

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Calatrava Capital Spółka Akcyjna

### **Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na 31.12.2016r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **31 389 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące całkowite dochody w kwocie (-) **7 996 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **45 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 118 tys. PLN,**
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność zarządu i rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla

sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2016 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2016 r. z późn. zm. Jednak z powodu znaczenia spraw opisanych w „Uzasadnieniu odstąpienia od wyrażenia opinii”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Uzasadnienie odstąpienia od wyrażenia opinii*

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na stronach 17-20 Zarząd Spółki szczegółowo przedstawił zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową. Opisane zostały również działania podjęte w celu eliminacji lub zmniejszenia tych zagrożeń. W naszej ocenie z uwagi na decyzję administracyjną podjętą przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14.02.2017r. o bezterminowym wykluczeniu akcji jednostki Dominującej z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A. poziom niepewności co do powodzeń podjętych przez Zarząd Jednostki Dominującej działań restrukturyzacyjnych, a tym samym poziom niepewności co do przetrwania Grupy Kapitałowej jest znaczny. Naszym zdaniem bowiem wykluczenie akcji Jednostki Dominującej z obrotu giełdowego ogranicza w dużym stopniu możliwość pozyskania nowych inwestorów oraz utrudni negocjacje z wierzycielami dotyczące konwersji długów na kapitał.

W dniu 09.03.2017r. Zarząd Jednostki Dominującej złożył odwołanie od ww. decyzji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Do dnia zakończenia badania Jednostka Dominująca nie uzyskała odpowiedzi w tym zakresie. Naszym zdaniem poziom niepewności związanej z ostatecznym rozstrzygnięciem ww. postępowania stanowi istotne organicznie zakresu badania, które ma rozległy i istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe co powoduje niemożność naszej oceny w zakresie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

### *Odstąpienie od wyrażenia opinii*

Wobec znaczenia spraw opisanych w „Uzasadnieniu odstąpienia od wyrażenia opinii”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania. Dlatego nie wyrażamy opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

W związku z odstąpieniem od wyrażenia opinii z badania sprawozdania finansowego za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności z jednostki.



Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,  
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.

Nr ewid. 3489

Warszawa, 27.04.2017r