



CALATRAVA CAPITAL

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CALATRAVA CAPITAL S.A.

za okres rozpoczęty 01 stycznia 2016 r. a zakończony 31 grudnia 2016 r. z danymi porównywalnymi za okres rozpoczęty 01 stycznia 2015 r. a zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzone według MSR i MSSF

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A.	4
LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY CALATRAVA CAPITAL S.A.	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	6
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	7
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	8
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	10
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	14
INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL ZA ROK 2016	15
I. WPROWADZENIE.....	15
II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	19
III. STOSOWANE NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
V. STANDARZY ORAZ INTERPRETACJE OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIEPRZYJĘTE DO STOSOWANIA	29
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A.	30
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30
2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	32
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	33
4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH	37
5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	41
6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	42
7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
8. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	45
9. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	48
10. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	48
11. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2016 R. – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY.....	49
12. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 31.12.2016 R.	50
12A AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	51
13. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2016 R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	52
14. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2016 R.	53
15. KAPITAŁ PODSTAWOWY	54
16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	54
17. AKCJE WŁASNE	55
18. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	55
19. KAPITAŁ REZERWOWY	56
20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	56
21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	58
22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	58
23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	59
24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	62
25. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 31.12.2016 R.	63

26. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2016R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	64
27. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2016	64
28. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	64
29. WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI	66
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	66
30. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	66
31. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	66
32. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	67
33. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	68
34. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	69
35. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	70
36. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM	70
37. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	71
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE	74
1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	74
2. NAKŁADY INWESTYCYJNE	75
3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO Z CALATRAVA CAPITAL S.A. W WARSZAWIE:	76
4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	76
5. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH	77
6. POZOSTAŁE INFORMACJE	78
7. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ	78
ZAŁĄCZNIK NR 1	82
ZAŁĄCZNIK NR 2	83
ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA 2015 ROK (W PLN)	83

**WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A.
na dzień 31.12.2016 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej	4 069	3 480	930	832
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 298	-1 407	-1 668	-336
Zysk (strata) brutto	-6 664	-80	-1 523	-19
Zysk (strata) netto	-6 664	-80	-1 523	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58	12	-13	3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18	19	4	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6	-3	-1	-1
Przepływy pieniężne netto, razem	-46	28	-10	7
Aktywa, razem	31 224	42 053	7 058	9 868
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 241	41 089	6 384	9 642
Zobowiązania długoterminowe	9	14	2	3
Zobowiązania krótkoterminowe	19 852	34 567	4 487	8 111
Kapitał własny	2 983	964	674	226
Kapitał zakładowy	15 000	5 490	3 391	1 288
Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	5 490 000	15 000 000	5 000 000
Średnia liczba akcji w okresie	10 325 178	5 302 885	10 325 178	5 302 885
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,44	-0,01	-0,10	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,36	0,00	-0,15	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,20	0,18	0,05	0,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,16	0,05	0,04	0,01

*pozycja obejmuje również przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.967 tys. PLN za rok 2015 oraz w kwocie 3.556 tys. PLN za rok 2016. Działalność ta jest głównym rodzajem działalności Emitenta.

**LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY
CALATRAVA CAPITAL S.A**

Szanowni Państwo,

Przedstawiam Państwu Raport Roczny spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. za miniony rok 2016.

Od 2013 roku działania podejmowane przez zarząd Spółki miały na celu przede wszystkim skuteczne przeprowadzenie finansowej restrukturyzacji Spółki. W pierwszym etapie zostało przeprowadzone drastyczne urealnienie majątku spółki w odniesieniu do rynkowych wycen aktywów, sytuacji ekonomicznej w kraju jak i na międzynarodowych rynkach finansowych. Działania te nosiły znamiona nowego otwarcia w Spółce.

Rok 2016 był okresem kontynuacji działań restrukturyzacyjnych, w tym przede wszystkim działania ukierunkowane były na dalsze obniżanie poziomu zadłużenia (w szczególności poprzez przekazanie majątku stanowiącego zabezpieczenie poszczególnych zobowiązań), by docelowo osiągnąć bezpieczny poziom, akceptowalny dla potencjalnych inwestorów, zainteresowanych długoterminowym rozwojem Spółki. Miniony rok wiązał się z wysokim poziomem ryzyka towarzyszącego restrukturyzacji Spółki oraz działaniem w warunkach bardzo ograniczonego dostępu do źródeł finansowania, co ma również odzwierciedlenie w wypracowanych wynikach. Pragnę zwrócić jednocześnie uwagę, że Spółka w okresie restrukturyzacji obniżyła poziom kosztów do minimalnego poziomu niezbędnego dla funkcjonowania Spółki. Kierunki działania przyjęte przez Spółkę w 2013 roku i kontynuowane w kolejnych latach przynoszą efekty, choć są one znacznie rozłożone w czasie. Istotny element ryzyka, krytyczny dla działań Spółki w kolejnych okresach, stanowi jednak decyzja KNF o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu publicznego, przy czym Spółka wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy (postanowienie nie jest prawomocne). W przypadku utrzymania przez KNF przedmiotowej decyzji, pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji zgodnie z założeniami przyjętymi w 2015 r. może być niemożliwe.

Kontynuację działalności spółki zarząd wiąże docelowo z pozyskaniem inwestora strategicznego, który wniesie ze swojej strony wartości w postaci stabilizacji akcjonariatu Spółki oraz biznesu dającego możliwość trwałego, długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy, przy czym może to nastąpić dopiero po pozytywnym zakończeniu restrukturyzacji finansowej Spółki.

Z poważaniem,



Jacek Makowiecki
Członek Rady Nadzorczej
oddelegowany do Zarządu Spółki

Warszawa, dnia 27.04.2017 r.

CALATRAVA CAPITAL S.A.
Warszawa, ul. Belwederska 23


SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY

od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 91 ust.1 pkt.5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe CALATRAVA CAPITAL S.A. za rok 2015 oraz prezentowane dane porównywalne, sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z wymogami MSR i MSSF przy założeniu kontynuacji działalności w dającym się przewidzieć okresie nie krótszym jednak niż 12 miesięcy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 wraz ze sprawozdaniem Zarządu odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2016 r. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


.....
Jacek Makowiecki
Członek Rady Nadzorczej
oddelegowany do Zarządu Spółki


Warszawa dnia 27.04.2017 r.

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

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 91 ust.1, pkt.6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do badania sprawozdania CALATRAVA CAPITAL S.A. w Warszawie został wybrany podmiot: BGGM AUDYT SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


.....
Jacek Makowiecki
Członek Rady Nadzorczej
oddelegowany do Zarządu Spółki

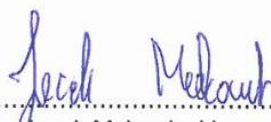
Warszawa dnia 27.04.2017 r.

Zarząd zatwierdził bieżące sprawozdanie finansowe do publikacji w dacie publikacji tj. 27 kwietnia 2017 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Lp.	AKTYWA	NOTA	Stan na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
I	AKTYWA TRWAŁE		12 047	12 997
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3	1 763	3 488
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	7 916	7 916
3	Wartości niematerialne i prawne	1	165	275
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	1 178	589
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	4	140	136
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	885	593
7	Należności długoterminowe		0	0
8	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II	AKTYWA OBROTOWE		18 787	26 170
1	Zapasy		0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	84	8 709
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	5	51
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	8	18 689	17 402
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	10	9	8
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		390	2 886
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	390	2 886
	AKTYWA RAZEM		31 224	42 053


Warszawa 27.04.2017 r.



.....
 Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej
 oddelegowany do Zarządu Spółki

Lp.	PASywa	NOTA	Stan na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
I	KAPITAŁY WŁASNE		2 983	964
1	Kapitał zakładowy	15	15 000	5 490
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
3	Akcje własne	17	0	-384
4	Kapitał zapasowy	18	3 595	3 968
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	16	293	1 131
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	19	1 318	1 318
7	Różnice kursowe		0	0
8	Zyski zatrzymane		0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych		-10 559	-10 479
10	Zysk\strata netto		-6 664	-80
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		28 241	41 089
1	Zobowiązania długoterminowe:		895	608
1	Zobowiązania długoterminowe	20	9	14
2	Rezerwy na zobowiązania		0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	21	1	1
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	22	885	593
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:		27 346	40 481
1	Zobowiązania krótkoterminowe	23	19 852	34 567
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	28	7 494	5 914
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
	PASYWA RAZEM		31 224	42 053

Warszawa 27.04.2017 r.




.....
 Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej
 oddelegowany do Zarządu Spółki

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES
 od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

LP	ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK 2016 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	NOTA	w tys. PLN	
			Rok 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.12.31	Rok 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.12.31
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I	Przychody netto ze sprzedaży		513	513
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30	513	513
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
II	Koszt własny sprzedaży		346	360
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31	346	360
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		167	153
1	Koszty sprzedaży	31	0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	31	1 057	1 317
3	Pozostałe przychody operacyjne	32	273	182
4	Pozostałe koszty operacyjne	32	7 341	3 390
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji, udziałów	33	1	501
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy, inne	33	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	33	664	2 466
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	33	0	0
9	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	33	5	2
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-7 298	-1 407
1	Przychody finansowe	34	2 000	3 011
2	Koszty finansowe	34	1 366	1 684
V	Zysk / (strata) brutto		-6 664	-80
VI	Podatek dochodowy		0	0
1	Część bieżąca	36	0	0
2	Część odroczone		0	0
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		-6 664	-80
VIII	Zysk (strata) netto za okres obrotowy		-6 664	-80
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w PLN)		-0,44	-0,01


Warszawa 27.04.2017 r.



Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej
 oddelegowany do Zarządu Spółki

	Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:	Rok 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.12.31	Rok 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.12.31
1	Inne całkowite dochody za okres obrotowy	-838	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej	-838	0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – sprzedaż	0	0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej	0	0
	- inne dochody	0	0
2	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-6 664	-80
3	Łączne całkowite dochody za okres obrotowy	-7 502	-80

Warszawa 27.04.2017 r.

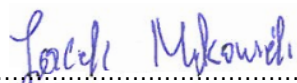


.....
Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej
 oddelegowany do Zarządu Spółki

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	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

Warszawa 27.04.2017 r.



 Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016 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							-6 664	-6 664
2	Inne całkowite dochody netto		0		-838		0	0	-838
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej				-838				-838
	- 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		-838		0	-6 664	-7 502
4	Sprzedaż akcji własnych		-373	384					11
5	Emisja akcji	9 510							9 510
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem podstawowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2016	15 000	3 595	0	293	1 318	-10 559	-6 664	2 983

Warszawa 27.04.2017 r.



 Jacek Makowiecki
 Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
	I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2015-31.12.2015 W TYS. PLN		
A	Działalność operacyjna		
I	Zysk / (strata) brutto	-6 664	-80
II	Korekty o pozycje:	6 606	92
1	Amortyzacja	193	234
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki, netto	-1 654	-1 540
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	0
5	Zmiana stanu rezerw	1 871	330
6	Zmiana stanu zapasów	0	0
7	Zmiana stanu należności	8 625	2 824
8	Zmian stanu zobowiązań	-14 714	-2 221
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-293	-199
10	Inne korekty	12 579	664
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-58	12
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-58	12
B	Działalność inwestycyjna		
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	1	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
4	Zwrócone pożyczki	0	0
5	Przychody z tytułu odsetek	5	3
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	0	0
7	Inne - sprzedaż /nabycie papierów wartościowych - obligacje	12	18
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNIIP	0	-2
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0
11	Udzielone pożyczki	0	0
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
13	Inne	0	0
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	18	19
C	Działalność finansowa		
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
2	Splata kredytów i pożyczek	-5	-5
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
	Nabycie akcji własnych	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
5	Odsetki i opłaty	-1	-1
6	Inne wpływy finansowe	0	3
7	Inne wydatki finansowe	0	0
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-6	-3
1	Zmiana środków pieniężnych	-46	28
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	51	23
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrot.	5	51
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2	48

Warszawa 27.04.2017 r.



Jacek Makowiecki

Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki

Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego CALATRAVA CAPITAL za rok 2016

I. Wprowadzenie

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

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

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

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

Akcje / udziały 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. (14%)
- Genesis Energy S.A. (Grupa: 28,56%)
- SILVA CAPITAL GROUP S.A. (Grupa: 3,99%)

W dniu 21 grudnia 2016 r. zarejestrowane zostało podniesienie kapitału podstawowego spółki Genesis Energy w wykonaniu układu, w związku z czym obniżył się istotnie udział procentowy akcji posiadanych przez Grupę Kapitałową w stosunku do dnia bilansowego 31 grudnia 2015 r. W wyniku wykonania układu Spółka nabyła w zamian za wierzytelności objęte układem, pakiet akcji o wartości nominalnej 1 tys. PLN.

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

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

Posiadane akcje i udziały na dzień 31 grudnia 2016 r.	Udziałowiec/Akcjonariusz		
	Grupa Kapitałowa	Calatrava Capital S.A.	Calatrava Capital Fund Ltd.
SPÓŁKI ZALEŻNE			
CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd	100%	100%	
AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY:			
INVAR PC MEDIA Sp. z o.o.	24,80%	24,80%	
AKTYWA PRZEZNACZONE DO OBROTU			
GENESIS ENERGY S.A.	28,56%	3,95%	24,61%
Pod Fortem 2 sp. z o.o.	14%	14%	
AKTYWA POZOSTAŁE			
Silva Capital S.A.	3,99%	3,81%	0,18%

CALATRAVA CAPITAL S.A. w roku 2016 prowadziła głównie działalność w zakresie usług związanych z zarządzaniem nieruchomościami oraz świadczyła usługi księgowe i obsługi prawnej, prowadziła również działalność finansową i inwestycyjną.

Prezentowany raport finansowy został sporządzony za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wraz z okresem porównywalnym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające zostały podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 22 kwietnia 2013 roku do dnia złożenia rezygnacji tj. 10 marca 2017 r. pełnił Pan Piotr Stefańczyk.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 13 kwietnia 2017 r. w związku z rezygnacją Prezesa Zarządu Pana Piotra Stefańczyka, podjęła uchwałę o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Makowieckiego do Zarządu Spółki, na okres 3 miesięcy tj. do dnia 13 lipca 2017 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Pan Michał Kwiatkowski – Przewodniczący RN
Pan Jacek Dariusz Makowiecki – Wiceprzewodniczący RN
Pan Ireneusz Jabłoński – Sekretarz RN
Pan Krzysztof Moszkiewicz – Członek RN
Pan Cezary Graul – Członek RN

Rada Nadzorcza w powyższym składzie została powołana przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 22 listopada 2016 r. na nową 5-letnią kadencję, która kończy się z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2021 r.

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.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016 roku pomimo istnienia niżej opisanych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na niepewności i zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

Niepewności i zagrożenia co do kontynuacji działalności

- Bilans (roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazuje w ujęciu łącznym, tj. za rok bieżący oraz zatrzymane wyniki z lat ubiegłych, łączne skumulowane straty w kwocie 17.223 tys. PLN, które przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.
- Zobowiązania bieżące na dzień 31 grudnia 2016 roku (z uwzględnieniem rezerw) przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 8.559 tys. PLN.
- W dniu 14 lutego 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego w związku z prowadzonym postępowaniem administracyjnym wobec Spółki podjęła decyzję o nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 700 tys. PLN oraz zdecydowała o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu publicznego. Decyzja nie jest prawomocna z uwagi na złożenie przez Spółkę wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Prowadzone działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Emitenta

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

Podstawowym rodzajem prowadzonej od lat działalności Emitenta jest działalność inwestycyjna, dlatego też Emitent nie posiada trwałych źródeł dochodu zapewniających stałe i regularne przepływy pieniężne. Działalność Spółki ma charakter projektowy polegający na nabywaniu i późniejszej odsprzedaży udziałów oraz akcji w różnych podmiotach. W 2016 roku Spółka nie zamknęła żadnych istotnych projektów, z uwagi na bardzo ograniczone źródła finansowania, Spółka nie podjęła też nowych projektów inwestycyjnych. Źródłem bieżących przychodów są świadczone usługi księgowo oraz najmu, a także ściągane przez Spółkę należności. Emitent kontynuuje restrukturyzację Spółki i Grupy Kapitałowej, skupia się przede wszystkim na działaniach ukierunkowanych na odzyskanie stabilności finansowej. Szczególnie istotne jest obniżenie poziomu zadłużenia, co warunkuje możliwość rozpoczęcia zasadniczej działalności operacyjnej oraz pozyskanie źródeł jej finansowania. Spłata zobowiązań realizowana jest przede wszystkim poprzez przekazywanie aktywów (w szczególności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań). W roku 2016 istotna spłata zobowiązań nastąpiła również w związku z emisją akcji Spółki, które zostały opłacone wierzycielom wobec Spółki. Kwota zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki w 2016 roku według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku została obniżona w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku o 12,85 mln PLN. W okresie sprawozdawczym, Spółka w miejsce świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu obligacji o wartości nominalnej 2,31 mln PLN (kwota wraz z odsetkami to 2,89 mln PLN), przekazała wierzycielowi wszystkie posiadane akcje w spółce notebooki.pl S.A.

Kolejnym elementem prowadzonej restrukturyzacji zobowiązań jest propozycja ich zamiany na akcje Emitenta, w związku z czym Calatrava Capital S.A. dokonała w 2015 roku szeregu działań, które miały umożliwić realizację przyjętych założeń, nastąpiło:

- obniżenie wartości kapitału podstawowego Spółki poprzez pokrycie kapitałem podstawowym strat z okresów poprzednich i jednocześnie Spółka zmieniła wartość nominalną każdej akacji celem zbliżenia jej do wartości rynkowej, z 50,00 PLN do 1,00 PLN.
- W dniu 14 maja 2015 roku został dokonany wpis w krajowym rejestrze sądowym w zakresie warunkowego podniesienia kapitału podstawowego o kwotę nie wyższą niż 10.000.000,00 PLN oraz podniesienia kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.750.000,00 PLN.
- W latach 2015 i 2016 akcje o wartości nominalnej równej 10 mln PLN zostały objęte w zamian za wierzycielom Spółki. Przedmiotowe akcje zostały wyemitowane w ramach kapitału warunkowego, Spółka ma nadal możliwość wyemitowania akcji o wartości nominalnej 3,75 mln PLN.

Warunkiem koniecznym dla pozytywnego zakończenia działań o których mowa powyżej, jest utrzymanie statusu spółki publicznej. W świetle decyzji podjętej przez KNF w ramach postępowania administracyjnego, co do której Spółka podjęła przewidziane prawem kroki odwoławcze (wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy), oczekiwane efekty są jednak istotnie zagrożone.

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 - Spółka w okresie od 31 grudnia 2012 r. do 31 grudnia 2016 r. zmniejszyła łącznie poziom zadłużenia (z uwzględnieniem rezerw) o ok. 70 mln PLN. 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 nieruchomości 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

jest emisja akcji, zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej. Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że warunkiem koniecznym dla skutecznej realizacji powyższych działań, szczególnie w zakresie spłaty zobowiązań poprzez emisję akcji Spółki, i tym samym pozytywnego ukończenia procesu restrukturyzacji, jest utrzymanie przez Spółkę statusu publicznego. Krytycznym zagrożeniem jest tutaj stanowisko KNF w związku z postępowaniem administracyjnym prowadzonym wobec Spółki. Zgodnie z opublikowanymi raportami bieżącymi, Spółka nie zgadza się z decyzją KNF z dnia 14 lutego 2017 r., w związku z czym złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Zarząd Spółki oświadczył również, że:

1. Spółka dokładała i dokłada staranności w celu prawidłowego i rzetelnego przedstawiania informacji finansowych. Sprawozdania Emitenta poddawane były przeglądowi i badaniu przez Biegłego Rewidenta zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Spółka konsultowała z biegłymi przyjmowane rozwiązania, co jest istotne w kontekście stosowania MSR, które to przepisy w niektórych aspektach mają charakter otwarty i dają przestrzeń do podejmowania decyzji przez Spółkę w zakresie przyjmowanych rozwiązań, w szczególności z uwzględnieniem sytuacji bieżącej w momencie sporządzania sprawozdania, która może być odmienna niż na dzień bilansowy. Z perspektywy czasu niesie to za sobą ryzyko odmiennej oceny i interpretacji przez organ nadzorczy.
2. Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem w pełni współpracowała z KNF poprzez udzielanie szczegółowych wyjaśnień, w tym również ze strony biegłych rewidentów, przedstawianie uzasadnień podejmowanych działań oraz udostępnianie dokumentów, zgodnie z oczekiwaniami KNF, począwszy od 2013 r.
3. Zastrzeżenia przedstawione przez KNF, w szczególności odnoszące się do różnicy pomiędzy danymi zawartymi w skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym za czwarty kwartał 2012 oraz w rocznych raportach okresowych za 2012 rok, dotyczą różnic powstałych w wyniku diametralnie odmiennej sytuacji zarówno Spółki jak i jej otoczenia w okresie w którym poszczególne sprawozdania były sporządzane, a zgodnie z MSR Spółka zobowiązana jest uwzględnić w sporządzanym sprawozdaniu wiedzę posiadaną na dzień jego sporządzenia.
4. Spółka od 2013 roku prowadzi z powodzeniem restrukturyzację finansową, o czym informuje w poszczególnych raportach okresowych, w tym okresie istotnie obniżyła poziom zadłużenia z 98,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2012 r. do 28,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednym z głównych filarów powodzenia tego procesu jest charakter publiczny Spółki, gdyż jedną z form rozliczenia są akcje emitowane przez Spółkę.
5. W odczuciu Spółki, nałożenie tak drastycznej kary na Spółkę jak bezterminowe wykluczenie z obrotu jest nieuzasadnione i szczególnie niekorzystne dla jej akcjonariuszy i wierzycieli, którymi są zarówno osoby prawne, w tym instytucje finansowe, jak i osoby fizyczne. Pozbawienie Spółki statusu publicznego w praktyce uniemożliwia pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji finansowej i zaspokojenie wierzycieli Spółki. Część akcji Spółki wyemitowanych w celu rozliczenia z wierzycielami jest obecnie w trakcie procesu wprowadzania do obrotu, wstrzymanego do momentu zakończenia postępowania administracyjnego przez KNF. Akcjonariusze, którzy zdecydowali się na zamianę swoich wierzytelności na akcje Spółki, celem uzyskania płynnego instrumentu finansowego stanowiącego dla nich ekwiwalent pieniądza, zostali w praktyce pozbawieni możliwości realnego zaspokojenia swoich roszczeń.

Szczególnie niezrozumiałym dla Spółki jest zarzut sformułowany przez KNF, że „Emitent nie daje rękąmi należytego wypełniania obowiązków informacyjnych w przyszłości”. Podniesione przez KNF zarzuty wobec Spółki mają swoje źródło w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2012 roku. Od tego czasu upłynęły 4 lata i w tym okresie Spółka dokładała wszelkiej staranności w celu prawidłowego wypełniania ciążących na niej obowiązków informacyjnych, reagowała na ewentualne kwestie podnoszone przez organy nadzorcze. Zastrzeżenia przedstawione przez KNF, a dotyczące sprawozdań za lata 2013-2014, mają zdecydowanie niższą wagę i są możliwe do wyeliminowania; kwestionowane dane zostały ujawnione w sprawozdaniach, a zastrzeżenia dotyczą zakresu i sposobu zaprezentowanych danych. Przedmiotowe kwestie nie powinny mieć również nieważnego znaczenia dla podejmowanych decyzji inwestycyjnych przez akcjonariuszy.

Zastosowane wobec Spółki sankcje są zupełnie nieproporcjonalne co do zakresu i wagi naruszeń i uderzają w szczególności w wierzycieli i akcjonariuszy Spółki. Wykluczenie akcji Spółki z obrotu uniemożliwia pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji, gdyż utrzymanie statusu spółki notowanej na rynku publicznym, jest elementem determinującym powodzenie podejmowanych działań. Akcjonariusze Spółki tracą jednocześnie możliwość realizacji uzasadnionych interesów ekonomicznych w efekcie wzrostu wartości Spółki, czy zbycia akcji Spółki. W szczególności należy zwrócić uwagę, na drastyczną rozbieżność pomiędzy czasem popełnienia ewentualnych przewinień, a momentem nałożenia kary na Spółkę. Zdecydowany ciężar zarzutów Komisji dotyczy bowiem roku 2012, a nałożenie kary nastąpiło w roku 2017, w wyniku czego kara została de facto nałożona: na akcjonariuszy, którzy zainwestowali w akcje Spółki pozytywnie oceniając perspektywy rozwoju Spółki. Niezmiernie ważny jest również fakt, że kara została nałożona na końcowym etapie restrukturyzacji i jej utrzymanie (szczególnie w zakresie wykluczenia akcji Spółki z obrotu) uniemożliwi pozytywne zakończenie procesu korzystnego dla akcjonariuszy, wierzycieli i samej Spółki. Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na końcowe stanowisko KNF, podjęła jednak możliwe działania w celu zmiany decyzji i liczy, że urząd po ponownym rozpatrzeniu sprawy zważy dobór i zasadność nałożonych kar oraz przeanalizuje skutki ich nałożenia i złagodzi swoją decyzję.

Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy w zakresie posiadanego majątku, możliwości uzyskiwania przychodów z prowadzonej działalności oraz po przeanalizowaniu możliwości spłaty pozostałych zobowiązań, a także uzyskaniu dostępu do potencjalnych alternatywnych źródeł finansowania oraz po zważeniu ryzyk związanych z kontynuacją działalności, Zarząd Spółki uznał, że przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest zasadne, pomimo istnienia opisanych powyżej niepewności z tym związanych.

Wnioski co do kontynuacji dalszej działalności operacyjnej Emitenta

Kapitały własne Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r., pomimo strat odnotowanej w związku z utworzeniem rezerw na należności przeterminowane oraz na karę finansową nałożoną na Spółkę przez KNF (decyzja nie jest prawomocna, Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy) są dodatnie i wynoszą 3 mln PLN. Oznacza to, że majątek Spółki zgodnie z wycenami przyjętymi w sprawozdaniu, jest wyższy od kwoty zobowiązań i rezerw na zobowiązania. Zadłużenie Spółki jest systematycznie obniżane zgodnie z przyjętymi założeniami. W przypadku pozytywnego zakończenia postępowania KNF (rozumianego co najmniej jako utrzymanie statusu publicznego akcji Spółki), realne jest pozytywne ukończenie restrukturyzacji oraz wprowadzenie do Spółki działalności operacyjnej umożliwiającej generowanie trwałych przychodów. W ocenie Zarządu Spółki działania przedstawione powyżej dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki może ulegać stopniowej poprawie, pomimo w dalszym ciągu istnienia okoliczności wskazujących na niepewności co do kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

II. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe CALATRAVA CAPITAL S.A. zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE,

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
- Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości jest 1 stycznia 2004 roku.

III. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe przedstawione w 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 31 grudnia 2016 r. wyniósł 4,4240 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 12 miesięcy 2016 roku, średni kurs wyniósł 4,3757 PLN.
3. walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.
4. przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych.
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

- a) profesjonalny osąd

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczy zobowiązań warunkowych, a także znajduje zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) niepewność szacunków

Sporządzenie Sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące należności

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

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 świadczenia usług, w celu oddania do używania 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 używania, w tym odsetek, prowizji i różnic kursowych od zobowiązań naliczonych w okresie do dnia przyjęcia aktywów do użytkowania; a pomniejszoną o wszelkie zmniejszenie ceny (rabaty, opusty, itp.).

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

Środki trwałe uważa się za ulepszone, jeżeli wydatki poniesione na przebudowę, rozbudowę, rekonstrukcję, adaptację lub modernizację powodują wzrost ich wartości użytkowej w stosunku do ich wartości z dnia przyjęcia środków trwałych do używania, mierzonej w szczególności okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych za pomocą ulepszonych środków trwałych i kosztami ich eksploatacji. Jeżeli te warunki nie są spełnione, poniesione wydatki zalicza się do kosztów remontów.

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową od wartości początkowej w równych miesięcznych ratach począwszy od następnego miesiąca po miesiącu oddania środka do użytkowania. Odpisy

amortyzacyjne uwzględniają przewidywany okres użytkowania środka trwałego oraz wartość końcową. Wartość końcową składnika majątkowego oraz okres użytkowania weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- pożyczki i należności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odnosząc skutki wyceny w rachunek zysków i strat.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej odnosząc skutki wyceny na kapitale z aktualizacji wyceny.
- aktywa finansowe notowane na rynku publicznym wyceniane są co najmniej dwa razy w roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca i 31 grudnia.

Rozrachunki i roszczenia

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów)

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzono w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody

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

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

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

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

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

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

Zysk/(Strata) z inwestycji

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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 odprawy emerytalne.

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczące następných 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 trwałe i Wartości niematerialne.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w wartości nominalnej.

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

Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

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

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

Kapitały własne

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

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

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

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

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

- środków trwałych,
- inwestycji długoterminowych z wyjątkiem aktualizacji nieruchomości i WN 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. Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte do stosowania

Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

- Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” dotycząca roślin produkcyjnych (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- Zmiana do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” dotycząca amortyzacji i umorzenia (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- Roczny program poprawek 2012-2014 (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa dotycząca ujawnień (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- Zmiana do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” dotycząca metody praw własności (obowiązuje od 1 stycznia 2016 r.)
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku).

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

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa dot. ujawnienia informacji (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 r.),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony” – rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 r.),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r.),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r.),
- MSSF 16 „Leasing” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r.)

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A.

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Lp.	Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
1	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2	wartość firmy	0	0
3	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	165	275
	oprogramowanie komputerowe	165	275
4	inne Wartości niematerialne	0	0
5	zaliczki na Wartości niematerialne	0	0
	Wartości niematerialne razem	165	275

Lp.	Wartości niematerialne własnościowa	Struktura	31.12.2016	31.12.2015
1	własne		165	275
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy		0	0
	Wartości niematerialne razem		165	275

	Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
a)	wytworzone we własnym zakresie	0	0
b)	nabyte	165	275
	Wartości niematerialne razem	165	275

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
				razem	w tym oprogramowanie komputerowe			
	Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia			1 391	1 391			1 391
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 391	1 391	0	0	1 391
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia			1 116	1 116			1 116
6	Zwiększenia	0	0	110	110	0		110
a	amortyzacja za okres			110	110			110
b	inne							0
7	Zmniejszenia	0	0	0	0	0		0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 226	1 226	0		1 226
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	275	275	0	0	275
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	165	165	0	0	165

2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2016	31.12.2015
1	grunty w Kołbaskowie	7 682	7 682
2	grunty w Sieradzu	234	234
	Nieruchomości inwestycyjne, razem	7 916	7 916

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne Struktura własnościowa	31.12.2016	31.12.2015
1	własne	7 916	7 916
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy	0	0
	Nieruchomości inwestycyjne razem	7 916	7 916

Lp.	Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	7 916	6 895
	- grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	6 661
	- grunty w Sieradzu	234	234
2	zwiększenia (z tytułu)	0	1 021
	- aktualizacja wyceny gruntów w Kołbaskowie do wartości godziwej	0	1 021
	- aktualizacja wyceny gruntów w Sieradzu do wartości godziwej	0	0
	pozostałe -zaokrąglenia	0	0
3	zmniejszenia	0	0
4	stan na koniec okresu	7 916	7 916
	- grunty w gminie Kołbaskowo	7 682	7 682
	- grunty w Sieradzu	234	234

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne wg stanu na 31.12.2016 r.	Wartość wg ceny nabycia (1)	Aktualizacja wartości (2)	Wartość godziwa w bilansie (1+2)
1	grunty w Kołbaskowie	3 558	4 124	7 682
2	grunty w Sieradzu	189	45	234
	Nieruchomości inwestycyjne, razem	3 747	4 169	7 916

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących na nieruchomości inwestycyjne	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	4 169	3 148
	- grunty w gminie Kołbaskowo	4 124	3 103
	- grunty w Sieradzu	45	45
2	zwiększenia (z tytułu)	0	1 021
	- grunty w gminie Kołbaskowo	0	1 021
	- grunty w Sieradzu	0	0
3	zmniejszenia	0	0
4	stan na koniec okresu	4 169	4 169
	- grunty w gminie Kołbaskowo	4 124	4 124
	- grunty w Sieradzu	45	45

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2016 r. jest wykazywana w wartości godziwej wynikającej z operatów szacunkowych zgodnie z poniższym zestawieniem:

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

Metodyka wycen nieruchomości:

Warzymice gm. Kołbaskowo:

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

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

Grunt w Sieradzu – opis przy nocie nr 3

W ocenie Zarządu, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą. Dokonano odpisów aktualizujących wartość nieruchomości na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców. Tym samym Zarząd uznaje, że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 40. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	31.12.2015
1	środki trwałe, w tym:	1 763	3 652
	grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	142	142
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 616	3 330
	urządzenia techniczne i maszyny	2	7
	środki transportu	0	0
	inne środki trwałe	3	9
2	środki trwałe w budowie	0	0
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
	Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 763	3 488

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe Struktura własnościowa	31.12.2016	31.12.2015
1	własne	1 763	3 488
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy	0	0
	Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 763	3 488

W poniższym zestawieniu prezentujemy podstawę wyceny nieruchomości ujętych w pozycji środki trwałe:

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	Operat szacunkowy z dnia 09.08.2016 r.	1 758

METODYKA WYCN NIERUCHOMOŚCI:

Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102

Wartość rynkową nieruchomości określono podejściem porównawczym metodą korygowania ceny średniej. Wartość rynkowa nieruchomości stanowi najbardziej prawdopodobną jej cenę możliwą do uzyskania na rynku, określona z uwzględnieniem cen transakcyjnych przy przyjęciu założenia, że strony umowy były od siebie niezależne, nie działały w warunkach przymusu oraz miały stanowczy zamiar zawarcia transakcji oraz upłynął czas niezbędny do wyeksponowania nieruchomości na rynku oraz wynegocjowania warunków transakcji. Operat został sporządzony dla potrzeb postępowania komorniczego, mamy więc do czynienia z wartością nieruchomości dla sprzedaży wymuszonej. Wartość nieruchomości dla sprzedaży wymuszonej oznacza wartość rynkową przy uwzględnieniu założenia, że istnieją ograniczenia czasowe lub inne dla sfinalizowania transakcji, które nie mogą być uznane za wystarczające lub rozsądne okresy marketingu lub wynegocjowania sprzedaży. W związku z rozpoczętym procesem egzekucji z przedmiotowej nieruchomości, zarząd Spółki uznał, że przyjęcie wyceny z przedmiotowego operatu jest właściwe dla określenia wartości przedmiotowej nieruchomości.

W ocenie Zarządu, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość nieruchomości ujętych w pozycji środki trwałe wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą.

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe- nieruchomości wg stanu 31.12.2016	Wartość godziwa w bilansie	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości
1	nieruchomość w Sieradzu –ul. Wojska Polskiego 102 (budynek + grunt)	1 758	2 736	-978
	Nieruchomości razem	1 758	2 736	-978

Zmiana stanu środków trwałych w budowie (wg tytułów)	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	0	0
- grunt w Kołbaskowie (projekt osiedla).	109	109
- odpis aktualizujący – grunt w Kołbaskowie	-109	-109
b) zwiększenia	0	0
c) zmniejszenia	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
- grunt w Kołbaskowie (projekt osiedla)	109	109
- odpis aktualizujący – grunt w Kołbaskowie	-109	-109

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	142	4 610	648	0	140	5 540
2	Zwiększenia	0	134	0	0	0	134
a	aktualizacja wyceny	0	134	0	0	0	134
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c	zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	0
d	pozostałe		0			0	0
3	Zmniejszenia	0	1 847	19	0	3	1 869
a	aktualizacja wyceny	0	1 386	0	0	0	1 386
b	sprzedaż	0	0	19	0	1	20
c	pozostałe - zaokrąglenia	0	-3	0	0	2	-1
d	pozostałe -przekwalifikowanie do pozycji "aktywa trwałe dostępne do sprzedaży"		464			0	464
4	Bilans zamknięcia	142	2 897	629	0	137	3 805

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
1	Bilans otwarcia	0	1 280	641	0	131	2 052
2	Zwiększenia	0	74	5	0	6	85
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	amortyzacja za okres	0	72	5	0	6	83
c	pozostałe - zaokrąglenia	0	2	0	0	0	2
3	Zmniejszenia	0	73	19	0	3	95
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	0	19	0	1	20
c	pozostałe - zaokrąglenia	0	-1	0	0	2	1
d	pozostałe -przekwalifikowanie do pozycji "aktywa trwałe dostępne do sprzedaży"	0	74	0	0	0	74
4	Bilans zamknięcia	0	1 281	627	0	134	2 042
5	Wartość netto na początek okresu	142	3 330	7	0	9	3 488
6	Wartość netto na koniec okresu	142	1 616	2	0	3	1 763

W ocenie Zarządu nie wystąpiła utrata wartości rzeczowych środków trwałych.

4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I INWESTYCJE W SPÓLKACH STOWARZYSZONYCH

Lp.	Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
1	w jednostkach zależnych	970	485
	- udziały lub akcje	970	485
2	w pozostałych jednostkach	348	240
	- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	140	136
	-udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	208	104
3	Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 318	725

Lp.	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	725	1 198
	udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	485	485
	- udziały w Calatrava Capital Fund	485	485
	-udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	0
	- udziały Projekt Volumen Sp. z o.o.	0	0
	-udziały FCB27 Sp. z o.o.	0	0
	udziały w jednostkach stowarzyszonych	136	609
	- akcje notebooki.pl	0	474
	- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	136	135
	udziały w pozostałych jednostkach	104	104
	- udziały w SSM	0	0
	- akcje Silva S.A.	104	104
2	zwiększenia (z tytułu)	593	2 413
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	485	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	4	1
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 412
	- aktualizacja wyceny udziałów FCB 27 do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	0
	- aktualizacja akcji Silva do wartości godziwej	104	0
	-pozostałe-zaokrąglenia	0	0
3	zmniejszenia (z tytułu)	0	2 886
	- aktualizacja akcji Silva do wartości godziwej	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	2 886

	- przekwalifikowanie udziałów FCB 27 do pozycji aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	0
	- pozostałe-zaokrąglenia	0	0
4	stan na koniec okresu	1 318	725
	udziały w jednostkach zależnych	970	485
	- udziały w Calatrava Capital Fund	970	485
	-udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	0
	- udziały Projekt Volumen Sp. z o.o. (Vanarco)	0	0
	-udziały FCB27 Sp. z o.o.	0	0
	udziały w jednostkach stowarzyszonych	140	136
	- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	140	136
	- akcje notebooki.pl	0	0
	udziały w pozostałych jednostkach	208	104
	- akcje Silva S.A.	208	104
	- udziały w SSM	0	0

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	1 318	725
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 318	725

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

Długoterminowe aktywa finansowe - jednostki zależne wg stanu na 31.12.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
- udziały w Calatrava Capital Fund	40 814	-39 844	970
	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	40 814	-39 844	970

Długoterminowe aktywa finansowe - jednostki stowarzyszone i pozostałe wg stanu na 31.12.2016	Wartość wg ceny nabycia (1)	Aktualizacja wartości (2)	Wartość godziwa w bilansie (1+2)
-udziały Invar PC Media -jedn. stowarzyszona	403	-263	140
- akcje Silva - jedn. pozostała	5 599	-5 391	208
- udziały - jedn. pozostałe	14	-14	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	6 016	-5 668	348

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
1	a) stan na początek okresu	-46 105	-72 188
	odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	-40 329	-62 356
	- odpis aktualizujący CC Fund	-40 329	-40 329
	- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	0	-2 000
	- odpis aktualizujący Projekt Volumen	0	-15 230
	- odpis aktualizujący FCB 27	0	-4 797
	odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	-267	-4 323
	- akcje notebooki	0	-4 055
	- udziały Mostostal Venture	-267	-268
	odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:	-5 509	-5 509
	- akcje PC Guard	0	0
	- akcje Silva	-5 495	-5 495
	- pozostałe	-14	-14
2	zmniejszenia odpisów-jednostki zależne	593	22 027
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	4	0
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.-przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	104	0
	- odpis aktualizujący udziały FCB 27Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	0	4 797
	- odpis aktualizujący udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	0	2 000
	- przekwalifikowanie udziałów Projekt Wolumen do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	15 230
	- odpis aktualizujący udziały Invar Consulting Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	485	0
3	zmniejszenia odpisów-jednostki stowarzyszone	0	4 056
	- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości transakcji zbycia - przez wynik finansowy	0	2 412
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	1
	- przekwalifikowanie akcji notebooki.pl do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	1 643
	pozostałe - zaokrąglenia	0	0
4	zmniejszenia odpisów-jednostki pozostałe	0	0
5	zwiększenia odpisów-jednostki zależne	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	pozostałe - zaokrąglenia IPCM	0	0
6	zwiększenia odpisów-jednostki stowarzyszone	0	0

	-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
	pozostałe - zaokrąglenia	0	0
7	zwiększenia odpisów-jednostki pozostałe	0	0
	-aktualizacja wyceny akcji Silva do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
8	stan na koniec okresu	-45 512	-46 105
	odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	-39 844	-40 329
	- odpis aktualizujący CC Fund	-39 844	-40 329
	- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	0	0
	- odpis aktualizujący Projekt Volumen	0	0
	- odpis aktualizujący FCB 27	0	0
	odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	-263	-267
	- akcje notebooki	0	0
	-udziały Invar PC Media	-263	-267
	odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:	-5 405	-5 509
	- akcje Silva	-5 391	-5 495
	- pozostałe	-14	-14

Metodologia i przyczyny dokonania odpisów aktualizujących i wyceny spółek - opis przyjętej metodologii do wycen

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

Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym utrzymała zasady wyceny, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2015. Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą, która pełni również funkcję Komitetu Audytu, postanowił dokonać w sprawozdaniu za rok obrotowy 2016 aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych w taki sposób że:

- wartość spółki zależnej mającej siedzibę w Republice Cypryjskiej została wyceniona zgodnie z wartością rynkową posiadanych przez nią papierów wartościowych, według kursu zamknięcia na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ostatnim dniu notowań w roku 2016; tj. na kwotę 980 tys. PLN. Kwota odpisu aktualizującego dokonanego w 2016 r. to + 485 tys. PLN. Kwota odpisu aktualizującego narastająco to - 39.844 tys. PLN;
- wycena spółki zależnej Invar PC Media sp. z o.o. została dokonana metodą majątkową według wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2016 roku, jako najbardziej adekwatna na dzień bilansowy dla tej spółki, w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący wykazany w powyższej tabeli. (+4 tys. PLN w 2016 roku);
- akcje spółki SILVA CAPITAL GROUP S.A. notowane na GPW, zostały wycenione wg kursów zamknięcia z ostatniego dnia sesyjnego dla tej spółki w roku 2016 (tj. 30 grudnia 2016 r.), kwota dokonanego odpisu aktualizującego w 2016 r. to +104 tys. PLN, kwota odpisu narastająco na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi - 5.391 tys. PLN.

Dla pozostałych aktywów w postaci udziałów spółek znajdujących się w długoterminowych aktywach finansowych Calatrava Capital S.A. dla których odpisy zostały ujęte w latach poprzednich w kwocie -14 tys. PLN nie przeprowadzano osobnych wycen.

W ocenie Zarządu, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość długoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i w przypadku wystąpienia przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości odpisy takie zostały dokonane. Tym samym Zarząd uznaje, że aktualne wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 39.

Transakcje zawarte na długoterminowych aktywach finansowych w 2016 roku:

W roku 2016 Spółka **nie nabyła** żadnych długoterminowych aktywów finansowych.

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

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

Transakcje, których przedmiotem były udziały lub akcje, w ramach długoterminowych aktywów finansowych zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
I	1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	885	593
1	a) odniesionych na wynik finansowy	885	593
a	niezapłacone zobowiązania	62	87
b	nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	74	64
c	narzuty na wynagrodzenia-zus pracodawcy	89	67
d	odsetki niezapłacone	660	375
2	b) odniesionych na kapitał własny	0	0

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	593	393
a) odniesionych na wynik finansowy	593	393
- niezapłacone zobowiązania	87	77
-odsetki niezapłacone	375	236
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	64	36
narzuty na wynagrodzenia-zus pracodawcy	67	44
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	885	593
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	885	593

- niezapłacone zobowiązania	62	87
-odsetki niezapłacone	660	375
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	74	64
narzuty na wynagrodzenia-zus pracodawcy	89	67
3. Zmniejszenia	593	393
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	593	393
- niezapłacone zobowiązania	87	77
-odsetki niezapłacone	375	236
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	64	36
narzuty na wynagrodzenia-zus pracodawcy	67	44
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
- strata podatkowa	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	885	593
a) odniesionych na wynik finansowy	885	593
- niezapłacone zobowiązania	62	87
-odsetki niezapłacone	660	375
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	74	64
- narzuty od wynagrodzeń	89	67

6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Należności krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2016	31.12.2015
1	Należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	70	7 791
a	od jednostek powiązanych	0	1
	-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	1
	- do 12 miesięcy	0	1
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	0	0
	- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	0	0
b	należności od pozostałych jednostek	70	7 790
	-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	65	68
	- do 12 miesięcy	65	68
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	5	7 722
	- należności inwestycyjne z tyt. sprzedaży papierów wartościowych	0	7 722
	- należności z tyt. cesji	5	0
2	Należności niefinansowe (niestanowiące instrumenty finansowe)	14	918
a	od jednostek powiązanych	0	0
	- należność z tyt. kaucji	0	0

b	należności od pozostałych jednostek	14	918
	-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
	- pozostałe	14	918
	- dochodzone na drodze sądowej	0	0
3	Należności krótkoterminowe netto, razem	84	8 709
4	odpisy aktualizujące wartość należności w tym:	9 244	4 044
a	na należności od jednostek powiązanych	0	2
b	na należności od jednostek pozostałych	9 244	4 042
5	Należności krótkoterminowe brutto, razem	9 328	12 753

Kierując się profesjonalnym osądem oraz w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i analizę spłat należności przez poszczególnych kontrahentów, Zarząd w porozumieniu z Komitetem Audytu dokonał aktualizacji wartości należności krótkoterminowych poprzez utworzenie odpisu aktualizującego dla należności wymagalnych na dzień bilansowy i nie spłaconych na dzień sporządzenia sprawozdania pomimo upływu terminu płatności w kwocie obejmującej pełną wartość nominalną, w przypadku pozycji, dla których Zarząd ryzyko spłaty ocenił jako wysokie (w szczególności: brak potwierdzenia salda, brak historii spłat w długim okresie czasu, brak kontaktu z dłużnikiem).

Po dokonanej analizie:

- utworzono odpisy aktualizujące na kwotę 5.808 tys. PLN,
- odwrócono odpisy aktualizujące na pozycje spłacone w kwocie 8 tys. PLN

Lp.	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
1	z tytułu dostaw i usług,	0	1
2	inne, w tym:	0	0
	- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	0	0
	- należności inne	0	0
3	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	1
4	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	2
5	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	3

Lp.	Należności finansowe (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
1	do 1 miesiąca	2	2 098
2	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
3	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
4	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
5	powyżej 1 roku	0	0
6	należności przeterminowane	7 928	8 617
7	Należności finansowe razem (brutto)	7 930	10 715
8	odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:	-7 860	-2 924
	na należności od jednostek powiązanych	0	-2
	na należności od jednostek pozostałych	-7 860	-2 922
9	Należności finansowe razem (netto)	70	7 791

Lp.	Należności finansowe brutto przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2016	31.12.2015
1	a) do 1 miesiąca	7	20
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	1
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17	35
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	34	43
5	e) powyżej 1 roku	7 858	8 518
6	Należności finansowe, przeterminowane, razem (brutto)	7 928	8 617
7	odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w tym:	-7 860	-2 924
	na należności od jednostek powiązanych	0	-2
	na należności od jednostek pozostałych	-7 860	-2 922
8	Należności finansowe, przeterminowane, razem (netto)	68	5 693

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2016	31.12.2015
1	Stan na początek okresu	4 044	1 375
2	zwiększenia (z tytułu)	5 808	2 845
	- odpisy aktualizujące	5 808	2 845
	- inne zwiększenia korekta BO	0	0
3	zmniejszenia (z tytułu)	608	176
	- wykorzystanie odpisów aktualizujących	3	0
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących	5	176
	- inne zmniejszenia (korekty poprzednich okresów)	600	0
4	Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 244	4 044

Dla wszystkich należności spornych i dochodzonych na drodze sądowej, a także wątpliwych i przeterminowanych, utworzone zostały odpisy aktualizujące.

Lp.	Należności krótkoterminowe	Struktura walutowa	31.12.2016	31.12.2015
1	w walucie polskiej		9 328	12 753
2	w walutach obcych		0	0
	Należności krótkoterminowe brutto razem		9 328	12 753

7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5	51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5	51
	- inne środki pieniężne – (lokaty)	0	0
2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie polskiej	5	51

Lp.	Środki pieniężne Struktura walutowa	31.12.2016	31.12.2015
1	a) w walucie polskiej	5	51
	b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
2	Środki pieniężne, razem	5	51

8. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
1	- pożyczki akcji	0	0
2	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
3	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0
4	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 936	14 721
5	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	154	77
6	- aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	2 599	2 604
	Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	18 689	17 402

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 31.12.2016	Wartość wg ceny nabycia (1)	Aktualizacja wartości (2)	Wartość godziwa w bilansie (1+2)
a	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Genesis E	4 220	-4 066	154
b	- aktywa przeznaczone do obrotu – udziały Pod Fortem 2	2 270	329	2 599
	Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	6 490	-3 737	2 753

Lp.	Krótkoterminowe aktywa finansowe wg stanu na 31.12.2016	Wartość nominalna/ Cena nabycia (1)	Naliczone odsetki (2)	Aktualizacja wartości (3)	Wartość w bilansie wg zamortyzowanego kosztu (1+2+3)
a	- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	5 709	1 052	-6 761	0
b	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	1 176	550	-1 726	0
c	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	12 951	4 656	-1 671	15 936
	Długoterminowe aktywa finansowe razem	19 836	6 258	-10 158	15 936

Lp.	Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2016	31.12.2015
1	Stan inwestycji krótkoterminowych na początek okresu, w tym:	17 402	19 179
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	14 721	16 550
	- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	77	77
	- certyfikaty	2 604	2 552
2	Zwiększenia	1 726	2 035
	-naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	0	140
	-naliczenie odsetek od objętych obligacji	1 649	1 810
	- odpis aktualizujący akcji GE do poziomu kursu z dnia bilansowego	76	0
	-nabycie aktywów przeznaczonych do obrotu	1	0
	- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -pożyczki jed. pozostałe - spłata	0	33
	- odpisy aktualizujące aktywów przeznaczonych do obrotu do wartości godziwej	0	52
3	Zmniejszenia	439	3 812
	- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek pozostałych	0	33
	-spłata naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	0	0
	- odpis aktualizujący na pożyczkę j. pozostałe	0	140
	- spłata objętych obligacji	317	76
	- inne zmniejszenia objętych obligacji	0	3 447
	- spłata naliczonych odsetek od objętych obligacji	117	15
	odpisy aktualizujące na obligacje	0	101
	odpisy aktualizujące aktywów przeznaczonych do obrotu do wartości godziwej	5	0
4	Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:	18 689	17 402
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	0
	- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	15 936	14 721
	- aktywa przeznaczone do obrotu - akcje	154	77
	- aktywa przeznaczone do obrotu - udziały	2 599	2 604

Lp.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
1	Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na początek okresu, w tym:	-14 527	-14 371
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 287	-2 180
	odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 570
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 142	-4 142
	odpisy aktualizujące na pożyczki akcji	-6 761	-6 761
	odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	334	282

2	Zwiększenia	0	-189
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	0	-140
	odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – odsetki od obligacji objętych odpisem w poprzednim okresie	0	-101
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały PF2	0	52
3	Zmniejszenia	632	33
	- odpis aktualizujący akcji GE do poziomu kursu z dnia bilansowego	76	0
	odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych (spłata)	0	33
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały PF2	-5	0
	odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych –sprzedaż	561	0
4	Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu, w tym:	-13 895	-14 527
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
	- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-1 726	-2 287
	- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 671	-1 671
	odpisy aktualizujące na pożyczki akcji	-6 761	-6 761
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-4 066	-4 142
	odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	0	0
	odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – udziały	329	334

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

Pozycja „Inwestycje krótkoterminowe” obejmuje:

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

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

Po dokonanej analizie Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą, która pełni również funkcję Komitetu Audytu, w oparciu o stosowane w sposób ciągły zasady wyceny aktywów, postanowił dokonać w sprawozdaniu za 2016 rok aktualizacji wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w taki sposób że:

- zmniejszono odpis aktualizujący o kwotę 5 tys. PLN na 14 % udziałów spółki Pod Fortem 2 sp. z o.o. wyceniając daną pozycję wg wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

Odrócono odpis aktualizujący w wyniku cesji pożyczki w kwocie 561 tys. PLN. Nie zaistniały inne przypadki umożliwiające odwrócenie odpisów utworzonych w latach poprzednich .

Aktywa finansowe notowane na rynku regulowanym zostały wycenione według kursu zamknięcia na rynku regulowanym z ostatniego dnia sesyjnego w 2016 roku - różnice z wycen to 76 tys. PLN

W ocenie Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość krótkoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową), a aktualne wyceny uznaje za

wiarygodne i spełniające wymagania MSR 39. W przyszłości szacunki związane z aktualizacją wyceny mogą ulec zmianie, po ustaniu warunków w oparciu o które zostały utworzone.

9. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Lp.	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży wg rodzaju	31.12.2016	31.12.2015
1	akcje notebooki.pl	0	2 886
2	nieruchomość w Sieradzu –ul. Bohaterów Września 61	390	0
	RAZEM	390	2 886

Lp.	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wg stanu na 31.12.2016	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość godziwa w bilansie
1	nieruchomość w Sieradzu –ul. Bohaterów Września 61	144	246	390
2	udziały Projekt Wolumen Sp. z o.o.	0	0	0
	Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży razem	144	246	390

W dniu 31 stycznia 2017 r. została wystawiona faktura sprzedaży nieruchomości w Sieradzu położonej przy ul. Bohaterów Września, sprzedaż nastąpiła w wyniku przeprowadzonej licytacji komorniczej, przy czym Spółka wykazała zysk z tytułu przedmiotowej transakcji. Z uwagi na powyższą transakcję, przedmiotowa nieruchomość została wyceniona zgodnie z uzyskaną ceną sprzedaży.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Sieradz, ul. Bohaterów Września	Faktura sprzedaży nieruchomości z dnia 31.01.2017 r.	390

Sieradz, ul. Bohaterów Września 61

Wartość rynkowa spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu użytkowego została określona na podstawie faktury sprzedaży przedmiotowej nieruchomości z dnia 31 stycznia 2017 r.

10. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Lp.	Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	8
-	- koszty ubezpieczeń	2	2
	- prenumerata	3	5
	- pozostałe	4	1
2	Czynne rozliczenia międzyokresowe pozakosztowe	0	0
	RAZEM	9	8

11. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2016 r. – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ CALATRAVA CAPITAL S.A. POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (w PLN) NA 31.12.2016									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	Zł	waluta				
Invar Integracje sp. zo.o.	Sieradz	162 600,00	PLN	270 792,81	PLN	12%	31.12.2011	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący w okresach poprzednich
Webventure Sp. z o.o.	Warszawa	200 000,00	PLN	278 136,98	PLN	10%	26.10.2014	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący w okresach poprzednich
Osoba fizyczna 3	Warszawa	3 000,00	PLN	3 000,00	PLN		10.01.2013	Brak	utworzono odpis aktualizujący w okresach poprzednich
Projekt Łucka Sp.z o.o. Sp.komandyt.	Warszawa	80 000,00	PLN	18 573,25	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący w okresach poprzednich
Projekt Łucka Sp.z o.o. Sp.komandyt.	Warszawa	2 000 000,00	PLN	1 155 994,38	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący w okresach poprzednich
OGÓLEM				1 726 497,42					
Odpisy aktualizujące na pożyczki				-1 726 497,42					
Wartość netto w bilansie				0,00					

12. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 31.12.2016 r.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE					Ogółem
			Kategorie instrumentów finansowych					
			Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności	Instrumenty zabezpieczające	
1	Akcje notowane	4			208		208	
2	Akcje notowane	8	154				154	
3	Akcje/udziały nienotowane	4			1 110		1 110	
4	Akcje/udziały nienotowane	8	2 599				2 599	
5	Obligacje	8			15 936		15 936	
6	Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto)	6				65	65	
7	Inne należności finansowe (netto)	6				5	5	
8	Inne należności finansowe - należn.długoterminowe					0	0	
9	Pożyczki udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				0	0	
10	Pożyczki akcji udzielone (netto) - krótkoterminowe	8				0	0	
11	Instrumenty pochodne/zabezpieczające						0	
12	Środki pieniężne	7				5	5	
	Ogółem		2 753	0	17 254	75	20 082	

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

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

2 599 tys. PLN - udziały Pod Fortem 2

2 753 tys. PLN - razem
Na pozycję pożyczki udzielone i należności składają się:

7 0 tys. PLN - należności z tytułu dostaw robót i usług oraz inne należności finansowe szczegółowo opisane w nocie nr 6 (65 +5)

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

75 tys. PLN – razem
Na pozycję aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się:

970 tys. PLN - udziały i akcje w jednostkach zależnych opisane w nocie nr 4

140 tys. PLN - akcje w jednostkach stowarzyszonych, opisane w nocie nr 4

208 tys. PLN - akcje notowane w jednostkach pozostałych opisane w nocie 4

15 936 tys. PLN - obligacje objęte przez Calatrava Capital S.A. z terminem wymagalności nieprzekraczającym 1 roku

17 254 tys. PLN - razem
12a AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	AKTYWA FINANSOWE- HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ				
		Nota	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	Ogółem
1	Akcje notowane	4	208	0	0	208
2	Akcje notowane	8	154	0	0	154
3	Akcje/udziały nienotowane	4		0	1 110	1 110
4	Akcje/udziały nienotowane	8			2 599	2 599
5	Środki pieniężne	7	5		0	5
	Ogółem		367	0	3 709	4 076

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

Spółka nie posiada aktywów z poziomu 2 hierarchii.

Na aktywa z poziomu 3 hierarchii składają się instrumenty dla których brak jest obserwowalnych cen, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio. Zaliczone zostały do tej grupy udziały i akcje nienotowane na aktywnym rynku. Sposób wyceny tych aktywów opisany został w nocie nr 4 - inwestycje długoterminowe oraz w nocie nr 8 - inwestycje krótkoterminowe, niniejszego sprawozdania finansowego.

13. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2016 r. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
	udziały i akcje	33	zbycie udziałów	0
	udziały	33	wycena udziałów do poziomu notowań na 31.12.2016	76
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	udziały i akcje	33	przychód ze zbycia	2 887
	udziały	33	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 31.12.2016	4
	udziały	33	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 31.12.2016	485
	akcje	33	wycena udziałów do poziomu notowań na 31.12.2016	104
	obligacje objęte	34	naliczone odsetki z tytułu objętych obligacji	1 650
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	należności z tytułu dostaw robót i usług	32	rozwiązane odpisy na należności	5
	pożyczki udzielone	34	przychód ze sprzedaży wierzytelności	84
	pozostałe należności finansowe	34	przychód ze sprzedaży wierzytelności	5
	pozostałe należności finansowe	34	przychód ze sprzedaży i nabycia wierzytelności	153
	pozostałe należności finansowe	34	naliczone odsetki	108
	Ogółem przychody			5 561

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
	udziały	33	wycena udziałów do poziomu aktywów netto na 31.12.2016	5
				0
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
4.	Pożyczki i należności			
	należności z tytułu dostaw robót i usług	32	utworzenie odpisu aktualizującego na należności	2
	należności z tytułu dostaw robót i usług	32	utworzenie odpisu aktualizującego na należności	4 943
	pozostałe należności finansowe	34	wartość sprzedanej wierzytelności	122
	Ogółem koszty			5 072

14. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2016 r.

Klasy instrumentów finansowych według poszczególnych rodzajów wycen - zestawienie zbiorcze	Nota	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość nominalna	Różnica pomiędzy wartością nominalną a wartością bilansową
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Akcje notowane – wycena z aktywnego rynku	8	154	154	4 220	-4 066
udziały nienotowane - jednostki pozostałe	8	2 599	2 599	2 270	329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Akcje notowane - wycena z aktywnego rynku	4	208	208	5 599	-5 391
Akcje/udziały nienotowane - jednostki zależne i stowarzyszone	4	1 110	1 110	41 217	-40 107
Akcje/udziały nienotowane - jednostki pozostałe	4	0	0	14	-14
Obligacje objęte - wycena w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy	8	Wycena w koszcie zamortyzowanym	15 936	17 607	-1 671
Pożyczki udzielone i należności					
Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto) – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące	6	Wycena w koszcie zamortyzowanym	65	276	-211
Inne należności finansowe – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy	6	Wycena w koszcie zamortyzowanym	5	7 654	-7 649
Pożyczki udzielone (netto) – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące - j.poz.	8	Wycena w koszcie zamortyzowanym	0	1 726	-1 726
Pożyczki akcji – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące	8	Wycena w koszcie zamortyzowanym	0	6 761	-6 761
Środki pieniężne	7	Wycena w wartości nominalnej	5	5	0
OGÓLEM			20 082	87 349	-67 267

15. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

Zmiany kapitału podstawowego w okresie sprawozdawczym

W dniu 30 czerwca 2016 r. nastąpiło podniesienie kapitału podstawowego Spółki o 9.510.000 PLN w związku z wykonaniem uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych dnia 17 czerwca 2015 roku. Warranty uprawniały do objęcia 9.510.000 akcji serii B1 za cenę równą wartości nominalnej akcji tj. 1,00 PLN każda akcja.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki przy uwzględnieniu aktualnej wysokości kapitału byli:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
TOP 1% sp. z o.o.	2.998.894	19,99%	19,99%
Pozostali	12.001.106	80,01%	80,01%

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień publikacji wynosił 15.000.000 PLN i dzielił się na 15.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

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

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
TOP 1% sp. z o.o.	751.894	5,01%	5,01%
VARSAV S.A.	1.498.500	9,99%	9,99%
Pozostali	12.749.606	85,00%	85,00%

16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Lp.	Treść	31.12.2016	31.12.2015
1	z tytułu wyceny środków trwałych w tym:	293	1 131
2	z tytułu wyceny spółek zależnych		
3	z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
4	Razem	293	1 131

Lp.	Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny (wg tytułów)	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	1 131	1 131
	- z tytułu wyceny środków trwałych	1 131	1 131
2	zwiększenia (z tytułu)	0	0
3	zmniejszenia (z tytułu)	1 131	0
	z tytułu wyceny środków trwałych	838	0
4	stan na koniec okresu	293	1 131
	- z tytułu wyceny środków trwałych	293	1 131

17. AKCJE WŁASNE

Lp.	Sposób utworzenia	31.12.2016	31.12.2015
1	skupione akcje własne	0	-384
2	Razem	0	-384

Spółka w okresach wcześniejszych dokonywała skupu akcji własnych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 lipca 2010 roku w sprawie nabywania akcji własnych w celu umorzenia (z późniejszymi zmianami) oraz uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 5 września 2011 roku w sprawie skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży. Uchwalone programy skupu akcji własnych zostały zakończone i Spółka nie posiada akcji własnych.

18. KAPITAŁ ZAPASOWY

Lp.	Treść	31.12.2016	31.12.2015
1	- z podziału zysku	1 315	1 315
2	- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909
3	- ze sprzedaży akcji własnych	371	744
4	Razem	3 595	3 968

Lp.	Zmiana stanu kapitału zapasowego (wg tytułów)	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	3 968	4 069
	- z podziału zysku	1 315	1 315
	- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909
	- ze sprzedaży akcji własnych	744	845
2	zwiększenia (z tytułu)	0	0
	- z podziału zysku	0	0
	- ze sprzedaży środków trwałych	0	0
	- ze sprzedaży akcji własnych	0	0
3	zmniejszenia (z tytułu)	373	101
	- przeznaczenie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy celem skupu akcji	0	0
	- ze sprzedaży akcji własnych	373	101
4	stan na koniec okresu	3 595	3 968
	- z podziału zysku	1 315	1 315
	- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909
	- ze sprzedaży akcji własnych	371	744

19. KAPITAŁ REZERWOWY

Lp.	Sposób utworzenia	31.12.2016	31.12.2015
1	z podziału zysku	0	0
2	z kapitału zapasowego na skup akcji własnych	1 318	1 318
3	Razem	1 318	1 318

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

20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania długoterminowe wg tytułów	31.12.2016	31.12.2015
1.	wobec jednostek powiązanych	0	0
2	wobec jednostek pozostałych	9	14
	kredyty i pożyczki	9	14
	zobowiązanie z tyt. emisji obligacji	0	0
3	Zobowiązania długoterminowe razem	9	14

Lp.	Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
1	wobec jednostek powiązanych	0	0
2	wobec pozostałych jednostek	9	14
a	powyżej 1 roku do 3 lat	9	10
b	powyżej 3 do 5 lat	0	4
c	powyżej 5 lat		
3	Zobowiązania długoterminowe razem	9	14

Lp.	Zobowiązania długoterminowe	Struktura walutowa	31.12.2016	31.12.2015
1	w walucie polskiej		9	14
2	w walutach obcych		0	0
	Zobowiązania długoterminowe brutto razem		9	14

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE NA 31.12.2016. (w zł.)

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część krótkoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	Zł	waluta					
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49 150,00	PLN	15 973,62	PLN	9 010,76	4 914,96	4,25%	30.09.2019	1.Hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej budynkiem administracyjno-biurowym położonej w Sieradzu na ul. Bohaterów Września 61 2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynku stanowiącego zabezpieczenie 3.Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 4.Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki.
			15 973,62		9 010,76	4 914,96			
Dyskonto zobowiązań długoterminowych					0,00	0,00			
					9 010,76	4 914,96			

21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Lp.	Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne	31.12.2016	31.12.2015
1	rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1	1
2	Razem rezerwy	1	1

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

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

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

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

22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Rezerwa na podatek odroczony wg tytułów	31.12.2016	31.12.2015
1	naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	885	593
2	różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
3	Razem rezerwy	885	593

	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
1	Stan rezerwy na początek okresu	593	393
	- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	593	393
	- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
2	Zwiększenia	885	593
	a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	885	593
	- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	885	593
	- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
3	Zmniejszenia	593	393
	a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	593	393
	- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	593	393

	- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
	b) odniesione na kapitał własny z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	0	0
	- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
4	Stan rezerwy na koniec okresu	885	593
	- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	885	593
	- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0

Przewidywany termin rozwiązania rezerw wynosi 12 miesięcy.

23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2016	31.12.2015
1	Zobowiązania finansowe	17 116	32 120
	(stanowiące instrumenty finansowe)		
a	wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych	29	1 121
	<i>-kredyty i pożyczki</i>	0	1 121
	<i>-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	0	0
	do 12 miesięcy	0	0
	<i>-inne wg rodzaju:</i>	29	0
	zobowiązanie CC Fund	0	0
	inne	29	0
b	wobec pozostałych jednostek	17 087	30 999
	<i>-kredyty i pożyczki, w tym:</i>	5	5
	długoterminowe w okresie spłaty	5	5
	<i>-zobowiązania z tyt.emisji dłużnych pap.wartościowych</i>	16 280	19 093
	emisja obligacji	16 280	19 093
	<i>-inne zobowiązania finansowe:</i>	144	4 600
	leasing finansowy	144	144
	zakup papierów wartościowych	0	518
	inne	0	3 938
	<i>- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	549	714
	do 12 miesięcy	549	714
	<i>- inne (cesje)</i>	109	0
	<i>- inne (zobowiązanie wekslowe)</i>	0	6 587
2	Zobowiązania niefinansowe	2 736	2 447
	(niestanowiące instrumenty finansowe)		
	-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 409	1 104
	-z tytułu wynagrodzeń	232	230
	<i>-inne zobowiązania w tym:</i>	1 095	1 113
	zobowiązania układowe z wierzycielami	1 023	1 023
	zobowiązania wekslowe	0	0
	kaucje otrzymane	17	19
	- inne	55	71
3	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	19 852	34 567

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży opisanymi w notcie nr 9 to kwota 390 tys.

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

Na dzień bilansowy została utworzona została rezerwa w kwocie 5.057 tys. PLN na odsetki ustawowe z tytułu nieterminowego wykupu obligacji.

W okresie sprawozdawczym Spółka:

- nie emitowała obligacji
- dokonała spłaty obligacji w formie bezgotówkowej o łącznej wartości 2.885,90 tys. PLN, z czego z tytułu spłaty wartości nominalnej 2.310,8 tys. PLN. Obligacje zostały spłacone poprzez przekazanie 52.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki notebooki.pl S.A. Przedmiotowe akcje uprawniają do wykonywania 52.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki oraz stanowią 33,8% udziału w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów notebooki.pl S.A.
- W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji sprawozdania, Spółka nie dokonywała spłat obligacji.

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązanie z tytułu przeterminowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 14,9 mln PLN. Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami celem kolejnych spłat przeterminowanych obligacji poprzez przekazanie aktywów stanowiących ich zabezpieczenie lub środków uzyskanych z ich zbycia, co jednak jest znacznie bardziej rozłożone w czasie; lub poprzez konwersję przedmiotowych zobowiązań na akcje Spółki. Część obligatariuszy w poprzednich okresach deklarowała zainteresowanie taką formą rozliczenia. Z uwagi jednak na decyzję KNF o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu publicznego (decyzja nie jest prawomocna), co ma istotne znaczenie dla pomyślnego zakończenia prowadzonej restrukturyzacji finansowej Spółki, postawa wierzycieli uległa znacznemu usztywnieniu w zakresie przystąpienia do zaproponowanej formy rozliczeń.

Działania podjęte przez Spółkę w celu spłaty zobowiązań zostały omówione w części I Wprowadzenia do Informacji dodatkowej.

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

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

Lp.	Zobowiązania finansowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
1	a) do 1 miesiąca	71	563
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	2 814
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	6
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	583
5	e) powyżej 1 roku	0	11 044
6	f) zobowiązania przeterminowane	17 041	17 110
7	Zobowiązania finansowe razem	17 116	32 120

Lp.	Zobowiązania finansowe przeterminowane z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	31.12.2016	31.12.2015
1	a) do 1 miesiąca	22	26
2	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20	39
3	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	28
4	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6	101
5	e) powyżej 1 roku	16 988	16 916
6	Zobowiązania finansowe, przeterminowane, razem	17 041	17 110

Spółka zamierza regulować zobowiązania poprzez przekazanie aktywów, środkami pozyskanymi ze spłat należności Spółki oraz poprzez emisję akcji.

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe	Struktura walutowa	31.12.2016	31.12.2015
1	w walucie polskiej		19 852	34 567
2	w walutach obcych		0	0
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		19 852	34 567

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie korzystała krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2016 R. (w zł)				
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.	30.09.2019 r.
Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie	3.849,00	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Urząd Miasta Sieradza	96 360,99	PLN	Należności podatkowe - hipoteka przymusowa	
Obligatariusze obligacji serii AB	13 562 000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kołbaskowo oraz na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy serii AB	09.09.2013 r. wpis do dnia publikacji nie został wykreślony

Na dzień bilansowy istniały następujące zastawy na udziałach będących w majątku CALATRAVA CAPITAL S.A.:

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

25. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 31.12.2016 r.

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				Ogółem
			Kategorie instrumentów finansowych				
			Zobowiązania finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
1	Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	23		549			549
2	Leasing finansowy	23		144			144
3	Inne zobowiązania finansowe - zobow. krótkoterminowe	23		138			138
4	Kredyty i pożyczki otrzymane-krótkoterminowe	23		5			5
5	Kredyty i pożyczki otrzymane-długoterminowe	20		9			9
6	Obligacje wyemitowane - długoterminowe	20		0			0
7	Obligacje wyemitowane - krótkoterminowe	23		16 280			16 280
8	Inne zobowiązania finansowe - zobow.weksłowe	23		0			0
9	Inne zobowiązania	23			2 736		2 736
10	Instrumenty pochodne/zabezpieczające						0
	Ogółem		0	17 125	2 736	0	19 861

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

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
	Obligacje wyemitowane	34	naliczone odsetki od obligacji wyemitowanych	73
	Obligacje wyemitowane	34	rezerwa na odsetki od obligacji wyemitowanych	1 047
	Obligacje wyemitowane	34	koszty pozyskania kapitału z obligacji	30
	Kredyty i pożyczki	34	naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	59
	Ogółem koszty			1 209

27. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2016

Klasy instrumentów finansowych według poszczególnych rodzajów wycen dla zobowiązań finansowych - zestawienie zbiorcze	Nota	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość nominalna
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług - wycena w wartości nominalnej				
Pożyczki otrzymane	20,23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	14	14
Obligacje wyemitowane	20	Wycena w koszcie zamortyzowanym	0	0
Leasing finansowy	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	144	144
Inne zobowiązania finansowe	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	138	138
Pożyczki otrzymane	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	0	0
Obligacje wyemitowane	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	16 280	16 280
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	549	549
Inne zobowiązania finansowe - zobowiązanie wekslowe	23	Wycena w koszcie zamortyzowanym	0	0
OGÓLEM			17 125	17 125

28. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2016	31.12.2015
1	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	64	97
2	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	5 057	4 009
3	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	967	1 212
4	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki pozostałe	396	149
5	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	310	447
6	rezerwa na przyszłe zobowiązania - kara nałożona przez KNF	700	0
7	Razem rezerwy	7 494	5 914

Lp.	Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	31.12.2016	31.12.2015
1	stan na początek okresu	5 914	5 784
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 009	4 135
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	1 212	1 090
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - budżetowe	149	60
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	447	402
2	zwiększenia (z tytułu)	2 086	1 441
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	3	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	1 047	1 488
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - korekta po zmianie stopy%	0	-513
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	58	313
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - budżetowe	265	89
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	13	64
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - kara nałożona przez KNF	700	0
4	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji - spłata odsetek	0	0
5	rozwiązanie (z tytułu)	506	1 311
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	36	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	0	1 101
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne - spłaty	299	191
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	154	19
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - budżetowe	17	0
6	inne zmniejszenia(z tytułu)	0	0
	rezerwa na przyszłe zobowiązania -zaokrąglenia	0	0
7	stan na koniec okresu	7 494	5 914
	rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	64	97
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	5 056	4 009
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	954	1 212
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - budżetowe	414	149
	rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	306	447
	rezerwa na przyszłe zobowiązania - kara nałożona przez KNF	700	0

Ze względu na prowadzone rozmowy z obligatariuszami i ryzyko, że część wierzycieli będzie egzekwować swoje należności na drodze sądowej, Emitent nie jest w stanie określić terminu rozwiązania rezerw.

29. WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego do liczby zarejestrowanych akcji zwykłych według stanu na dzień bilansowy. Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 2.983 tys. PLN. Liczba zarejestrowanych akcji wg stanu na dzień bilansowy wynosiła 15.000.000 sztuk o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja. Wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,2 PLN. Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono jako relację kapitału własnego do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniona wartość księgową na jedną akcję wyniosła 0,16 PLN. Ilości akcji na dzień publikacji nie zmieniła się w odniesieniu do ilości akcji na dzień bilansowy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

30. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	- przychody ze sprzedaży usług	513	513
2	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	513	513
	w tym: od jednostek powiązanych	4	7

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura terytorialna	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	a) kraj	513	513
2	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	513	513

31. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Lp.	Koszty według rodzaju	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	amortyzacja	193	234
	w tym : amortyzacja WN	110	110
	w tym : amortyzacja ŚT	83	124
2	zużycie materiałów i energii	120	125
3	usługi obce	226	393
4	podatki i opłaty	60	62
5	wynagrodzenia	666	703
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	115	122
7	pozostałe koszty rodzajowe	23	38
8	Koszty według rodzaju, razem	1 403	1 677
9	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
10	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
11	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
12	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 057	-1 317
13	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	346	360

32. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Przychody operacyjne	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
1	zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	1
2	dotacje	0	0
3	rozwiązane rezerwy, odwrócone odpisy (z tytułu)	264	176
	- odwrócenie rezerw na przyszłe zobowiązania	259	0
	- odwrócenie odpisu na należności	0	0
	- spłata należności	5	176
4	pozostałe, w tym:	9	5
	- przedawnione zobowiązania	0	0
	- uzyskane odszkodowanie	0	0
	- zwrot kosztów sądowych	0	0
	- pozostałe	9	5
5	Przychody operacyjne, razem	273	182

Lp.	Koszty operacyjne	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
1	strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
2	aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	6 221	2 845
	- odpis aktualizujący należności	5 808	2 845
	- odpis aktualizujący nieruchomości	413	0
3	utworzone rezerwy (z tytułu)	1 039	465
	- rezerwa na przyszłe zobowiązania	771	377
	-rezerwa na zobowiązania budżetowe	268	89
4	pozostałe, w tym:	81	79
	- umowa przejęcia długu	0	67
	-koszty sądowe, egzekucyjne	22	9
	- korekty VAT - proporcja	32	0
	- inne	27	3
5	Koszty operacyjne, razem	7 341	3 390

33. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Działalność inwestycyjna struktura rzeczowa	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1.Przychody ze zbycia papierów wartościowych – wg tytułów	2 887	501
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań akcjami	2 886	0
sprzedaż papierów wartościowych – spółki zależne	1	501
2.Koszty zbycia papierów wartościowych – wg tytułów	2 886	0
zbycie papierów wartościowych – udziały	15 230	0
zbycie papierów wartościowych – spłata zobowiązań akcjami	4 529	0
zbycie papierów wartościowych – przychód z tytułu spłaty zobowiązań udziałami	0	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu	-1 643	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu	-15 230	0
3.Zysk/strata z inwestycji, razem	1	501
4. Pozostałe przychody z działalności inwestycyjnej w tym:	0	0
pozostałe przychody-wynagrodzenie za akcje pożyczone	0	0
5.Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	5	2
koszty doradztwa, analiz i obsługi prawnej związane z działalnością inwestycyjną	5	2
9.Aktualizacja portfela		
-przychody z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej	669	2 466
aktualizacja akcji notebooki do ceny transakcji zbycia	0	2 412
aktualizacja udziałów FCB27 do ceny z transakcji zbycia	0	500
odwrócenie aktualizacja udziałów FCB27 po zbyciu	0	-500
aktualizacja udziałów Invar PCM	0	1
aktualizacja udziałów Pod Fortem 2	0	53
aktualizacja akcji notowanych do poziomu kursu z 30.12. GE	76	0
aktualizacja akcji notowanych do poziomu kursu z 30.12. Silva	104	0
aktualizacja udziałów CCF	485	0
odpis aktualizujący na spółki stowarzyszone - nienotowane	4	0
-koszty z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej	5	0
odpis aktualizujący na udziały PF2	5	0
aktualizacja akcji pożyczonych	0	0
Zysk/strata z aktualizacji portfela	664	2 466
10.Działalność inwestycyjna , razem	660	2 965

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w 2016 roku w kwocie 2 886 tys. PLN, zostały zrealizowane w formie bezgotówkowej.

Daty zbycia poszczególnych akcji i udziałów zostały opisane w paragrafie I Informacji dodatkowej do sprawozdania.

34. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Przychody finansowe	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	odsetki	1 758	1 957
a	- od jednostek powiązanych w tym:	0	0
	odsetki od pożyczek	0	0
	dłużne instrumenty finansowe	0	0
b	- od jednostek pozostałych w tym:	1 758	1 957
	odsetki od pożyczek	0	140
	dłużne instrumenty finansowe	1 650	1 810
	należności	108	7
	środki pieniężne	0	0
2	rozwiązane odpisy	0	33
	- rozwiązanie odpisu na pożyczki - spłata	0	33
	- rozwiązanie odpisu na odsetki	0	0
	rozliczenie pożyczki-umowa datio in solutum	0	0
3	aktualizacja wartości inwestycji	0	1 021
	- aktualizacja wartości nieruchomości w Kołbaskowie	0	1 021
	- aktualizacja wartości nieruchomości w Sieradzu	0	0
4	pozostałe, w tym:	242	0
	- korekty z lat ubiegłych na kapitale z aktualizacji	0	0
	- sprzedaż wierzytelności	89	0
		153	0
	- nadwyżka wartości nominalnej na cenę nabycia wierzytelności		
	- dyskonto należności długotermin.	0	0
	- pozostałe	0	0
5	Razem przychody finansowe, razem	2 000	3 011

Lp.	Koszty finansowe	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	odsetki	167	283
a	- od jednostek powiązanych w tym:	58	55
	odsetki od pożyczek	58	55
	dłużne instrumenty finansowe	0	0
b	- od jednostek pozostałych w tym:	109	229
	odsetki od kredytów i pożyczek	1	1
	dłużne instrumenty finansowe	73	216
	odsetki od leasingu finansowego	0	0
	inne zobowiązania krótkoterminowe	35	12
2	aktualizacja wartości inwestycji	0	241
	aktualizacja wartości pożyczek	0	140
	aktualizacja wartości obligacji	0	101
3	ujemne różnice kursowe	0	0
4	koszty związane z działalnością finansową w zakresie kupna spółek	0	0
5	pozostałe, w tym:	1 199	1 159

	- koszty pozyskania kapitału – emisja obligacji	30	120
	- wartość sprzedanej wierzytelności	122	0
	- koszty podwyższenia kapitału podstawowego	0	64
	- odpis aktualizujący na weksel	0	0
	- rezerwa na odsetki	1 047	975
	- pozostałe	0	0
6	Razem koszty finansowe, razem	1 366	1 684

35. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za 2016 rok, tj. na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. w kwocie (-) 6.664 tys. PLN, do liczby akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy na dzień bilansowy, tj. 15.000.000 sztuk akcji. Zysk na jedną akcję wyniósł (-) 0,44 PLN.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za 2016 rok do liczby zarejestrowanych akcji skorygowaną o akcje możliwe do wyemitowania w ramach kapitału docelowego tj. łączna liczba akcji po korekcie wyniosłaby 18.750.000 sztuk, w związku z czym rozwodniony zysk na jedną akcję wyniósł (-) 0,36 PLN.

36. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

Lp.	TYTUŁ	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	Zysk brutto	-6 664	-80
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	8 078	5 695
	-zus pracodawcy za 2015 niezapłacony	0	122
	-zus pracodawcy za 2014 niezapłacony	113	0
	-wynagrodzenia zarządu i RN z 2015 niezapłacone	0	72
	-wynagrodzenia zarządu i RN zapłacone w 2015	0	-4
	-wynagrodzenia zarządu i RN naliczone w 2014	4	0
	-wynagrodzenia z 2014 zapłacone w 2015	0	-48
	-wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia niezapłacone	5	5
	-wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia zapłacone w 2014	-5	0
	-wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia zapłacone w 2015	0	-4
	- niezapłacone faktury	30	121
	- aktualizacja portfela "in minus" spółki zależne	0	500
	- aktualizacja portfela "in minus" spółki pozostałe	5	0
	-odpisy aktualizujące należności	5 808	2 845
	-odpisy aktualizujące pożyczki	0	140
	-odpisy aktualizujące obligacje	0	101
	-odpis aktualizujący na nieruchomości	413	0
	-utworzone rezerwy	2 087	1 441
	-odsetki naliczone od pożyczek – niezapłacone	0	55
	-odsetki naliczone od obligacji	0	216
	-odsetki zapłacone od obligacji	-503	0
	- odsetki budżetowe	28	2

	- odsetki pozostałe niezapłacone	0	24
	- koszty sądowe	0	9
	-koszty reprezentacji	13	21
	-pozostałe koszty	80	77
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-19 339	-12 938
	- otrzymana dywidenda	-1 643	0
	- odwrócone odpisy na aktywach finansowych -sprzedaż	-15 230	-7 297
	- aktualizacja portfela "in plus"	-669	-2 466
	-odsetki naliczone – niezapłacone pożyczki	0	-140
	-odsetki naliczone od obligacji	-1 650	-1 809
	-odsetki zapłacone od obligacji	117	3
	- odwrócone rezerwy	-259	0
	- odwrócone odpisy aktualizujące na pożyczki	0	-33
	- odwrócone odpisy aktualizujące (zapasów i należności)	-5	-175
	-odpis aktualizujący na nieruchomości	0	-1 021
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-17 925	-7 323
5	Podatek dochodowy	0	0

37. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

Ryzyko finansowe obejmuje ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

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

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

- obniżenia poziomu zadłużenia,
- zwiększenia płynności posiadanych aktywów.

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

RYZYKO RYNKOWE

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

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe stóp procentowych i zmian kursów walut. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka rynkowego mierzy się stosując analizę wrażliwości. Analiza wrażliwości ocenia wpływ racjonalnych zmian w stopach procentowych lub kursach wymiany w ciągu roku na wynik finansowy i kapitały Spółki.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Emitent dokonuje transakcji kupna i sprzedaży w walutach obcych, jednakże udział tych transakcji w całości kosztów i przychodów jest nieistotny.

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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

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

RYZIKO CENOWE

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

Ryzyko zmiany kursów notowanych aktywów finansowych

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie 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%	36

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 36 tys. PLN.

RYZIKO 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.

W roku obrotowym Spółka współpracowała głównie z podmiotami posiadającymi już historię współpracy z Emitentem. Kwota należności netto dla których termin płatności jeszcze nie minął na dzień 31 grudnia 2016 r. ma wartość nieistotną dla niniejszego sprawozdania. Ryzyku kredytowym są obarczone również instrumenty dłużne objęte przez Spółkę, przy czym w okresie sprawozdawczym Spółka nie obejmowała takich instrumentów. Obligacje korporacyjne będące w portfelu Spółki, nie są przeterminowane na dzień bilansowy, Spółka posiada historię współpracy z emitentami przedmiotowych instrumentów, są one również dodatkowo zabezpieczone poprzez poręczenie udzielone przez podmiot trzeci, którego sprawozdania finansowe zostały zweryfikowane przez Spółkę. Emitent nie poniósł dodatkowych kosztów w związku z ustanowieniem zabezpieczeń o których mowa w zdaniu poprzednim.

Ujawnienia dotyczące struktury i klas należności wraz z ich wiekowaniem zawarte są w nocie 6 „Dodatkowych informacji i objaśnień” do niniejszego sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Standardowe zabezpieczenia stosowane przez Spółkę to:

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

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

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. Spółka w okresie prowadzonej restrukturyzacji finansowej, praktycznie utraciła możliwość finansowania działalności w istotnej mierze poprzez emisję obligacji, co wiąże się z brakiem możliwości podejmowania znaczących projektów inwestycyjnych. Należy również zwrócić uwagę na fakt, że 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 na ogół jest znacznie zaniżona. Spółka w przypadku pozytywnego zakończenia postępowania administracyjnego KNF, rozumianego co najmniej jako utrzymanie statusu publicznego akcji Spółki, zamierza pozyskać środki na finansowanie swojej działalności poprzez emisję akcji w tym również zamianę części zobowiązań na akcje Spółki.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

Elementem polityki zarządzania kapitałem jest obserwacja wskaźników majątkowych:

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015
Stopa zadłużenia	0,90	0,98
Stopeczek pokrycia majątku kapitałem własnym	0,10	0,02
Wskaźnik płynności	0,95	0,76
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,95	0,76

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE

1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu przyjętych do sprawozdania z przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 r.

Tytuł	kwota tys. zł
1. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	51
a) Środki pieniężne w kasie, w tym:	3
- w walucie polskiej	3
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	48
- w walucie polskiej, w tym:	48
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
c) inne środki pieniężne	0
2. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5
Środki pieniężne w kasie, w tym:	3
w walucie polskiej	3
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2
w walucie polskiej,	2
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
inne środki pieniężne	0

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

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

- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- wydatki służące pokryciu kosztów zatrudnienia pracowników
- płatności wobec dostawców za dostarczone towary, materiały i usługi
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych obciążających wynik finansowy

- wpływy z tytułu odsetek uzyskanych od środków pieniężnych na bieżącym rachunku bankowym i lokat
- wpływy odsetek za zwłokę w spłacie należności, wydatki na odsetki karne oraz odsetki zwłoki związane z nieterminowymi spłatami zobowiązań wobec kontrahentów i budżetu

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmują:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników majątku trwałego
- wpływy z tytułu zwróconych odsetek od pożyczek
- wpływy z tytułu posiadanych papierów wartościowych

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmują:

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

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

	Kwota tys. zł
I Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (zmniejszenie)	-14 719
1 Korekta o spłacone kredyty i pożyczki	5
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów	-14 714
II Inne korekty	12 579
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych krótkoterminowych	350
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych długoterminowych	2 293
niepieniężne podniesienie kapitału podstawowego	9 510
niepieniężne zmiany na ŚT i kapitale z aktualizacji wyceny	414
pozostałe	12

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

Lp.	Opis zdarzenia	Kwota tys. zł
1	Emisja kapitału podstawowego rozliczona poprzez potrącenie posiadanych zobowiązań	9 510
2	Zaciągnięcie pożyczki poprzez spłatę potrącenie posiadanych zobowiązań	193
3	Spłata wyemitowanych przez Spółkę obligacji E4 wraz z odsetkami poprzez wydanie posiadanych przez spółkę akcji spółki notebooki	2 886
4	Spłata obligacji posiadanych przez spółkę obligacji korporacyjnych poprzez potrącenie	417
		13 006

2. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Spółka w 2016 roku nie dokonywała inwestycji w prawa pochodne i transakcje terminowe i nie była wystawcą tych instrumentów finansowych.

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

W roku 2016 nakłady inwestycyjne spółki na rzeczowe aktywa trwałe i WN, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wyniosły 0,00 tys. PLN:

W 2016 roku Spółka w drodze zamiany należności na akcje, nabyła 18 499 sztuk akcji Genesis Energy S.A. Nabycie akcji jest efektem realizacji układu w przedmiotowej spółce.

W roku 2015 nakłady inwestycyjne spółki na rzeczowe aktywa trwałe i WN, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wyniosły:

- w środki trwałe i WN 2 tys. PLN w tym:
- zakup sprzętu komputerowego: 2 tys. PLN.

W 2015 roku Spółka nie nabywała aktywów finansowych.

Spółka w 2017 roku, w przypadku zakończenia z sukcesem restrukturyzacji finansowej, planuje istotne nakłady na działalność inwestycyjną w ramach swojego profilu działalności.

Spółka nie poniosła w roku 2016 roku nakładów na ochronę środowiska. Nakłady takie nie są również planowane w roku 2017 roku.

3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO Z CALATRAVA CAPITAL S.A. W WARSZAWIE:

GRUPA KAPITAŁOWA NA DZIEŃ BILANSOWY obejmuje jednostkę dominującą oraz spółkę zależną CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),

Akcje / udziały 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. (14%)
- Genesis Energy S.A. (Grupa: 28,56%, z czego Emitent posiada pakiet 3,95%)
- SILVA CAPITAL GROUP S.A. (Grupa: 3,99%, z czego Emitent posiada pakiet 3,81%)

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2016 oraz w roku poprzednim, wzajemne transakcje spółki z podmiotami powiązanymi kształtowały się następująco:

Należności brutto z tyt. dostaw usług, pozostałe i z tytułu pożyczek (tys. PLN):

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1	Invar PC Media Sp. z o.o.	0	1
2	Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	0
3	Projekt Volumen Sp. z o.o.	0	2
	Ogółem	0	3

Zobowiązania (tys. PLN) :

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1	Calatrava Capital FUND	29	1 121
	Ogółem	29	1 121

Przychody (przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i finansowe) (tys. PLN):

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	2016	2015
1	Invar PC Media Sp. z o.o.	4	4
2	FCB 27 Sp. z o.o.	0	1
3	Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	1
4	Projekt Volumen Sp. z o.o.	0	1
	Ogółem	4	7

Koszty (operacyjne, pozostałe koszty operacyjne i finansowe) (tys. PLN):

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	2016	2015
1	Invar PC Media Sp. z o.o.	7	5
2	I & B Consulting Sp. z o.o.	0	0
3	Calatrava Capital FUND	58	55
	Ogółem	65	60

5. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH

A. Przeciętne zatrudnienie w Spółce z podziałem na grupy zawodowe w przeliczeniu osób niepełnozatrudnionych na pełnozatrudnione :

Przeciętne zatrudnienie w spółce	2016	2015
Zatrudnienie ogółem tym:	6	6
- pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	0	0
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6	6

B. Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta:

CALATRAVA CAPITAL S.A.	2016	2015
osoby zarządzające Emitenta	0,0 tys. PLN	0,0 tys. PLN
osoby nadzorujące Emitenta	4,2 tys. PLN	71,6 tys. PLN

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

związku z czym pozycja wynagrodzenie osób zarządzających Calatrava Capital S.A. i będących członkami Zarządu Spółki w danym roku oraz okresie porównywalnym, nie występuje.

Wynagrodzenie osób nadzorujących Calatrava Capital S.A. i będących członkami Rady Nadzorczej w danym roku:	2016	2015
Tomasz Pańczyk	0,71	18,6
Piotr Kozłowski	0,71	12,6
Agnieszka Kowalczevska	0,00	12,2
Jacek Makowiecki	0,84	12,6
Konstanty Malejczyk	0,71	15,6
Patrycja Zalewska	0,71	0,0
Cezary Graul	0,13	0,0
Ireneusz Jabłoński	0,13	0,0
Michał Kwiatkowski	0,13	0,0
Krzysztof Moszkiewicz	0,13	0,0
Razem	4,20	71,6

Zgodnie z posiadanymi informacjami osobom zarządzającym i nadzorującym CALATRAVA CAPITAL S.A.- spółka dominująca nie udzieliła kredytów, pożyczek i gwarancji. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w CALATRAVA CAPITAL S.A. nie wystąpiły inne zobowiązania wobec członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad(polityki) rachunkowości.

Spółka, na podstawie przeprowadzonej analizy dokonała oceny powiązań zgodnie z MSR 24 i zarząd Spółki oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółka w roku obrotowym nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie podlegają korekcie o wskaźnik inflacji.

Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Spółka nie publikowała raportu za czwarty kwartał 2016 r.

7. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ

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. W dniu 22 listopada 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki, na nową 5-cio letnią kadencję, upływającą z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółki za 2021 r.
6. W dniu 19 grudnia 2016 roku, Spółka zawarła umowę z Inner Corp. sp. z o.o. w ramach której zostanie dokonana analiza opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta; w tym w szczególności dotyczących wyboru rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę oraz opcji dotyczących zmian właścicielskich takich jak: poszukiwanie inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze jak również opcja powstrzymania się od działań związanych z poszukiwaniem inwestora. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że dotychczas nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej przez Zarząd, a ponadto, że nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.
7. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) na posiedzeniu w dniu 14 lutego 2017 r. w związku z prowadzonym postępowaniem administracyjnym, podjęła decyzję o nałożeniu na Calatrava Capital S.A. kary pieniężnej w wysokości 700 tysięcy PLN oraz decyzję o bezterminowym wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A., co nastąpi po upływie 30 dni od dnia, w którym ww. decyzja KNF stanie się ostateczna. KNF uzasadniła decyzję nienależytym wykonywaniem przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa w związku z publikacją skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2012 roku oraz skonsolidowanych raportów rocznych i raportów rocznych za lata 2012, 2013 i 2014. Zdaniem KNF

naruszenia były istotne z punktu widzenia odbiorców i wpłynęły istotnie na zmniejszenie wartości informacyjnej ww. raportów okresowych spółki.

W odniesieniu do powyższej decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Spółki poinformował jak poniżej:

- a. Spółka dokładała i dokłada staranności w celu prawidłowego i rzetelnego przedstawiania informacji finansowych. Sprawozdania Emitenta poddawane były przeglądowi i badaniu przez Biegłego Rewidenta zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Spółka konsultowała z biegłymi przyjmowane rozwiązania, co jest istotne w kontekście stosowania MSR, które to przepisy w niektórych aspektach mają charakter otwarty i dają przestrzeń do podejmowania decyzji przez Spółkę w zakresie przyjmowanych rozwiązań, w szczególności z uwzględnieniem sytuacji bieżącej w momencie sporządzania sprawozdania, która może być odmienna niż na dzień bilansowy. Z perspektywy czasu niesie to za sobą ryzyko odmiennej oceny i interpretacji przez organ nadzorczy.
- b. Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem w pełni współpracowała z KNF poprzez udzielanie szczegółowych wyjaśnień, w tym również ze strony biegłych rewidentów, przedstawianie uzasadnień podejmowanych działań oraz udostępnianie dokumentów, zgodnie z oczekiwaniami KNF, począwszy od 2013 r.
- c. Zastrzeżenia przedstawione przez KNF, w szczególności odnoszące się do różnicy pomiędzy danymi zawartymi w skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym za czwarty kwartał 2012 oraz w rocznych raportach okresowych za 2012 rok, dotyczą różnic powstałych w wyniku diametralnie odmiennej sytuacji zarówno Spółki jak i jej otoczenia w okresie w którym poszczególne sprawozdania były sporządzane, a zgodnie z MSR Spółka zobowiązana jest uwzględnić w sporządzanym sprawozdaniu wiedzę posiadaną na dzień jego sporządzenia.
- d. Spółka od 2013 roku prowadzi z powodzeniem restrukturyzację finansową, o czym informuje w poszczególnych raportach okresowych, w tym okresie istotnie obniżyła poziom zadłużenia z 98,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2012 r. do 27,5 mln PLN na dzień 30 września 2017 r. Jednym z głównych filarów powodzenia tego procesu jest charakter publiczny Spółki, gdyż jedną z form rozliczenia są akcje emitowane przez Spółkę.
- e. W odczuciu Spółki, nałożenie tak drastycznej kary na Spółkę jak bezterminowe wykluczenie z obrotu jest nieuzasadnione i szczególnie niekorzystne dla jej akcjonariuszy i wierzycieli, którymi są zarówno osoby prawne, w tym instytucje finansowe, jak i osoby fizyczne. Pozbawienie Spółki statusu publicznego w praktyce uniemożliwia pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji finansowej i zaspokojenie wierzycieli Spółki. Część akcji Spółki wyemitowanych w celu rozliczenia z wierzycielami jest obecnie w trakcie procesu wprowadzania do obrotu, wstrzymanego do momentu zakończenia postępowania administracyjnego przez KNF. Akcjonariusze, którzy zdecydowali się na zamianę swoich wierzycielności na akcje Spółki, celem uzyskania płynnego instrumentu finansowego stanowiącego dla nich ekwiwalent pieniądza, zostali w praktyce pozbawieni możliwości realnego zaspokojenia swoich roszczeń.

Szczególnie niezrozumiałym dla Spółki jest zarzut sformułowany przez KNF, że „Emitent nie daje rękojmi należytego wypełniania obowiązków informacyjnych w przyszłości”. Podniesione przez KNF zarzuty wobec Spółki mają swoje źródło w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2012 roku. Od tego czasu upłynęły 4 lata i w tym okresie Spółka dokładała wszelkiej staranności w celu prawidłowego wypełniania ciężących na niej obowiązków informacyjnych, reagowała na ewentualne kwestie podnoszone przez organy nadzorcze. Zastrzeżenia przedstawione przez KNF, a dotyczące sprawozdań za lata 2013-2014, mają zdecydowanie niższą wagę i są możliwe do wyeliminowania; kwestionowane dane zostały ujawnione w sprawozdaniach, a zastrzeżenia dotyczą zakresu i sposobu zaprezentowanych danych. Przedmiotowe kwestie nie powinny mieć również niewralgicznego znaczenia dla podejmowanych decyzji inwestycyjnych przez akcjonariuszy.

Niezwykle istotny jest również moment nałożenia na Spółkę kary wykluczenia z obrotu giełdowego, gdyż podjęta decyzja opiera się przede wszystkim na zastrzeżeniach dotyczących okresu sprzed czterech lat. W tym czasie w Spółce nastąpiły bardzo duże zmiany – Spółka znajduje się praktycznie na końcowym etapie

restrukturyzacji, doprowadziła do diametralnego obniżenia poziomu zadłużenia, ma wypracowane w porozumieniu z wierzycielami realne mechanizmy spłaty pozostałych zobowiązań; w Spółkę zaangażował się nowy istotny inwestor, który zamierza wprowadzić do Spółki projekt generujący trwale przychody, a jedyną przeszkodą w sfinalizowaniu tych przedsięwzięć było prowadzone postępowanie KNF, traktowane jako istotny element ryzyka inwestycyjnego. Podjęcie decyzji o wykluczeniu Spółki z obrotu jest rażąco krzywdzące zarówno dla akcjonariuszy Spółki, którym odbiera się możliwość odzyskania zainwestowanych środków, jak i jej wierzycieli, którzy w kontekście informacji zamieszczonych powyżej tracą możliwość pełnego wyegzekwowania swoich roszczeń.

8. w dniu 9 marca Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w związku z postępowaniem administracyjnym zakończonym decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 lutego 2017 r., nakładającą na Spółkę karę pieniężną w wysokości 700 tysięcy PLN oraz bezterminowe wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A. Termin złożenia wniosku upływa po 14-stu dniach od dnia odbioru zaskarżanej decyzji wraz z uzasadnieniem, tj. w dniu 15 marca 2017 r. gdyż Spółka otrzymała korespondencję Komisji zawierającą oryginał decyzji wraz z uzasadnieniem w dniu 1 marca 2017 r., przy czym w dniu 23 lutego 2017 r., pełnomocnik Spółki pokwitował odbiór kserokopii decyzji. Kierując się daleko posuniętą ostrożnością, w celu wykluczenia ryzyka, że termin na złożenie przedmiotowego wniosku mógłby być błędnie liczony od dnia 23 lutego 2017 r., Spółka zdecydowała się na złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy w dniu 9 marca 2017 r. Spółka zastrzegła jednak, że w terminie do 15 marca wystosowana zostanie do Komisji korespondencja zarówno rozszerzająca zarzuty, jak i rozbudowująca argumentację uzasadnienia.

Spółka jednocześnie podtrzymała swoje wcześniejsze stanowisko w przedmiotowej i podkreśliła, że zastosowane wobec niej sankcje są zupełnie nieproporcjonalne co do zakresu i wagi naruszeń i uderzają w szczególności w wierzycieli i akcjonariuszy Spółki. Wykluczenie akcji Spółki z obrotu uniemożliwiłoby pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji, gdyż utrzymanie statusu spółki notowanej na rynku publicznym, jest elementem determinującym powodzenie podejmowanych działań. Akcjonariusze Spółki tracą jednocześnie możliwość realizacji uzasadnionych interesów ekonomicznych w efekcie wzrostu wartości Spółki, czy zbycia akcji Spółki. W szczególności należy zwrócić uwagę, na drastyczną rozbieżność pomiędzy czasem popełnienia ewentualnych przewinień, a momentem nałożenia kary na Spółkę. Zdecydowany ciężar zarzutów Komisji dotyczy bowiem roku 2012, a nałożenie kary nastąpiło w roku 2017, w wyniku czego kara została de facto nałożona: na akcjonariuszy, którzy zainwestowali w akcje Spółki pozytywnie oceniając perspektywy rozwoju Spółki oraz na Spółkę - w tym w szczególności nowy Zarząd Spółki (powołany 22/04/2013 r) który od 2013 roku skutecznie prowadzi działania w celu restrukturyzacji Spółki. Niezmiernie ważny jest również fakt, że kara została nałożona na końcowym etapie restrukturyzacji i jej utrzymanie (szczególnie w zakresie wykluczenia akcji Spółki z obrotu) uniemożliwiłoby pozytywne zakończenie tego procesu co byłoby z korzyścią dla akcjonariuszy, wierzycieli i samej Spółki.

9. Z dniem 10 marca 2017 r. Pan Piotr Stefańczyk Prezes Zarządu Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji, powodem rezygnacji był zły stan zdrowia.
10. W dniu 15 marca 2017 r. Spółka złożyła uzupełnienie do wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy w związku z postępowaniem administracyjnym zakończonym decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 lutego 2017 r. Korespondencja złożona do Komisji Nadzoru Finansowego zawiera rozszerzenie zarzutów oraz rozbudowaną argumentację uzasadnienia.
11. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 13 kwietnia 2017 r. w związku z rezygnacją Prezesa Zarządu Pana Piotra Stefańczyka, podjęła uchwałę o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Makowieckiego do Zarządu Spółki, na okres 3 miesięcy tj. do dnia 13 lipca 2017 r.
12. Akcje spółek GENESIS ENERGY S.A. i SILVA CAPITAL GROUP S.A. notowane są na rynku NewConnect..

Załącznik nr 1
Zestawienie wybranych danych o jednostkach zależnych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za 2016 rok (w PLN)


	Calatrava Capital FUND
Siedziba	
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal. prod. usług. handl.
Charakter powiązania	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	pełna
Data objęcia kontroli	2011-02-02
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	40 813 792,90
Korekty aktualizujące wartość	-39 843 527,20
Wartość bilansowa udziałów/akcji	970 265,70
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Kapitał własny jednostki	2 017 806,14
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	11 847,05
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowy	40 801 953,07
zysk/strata z lat ubiegłych	-38 771 670,33
zysk/strata roku bieżącego	-24 323,65
Zobowiązania jednostki i rezerwy razem	586 283,87
- w tym zobowiązania długoterminowe	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	586 283,87
-w tym rezerwy na zobowiązania	0,00
Należności jednostki ogółem	28 929,87
-w tym należności długoterminowe	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	28 929,87
Aktywa jednostki razem	2 604 090,00
Przychody ze sprzedaży	0,00

Załącznik nr 2
Zestawienie wybranych danych o jednostkach stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za 2016 rok (w PLN)

	Invar PC Media Sp. z o.o.
Siedziba	Sieradz
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka stowarzyszona
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda praw własności
Data objęcia kontroli	01.12.2000
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	403 273,00
Korekty aktualizujące wartość	-262 889,97
Wartość bilansowa udziałów/akcji	140 383,03
Procent posiadanego kapitału zakładowego	24,80%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	24,80%
Kapitał własny jednostki	566 060,62
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	125 000,00
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwy	431 092,62
zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
zysk/strata roku bieżącego	9 968,00
Zobowiązania jednostki i rezerwy razem	1 045 277,42
- w tym zobowiązania długoterminowe	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 039 663,61
-w tym rezerwy na zobowiązania	5 613,81
Należności jednostki ogółem	499 715,34
-w tym należności długoterminowe	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	499 715,34
Aktywa jednostki razem	1 611 338,04
Przychody ze sprzedaży	7 910 127,12

Podpis osób reprezentujących podmiot:

Warszawa, 27.04.2017 r.


.....
Jacek Makowiecki
Członek Rady Nadzorczej oddelegowany
do Zarządu Spółki

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Warszawa, 27.04.2017 r.


.....
Renata Skrobiszewska
Główny Księgowy