PLN.
3. **Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów** za trzy kwartały 2016 roku wyniosły 379 tys. PLN w stosunku do 415 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa obejmuje obecnie spółki, które nie prowadzą działalności operacyjnej generującej stałe przychody. Spółka Dominująca zgodnie z prowadzoną polityką restrukturyzacyjną dąży do przekazania posiadanych aktywów, w tym również udziałów i akcji spółek portfelowych, w celu spłaty swoich zobowiązań. Część spółek została zakwalifikowana jako spółki nie przynoszące satysfakcjonujących wyników i również są one sukcesywnie zbywane. Spółka Dominująca prowadzi działalność o charakterze inwestycyjnym dla której przychody są nieregularne zarówno w ujęciu wielkościowym jak i czasowym. W okresie sprawozdawczym Emitent nadal skupia swoją działalność przede wszystkim na działaniach restrukturyzacyjnych. Z uwagi na powyższe Grupa wygenerowała bardzo niski poziom przychodów. Przychody wynikają przede wszystkim z usług świadczonych w zakresie najmu oraz usług księgowych.
4. **Koszty ogólnego zarządu** za trzy kwartały 2016 roku wyniosły 808 tys. PLN i były niższe o ok. 29% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
5. Za trzy kwartały 2016 roku Grupa Kapitałowa wykazała **stratę z działalności operacyjnej** w wysokości 909 tys. PLN wobec straty w okresie porównywalnym w wysokości 3.977 tys. PLN. Należy zwrócić uwagę, że w ramach działalności operacyjnej wykazywana jest również działalność inwestycyjna, która zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym była elementem budującym wynik z działalności operacyjnej; na wynik finansowy okresu sprawozdawczego istotny wpływ miał wynik wyceny posiadanych aktywów finansowych. Działalność inwestycyjna klasyfikowana jest w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej jako działalność operacyjna, ponieważ stanowi główny rodzaj działalności Spółki Dominującej oraz spółki zależnej Calatrava Capital Fund (CY) LTD.

6. **Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej** wykazana przez Grupę Kapitałową za trzy kwartały 2016 roku wyniosła 594 tys. PLN, wobec 2.706 tys. PLN straty w okresie porównywalnym. Na wynik netto Grupy Kapitałowej decydujący wpływ miała wycena aktywów finansowych.
7. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej przypadających na właścicieli jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku wynosi 10.431 tys. PLN w stosunku do 1.246 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku.
8. **Główne wskaźniki**

	za okres od 1.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 1.01.2015 do 30.09.2015
EBIT	382	- 684

Wskaźniki rentowności	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015
Rentowność zysku netto	-0,18	-6,52
Rentowność majątku (ROA)	-0,02	-0,06
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-0,06	-2,17

Wskaźniki płynności	30.09.2015	30.09.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,72	0,97
Stoień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,28	0,03
Wskaźnik płynności	0,99	0,78
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,99	0,78

Główne czynniki mające wpływ na kształtowanie się podstawowych wielkości w sprawozdaniu finansowym za dziewięć miesięcy 2016 roku, zostały omówione punktach 1-7 powyżej.

W związku z wykazaną stratą zarówno na poziomie operacyjnym jak i na poziomie wyniku netto, wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne. Wynik EBIT za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku był jednak dodatni tj. 382 tys. PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT był ujemny i wyniósł -684 tys. PLN. Dla wyniku EBIT istotne znaczenie mają koszty odsetek jakie ponosi Grupa w związku z wykorzystaniem kapitału obcego dla finansowania swojej działalności.

Metodologia obliczania wskaźników finansowych:

- **RENTOWNOŚĆ ZYSKU NETTO** = zysk netto / przychody ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz działalności inwestycyjnej
- **ROA** = zysk netto / aktywa ogółem
- **ROE** = zysk netto / kapitały własne
- **EBIT** = zysk Brutto skorygowany o odsetki zapłacone
- **WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ** = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- **WSKAŹNIK PODWYŻSZONEJ PŁYNNOŚCI** = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- **WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA** = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
- **STOPIEŃ POKRYCIA MAJĄTKU KAPITAŁEM WŁASNYM** = kapitały własne ogółem / aktywa razem

VI. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się oceną ich ważności dla Emitenta.

Ryzyko kursu walutowego

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

Emitent oraz Spółki Grupy Kapitałowej dokonują co prawda 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.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców nie występuje u Emitenta oraz w spółkach Grupy Kapitałowej.

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

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań opartych o zmienne stopy procentowe.

Ryzyko zmiany kursów notowanych aktywów finansowych

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.

Ryzyko związane z ewentualną utratą płynności finansowej

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

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki.

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko związane z realizacją postanowień układu sądowego

W dniu 16 kwietnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi zatwierdził układ zawarty przez Emitenta z jego wierzycielami cywilnoprawnymi. Zgodnie z warunkami układu wobec I grupy wierzycieli, po okresie 12 miesięcznej karencji zostały zrealizowane dwie kwartalne płatności dla wierzycieli poniżej 5.000 zł. Wobec II grupy wierzycieli Emitent po okresie 24 miesięcznej karencji był zobowiązany do rozpoczęcia spłaty zobowiązań, rozłożonych na 32 kwartalne, równe, nieoprocentowane raty. Od lipca 2004 roku spółka zgodnie z postanowieniami sądu spłaca zobowiązania. Z uwagi na to, że płatności do wszystkich aktywnych wierzycieli zostały już uregulowane, w roku 2016 nie zostały dokonane żadne nowe płatności związane z układem, w przypadku niepowodzenia w dotarciu do pozostałych wierzycieli układowych, kwota należnych świadczeń zostanie przekazana do depozytu sądowego.

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

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

VII. Wykaz istotnych zdarzeń przed i po dniu bilansowym

Zamieszczone poniżej informacje dotyczą okresu od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.

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

VIII. Informacje dodatkowe

1. Pozycje nietypowe - kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Nie wystąpiły

2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
W działalności Emitenta nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zarówno Emitent jak i spółka zależna nie posiadają zapasów.

4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Kwoty odpisów aktualizujących według stanu na dzień 30 września 2016 r. przedstawia poniższa tabela

Lp	Wyszczególnienie	*Odpisy aktualizujące w Grupie Kapitałowej narastająco na 30.09.2016	Aktualizacja wartości w Grupie Kapitałowej narastająco na 30.09.2016	Utworzenie odpisów w 3 kwartale 2016	Odwrocenie odpisów w 3 kwartale 2016
1	Aktywa finansowe długoterminowe	-5 784,00	0,00	0,00	0,00
2	Aktywa finansowe krótkoterminowe	-51 443,00	0,00	0,00	560,00
3	Nieruchomości	0,00	556,00	0,00	0,00
4	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	4 169,00	0,00	0,00
5	Należności finansowe	-3 095,00	0,00	0,00	0,00
		-57 227,00	4 725,00	0,00	560,00

*saldo kwot dokonanej aktualizacji (wartości dodatnie) oraz dokonanych odpisów (wartości ujemne)

W III kwartale 2016 r. Emitent rozwiązał odpisy na udzielone pożyczki w kwocie 560 tys. PLN na skutek sprzedaży wierzytelności objętych tymi odpisami.

5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Emitent utworzył rezerwy na zobowiązania.

Łączna kwota utworzonych rezerw na dzień 30 września 2016 roku wynosi:

- rezerwy na zobowiązania długoterminowe 1 tys. PLN,
- rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe 6.510 tys. PLN

W III kwartale 2016 r. Emitent:

- utworzył rezerwę na odsetki ustawowe z tytułu nieterminowego wykupu obligacji, na kwotę 263 tys. PLN, łączna kwota rezerwy na dzień 30 września 2016 r. to 4.793 tys. PLN.;
- rozwiązał rezerwę na umowy leasingowe do aktualnej wysokości zobowiązań z tego tytułu tj. dokonał rozwiązania rezerwy w kwocie 100 tys. PLN.

6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Emitent tworzy rezerwy na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych oraz aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych.

Na dzień 30 września 2016 roku wielkości te kształtowały się w następujący sposób:

- aktywa na podatek odroczonego stanowią 739 tys. PLN
- rezerwa na podatek odroczonego stanowi 739 tys. PLN

7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły

8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły

11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);

Nie są znane Spółce zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, poza czynnikami omówionymi w niniejszym sprawozdaniu.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;

Nie wystąpiły

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Nie wystąpiły

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie wystąpiły

15. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

Nie wystąpiły

16. Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

CALATRAVA CAPITAL S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia publikacji sprawozdania:

- nie emitowała obligacji,
- spłaciła obligacje o łącznej wartości nominalnej 2,3 mln PLN,
- na dzień bilansowy Emitent pozostawał w zwłoce z wykupem obligacji o wartości nominalnej 14,9 mln PLN i wartości bilansowej 16,3 mln PLN,
- utworzona rezerwa na odsetki ustawowe z tytułu nieterminowego wykupu wynosi 4.793 tys. PLN.

17. Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda

Nie wystąpiły

18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły

19. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2016 r. przedstawiono w punkcie 27 niniejszego sprawozdania. Kwota zobowiązań warunkowych nie uległa zmianie od dnia 01 stycznia 2016 roku.

20. Prognozy wyników na 2016 rok

Spółka Dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników na 2016 rok.

21. Główni akcjonariusze oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 30 września 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.	4 495 894	29,97%	29,97%
Pozostali	10 504 106	70,03%	70,03%

Kapitał zakładowy na dzień 30.09.2016 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.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji, do Spółki nie wpłynęło żadne zawiadomienie dotyczące zmian w akcjonariacie Spółki.

22. Informacje na temat stanu posiadania Akcji Emitenta przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmian stanu posiadania w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

- Pan Piotr Stefańczyk pełniący funkcję Prezesa Zarządu nie posiadał i obecnie nie posiada akcji Emitenta
- Członkowie Rady Nadzorczej, pełniący swoje funkcje w okresie sprawozdawczym, do dnia zakończenia kadencji nie posiadali akcji Emitenta.

23. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

Nie występują postępowania, których wartość jednostkowa, lub wartość łączna w odniesieniu do grupy zobowiązań lub należności o podobnym charakterze, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

24. Udzielone poręczenia i gwarancje

Nie występują

25. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 r. nie miały istotnego znaczenia dla niniejszego sprawozdania.

26. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2016 r. roku łączna wartość spłaconych kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej wyniosła 60 tys. PLN.

Aktualny stan wpisów hipotecznych na nieruchomościach należących do Grupy Kapitałowej zaprezentowany został w pkt. 8 poniżej.

Na dzień 30 września 2016 r. zobowiązania w Grupie Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek w PLN były następujące:

Lp.	Pożyczkobiorca/Kredytobiorca	Pożyczkodawca/Kredytodawca	Wyszczególnienie	Kwota
1	Calatrava Capital S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	Pożyczka celowa	14 744,88
2	Calatrava Capital Fund Ltd	Mostostal Export S.A.	Pożyczka	76 008,19
3	Calatrava Capital Fund Ltd	Hosta Enterprise Sp. z o.o.	Pożyczka	151 455,95
4	Calatrava Capital Fund Ltd	Pelangi	Pożyczka	199 654,52
Razem				441 863,54

27. Pozycje pozabilansowe w grupie kapitałowej

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.09.2016 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	wymagalna
Urząd Miasta Sieradza	20 846,70	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	Wymagalna
Obligatariusze obligacji serii AB	13 562 000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kolbaskowo 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 widniały następujące zastawy na udziałach będących składnikami 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

Na dzień bilansowy nie występowały zabezpieczenia na majątku spółek zależnych.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, nie nastąpiły zmiany w ustanowionych hipotekach i zabezpieczeniach.

28. 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 379 tys. PLN została powiększona o kwotę 2 887 tys. PLN, co daje łączną sumę przychodów w segmentach operacyjnych w kwocie 3.266 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 dzień 30 września 2016 r.
Segmenty działalności na 30.09.2016 r.

Segmenty działalności na 30.09.2016 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 01.01-30.09.2016 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. lii MSR 36
Segment 1 - Działalność inwestycyjna	2 887	3 230	-343	25 563	25 563	0	17 076	0	-510
Pozostała działalność	379	1 005	-626	5 865	5 865	7 916	2 112	1 023	0
Razem przed eliminacjami	3 266	4 235	-969	31 428	31 428	7 916	19 188	1 023	0
Eliminacje	0	0	0	-1 452	-1 452	0	0	0	0
Razem po eliminacjach w sprawozdaniu skonsolidowanym	3 266	4 235	-969	29 976	29 976	7 916	19 188	1 023	-510

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2016 r.

Suma przychodów w segmentach (379 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (2 887 - przychody z działalności inwestycyjnej)	3 266
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	3 266
Suma kosztów w segmentach	4 235
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym (2 340 - koszty w rachunku zysków i strat) (3 230 - koszty działalności inwestycyjnej)	5 570
Na różnicę w kwocie 1 335 składają się pozostałe koszty finansowe i pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów	1 335
Suma zysku/straty brutto w segmentach	-969
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-594
Na różnicę w kwocie -375 składają się nieprzypisane koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz nieprzypisane przychody działalności pozostałej operacyjnej i finansowej	-375
Suma aktywów w segmentach	29 976
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	37 892
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa -nieruchomości inwestycyjne 7.916	-7 916
Suma zobowiązań w segmentach	19 188
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	20 211
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1.023	1 023

Segmenty działalności na dzień 30 czerwca 2016 r.
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. lii 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 (246 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (2 887 - przychody z działalności inwestycyjnej)	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) (3 230 - koszty działalności inwestycyjnej)	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 dzień 31 grudnia 2015 r.
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 odpisów aktualizujących w danym segmencie ujęta w okresie 01.01-31.12.2015 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. lii 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 (532 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (4 133 - przychody z działalności inwestycyjnej)	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) (1 611 - koszty działalności inwestycyjnej)	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 dzień 30 września 2015 r.

Segmenty działalności na 30.09.2015 r.

Segmenty działalności na 30.09.2015 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 01.01-30.09.2015 - zgodnie z par.130 lit.c pkt. lII MSR 36	odpisów
Segment 1 - Działalność inwestycyjna	501	1 013	-512	31 922	31 922	0	25 190	0		-513
Pozostała działalność	418	1 387	-969	7 257	7 257	6 985	10 707	1 023		78
Razem przed eliminacjami	919	2 400	-1 481	39 179	39 179	6 985	35 897	1 023		0
Eliminacje (na działalności inwestycyjnej 501 tys. zł, pozostała 3 tys. zł) eliminacje - zwiększenie kosztów 1.718 tys. PLN, zmniejszenie kosztów 3 tys. PLN	-504	-1 715	-2 219	-2 310	-2 310	0	-862	0		-500
Razem po eliminacjach w sprawozdaniu skonsolidowanym	415	4 115	-3 700	36 869	36 869	6 985	35 035	1 023		-935

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2015 r.

Suma przychodów w segmentach (415 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (0 - przychody z działalności inwestycyjnej)	415
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	415
Suma kosztów w segmentach	4 115
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym (2 911 - koszty w rachunku zysków i strat) (1 013 - koszty działalności inwestycyjnej)	3 924
Na różnicę w kwocie 191 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	-191
Suma zysku/straty brutto w segmentach	-3 700
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-2 561
Na różnicę w kwocie -1139 składają się nieprzypisane koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz nieprzypisane przychody działalności pozostałej operacyjnej i finansowej	-1 139
Suma aktywów w segmentach	36 869
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	43 854
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa -nieruchomości inwestycyjne 6 985	-6 985
Suma zobowiązań w segmentach	35 035
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	36 058
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1 023	1 023

29. Czynniki mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółek Grupy i mogące mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej

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 2016 roku Spółka Dominująca nie zamknęła żadnych istotnych projektów, co wynika z faktu, iż Emitent skupia swoje działania przede wszystkim na restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej, koncentruje się przede wszystkim na działaniach ukierunkowanych na odzyskanie stabilności finansowej w tym w szczególności obniżenie poziomu zadłużenia, przede wszystkim regulując zobowiązania poprzez sprzedaż lub przekazanie aktywów na rzecz wierzycieli. Kwota zobowiązań (z uwzględnieniem rezerw na zobowiązania) Grupy Kapitałowej w 2016 roku według stanu na dzień bilansowy 30 września 2016 roku została obniżona w stosunku

do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku o 15,99 mln PLN. W okresie trzech kwartałów bieżącego roku, Emitent dokonał wykupu obligacji o wartości nominalnej 2,31 mln PLN (kwota wraz z odsetkami to 2,89 mln PLN).

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.

Istotny wpływ na wyniki mają i będą miały również następujące czynniki:

- a. pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, który zapewni długofalowy rozwój Spółki w ramach określonej przez siebie strategii,
- b. przeprowadzenie nowych akwizycji,
- c. wyniki i kondycja spółek portfelowych objętych konsolidacją,
- d. koniunktura giełdowa rzutująca na wycenę CALATRAVA CAPITAL S.A, oraz jej spółek zależnych,
- e. koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie,
- f. współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- g. końcowy efekt podjętych działań w zakresie restrukturyzacji długu.

za Zarząd:

Piotr Stefańczyk

Prezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2016 roku