

www.audit-stasiak.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2705

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu CALATRAVA CAPITAL S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL, w której jednostką dominującą jest Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 2/4/6, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia oraz
- wprowadzenie do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

www.audit-stasiak.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2705

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Zarząd Spółki dominującej poinformował we Wprowadzeniu w punkcie II do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie VI.7 Sprawozdania Zarządu z Działalności, że Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych przedstawionych przez Spółkę dominującą i spółki Grupy Kapitałowej przy założeniu kontynuacji działalności Spółek. Sporządzone na dzień 30.06.2013 r. sprawozdania finansowe nie zawierają korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółki nie były w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Założenie kontynuacji działalności Spółki dominującej i spółek grupy kapitałowej zostało przez Zarząd Spółki dominującej przyjęte a tym samym Zarząd potwierdza kontynuację działalności grupy kapitałowej, pomimo iż na dzień bilansowy istnieją przesłanki świadczące o zagrożeniu kontynuacji działalności spółki dominującej oraz części spółek grupy. Również grupa kapitałowa w sporządzonym na dzień 30.06.2013 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie (-) 15.137 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wypracowała stratę przypadającą na akcjonariuszy spółki dominującej w kwocie 51.404 tys. PLN. Również w roku 2012, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wykazało stratę w wysokości 262 mln PLN a to spowodowało, że na dzień 30.06.2013 r. Grupa Kapitałowa wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie (-) 15.137 tys. PLN. Sytuacja taka jest skutkiem zastosowania przez Zarząd Spółki dominującej daleko idącej ostrożności już w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2012, w którym dokonano uaktualnienia aktywów, przede wszystkim Spółki dominującej, w celu urealnienia ich wartości. Emitent na dzień 30.06.2013 r. przeanalizował czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości poszczególnych aktywów Spółki dominującej i spółek Grupy. Po dokonanej analizie, stwierdzono, że nie zaistniały przypadki powodujące możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa utworzonych w roku 2012, za wyjątkiem tych aktywów które zostały sprzedane, zapłacone lub wykupione. Zarząd Spółki dominującej dokonując analizy aktywów wziął pod uwagę zarówno sytuację wewnętrzną w kraju jak i na zewnątrz, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji w Republice Cypru. Zarząd kierując się własnym osądem opartym na dotychczasowym doświadczeniu zdecydował o

www.audit-stasiak.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2705

wprowadzeniu dodatkowych odpisów aktualizujących aktywa, a to spowodowało, że w Spółce dominującej i w kilku spółkach Grupy kapitałowej powstała sytuacja wskazująca na zagrożenie kontynuacji działalności tych spółek zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych (dla Spółki dominującej) i art. 233 (dla spółek Grupy). Dnia 17.06.2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki, tym samym Zarząd uznaje, iż pomimo przesłanek świadczących o zagrożeniu kontynuacji działalności, sprawozdanie finansowe spółki dominującej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Emitenta, oświadczył, że pomimo iż przedstawione w sprawozdaniach finansowych wysokości kapitałów własnych w kilku spółach zależnych będących podstawą sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Calatrava Capital, wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności tych podmiotów zgodnie z art. 233 kodeksu spółek handlowych, to sprawozdania finansowe tych podmiotów zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającym się przewidzieć okresie, nie krótszym jednak niż 12 miesięcy. Weryfikacja założeń co do sposobu sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy będzie dokonana na dzień 31.12.2013 r., po zapoznaniu się z planami naprawczymi i wyjaśnieniami zagrożonych kontynuacją działalności podmiotów.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, przecena aktywów w Spółce Emitenta, urealnienia ich wartość zwiększając ich płynność rynkową i jest pierwszym etapem realizacji planu działania przygotowanym przez Zarząd, który pozwoli Spółce dominującej oraz spółkom Grupy Kapitałowej prowadzić działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

Powyższe okoliczności wskazują na istnienie zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą i części jej spółek w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych przedstawionych przez spółki Grupy Kapitałowej przy założeniu kontynuacji działalności Spółek i nie zawierają one korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółki nie były w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że Zarząd Spółki dominującej wykazał wartości nieruchomości inwestycyjnych wg wycen dokonanych na dzień 31.12.2012 r. Nie jesteśmy w

Nr konta:
68 1020 3408 0000 4202 0017 8509

**AUDYT I DORADZTWO
KSIĘGOWO-PODATKOWE**

NIP: 726-013-17-31

www.audit-stasiak.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2705

stanie oszacować kwoty wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej gdyby Spółka dominująca wprowadziła do skonsolidowanego sprawozdania ewentualne korekty wynikające z wycen niezależnych rzeczoznawców na dzień bilansowy.

Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za wyjątkiem Calatrava Capital FUND (CY) LTD, nie podlegały półrocznemu przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, tak więc nie jesteśmy w stanie oszacować wpływu korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Calatrava Capital gdyby w wyniku przeglądu wystąpiła konieczność korekty sprawozdań jednostkowych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Audyt i doradztwo księgowo – podatkowe, podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2705:

Anna Stasiak

Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 3817

Łódź, dnia 2.09. 2013 r.

SIEDZIBA
91-521 Łódź
ul. Studzińskiego 72/19

ODDZIAŁ
94-247 Łódź
ul. Solec 24/26

KONTAKT
tel. kom. 605 96 76 66
tel. 42 634 92 72, fax 42 633 31 80

e-mail: auditstasiak@data.pl