



CALATRAVA CAPITAL

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CALATRAVA CAPITAL S.A.

za okres rozpoczęty 01 stycznia 2013 r. a zakończony 31 grudnia 2013 r. z danymi
porównywalnymi za okres rozpoczęty 01 stycznia 2012 r. a zakończony 31 grudnia 2012 r.
sporządzone według MSR i MSSF

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2013	4
LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	6
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	7
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU	8
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	10
INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL ZA ROK 2013	16
I. WPROWADZENIE	16
II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	19
III. STOSOWANE NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
V. STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIEPRZYJĘTE DO STOSOWANIA	28
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	34
4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH	38
5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	44
6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	45
7. ZAPASY	47
8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	47
9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
10. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	50
11. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	54
12. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	55
13. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2013 – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY	56
14. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 31.12.2013	58
15. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2013R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	61
16. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2013	63
17. KAPITAŁ PODSTAWOWY	64
18. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	65
19. AKCJE WŁASNE	66
20. KAPITAŁ ZAPASOWY	67
21. KAPITAŁ REZERWOWY	67
22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	68
23. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	70
24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	70
25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	71
26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	75

27. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 31.12.2013	76
28. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2013R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	77
29. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2013	77
30. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	78
31. WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI	78
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	79
32. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	79
33. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	79
34. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	80
35. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	81
36. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	83
37. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	84
38. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM	84
39. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	86
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE	89
1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	89
2. NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	91
3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO Z CALATRAVA CAPITAL S.A. W WARSZAWIE:	92
4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	92
5. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH.....	94
6. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	95
7. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ	96
ZAŁĄCZNIK NR 1 ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA 2013 ROK (W PLN)	99
ZAŁĄCZNIK NR 2 ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA 2013 (W PLN).....	101
ZAŁĄCZNIK NR 3 ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA 2013 (W PLN).....	102

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2013

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	74 714	92 987	17 743	22 280
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 577	-212 170	1 324	-50 836
Zysk (strata) brutto	4 515	-235 666	1 072	-56 466
Zysk (strata) netto	4 491	-235 650	1 066	-56 462
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140	3 064	-34	749
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 440	-11 005	347	-2 692
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 615	7 988	-389	1 954
Przepływy pieniężne netto, razem	-315	47	-76	11
Aktywa, razem	87 266	103 229	21 042	25 250
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 502	98 309	18 447	24 047
Zobowiązania długoterminowe	23	263	6	64
Zobowiązania krótkoterminowe	70 658	98 046	17 038	23 983
Kapitał własny	10 764	4 920	2 595	1 203
Kapitał zakładowy	250 000	250 000	60 282	61 152
Liczba akcji (w szt.)	500 000 000	500 000 000	500 000 000	500 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	-0,73	0,00	-0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	-0,47	0,00	-0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,02	0,02	0,01	0,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,02	0,01	0,01	0,00

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiam Państwu Raport Roczny spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. za miniony rok 2013.

Działania podjęte przez zarząd, kierowany przeze mnie od kwietnia 2013, 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 noszą znamiona nowego otwarcia w spółce.

Rok 2013 był okresem bardzo trudnym dla Spółki z uwagi na duże ryzyko związane z prowadzoną restrukturyzacją i bardzo ograniczonym dostępem do źródeł finansowania. Obecnie mogę jednak stwierdzić, że obrana strategii działania, w tym decyzja o przecenie majątku spółki i dostosowaniu wartości aktywów do trudnej sytuacji panującej na rynku, była jak najbardziej uzasadniona, gdyż w wyniku działań podjętych przez zarząd, aktywa zostały wykorzystane do spłaty znacznej części wielomilionowych zobowiązań. Spółka po bardzo złych wynikach 2012 roku, obecnie wypracowała zysk netto, pomimo zastosowania w niniejszym sprawozdaniu bardzo ostrożnego podejścia do wyceny majątku Spółki.

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.

Wierząc w dalszą skuteczność prowadzonych przez siebie działań, jak również poparcie ze strony szerokiego akcjonariatu pozostaję w nadziei na zakończenie z sukcesem prowadzonej restrukturyzacji oraz docelowo starań o pozyskanie inwestora stabilizującego sytuację firmy również w wymiarze jej wyceny na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z poważaniem,

Piotr Stefańczyk
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 25.04.2014 r.

CALATRAVA CAPITAL S.A.
Warszawa, ul. Łucka 2/4/6

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY

OD 01.01.2013 r. DO 31.12.2013 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 2013 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 2013 wraz ze sprawozdaniem Zarządu odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2013 r. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

Warszawa dnia 25.04.2014 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 2013 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do badania sprawozdania CALATRAVA CAPITAL S.A. w Warszawie został wybrany podmiot: AUDYT i doradztwo księgowo - podatkowe Anna Stasiak z siedzibą w Łodzi.

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.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

Warszawa dnia 25.04.2014 r.

Zarząd zatwierdził bieżące sprawozdanie finansowe do publikacji w dacie publikacji tj. 25.04.2014r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Lp.	AKTYWA	NOTA	Stan na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
I	AKTYWA TRWAŁE		29 300	52 259
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3	3 651	4 247
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	18 662	20 393
3	Wartości niematerialne i prawne	1	497	607
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	3 663	24 011
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	4	643	533
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	84	18
7	Należności długoterminowe	6	2 100	2 450
8	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II	AKTYWA OBROTOWE		56 166	50 510
1	Zapasy	7	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	52 332	4 564
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	26	341
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	10	3 746	45 484
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	12	62	121
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		1 800	460
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11	1800	460
	AKTYWA RAZEM		87 266	103 229

Warszawa 25.04.2014 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

Lp.	PASYWA	NOTA	Stan na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
I	KAPITAŁY WŁASNE		10 764	4 920
1	Kapitał zakładowy	17	250 000	250 000
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
3	Akcje własne	19	-489	-1 527
4	Kapitał zapasowy	20	4 069	3 754
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	18	977	977
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	21	1 318	1 318
7	Różnice kursowe		0	0
8	Zyski zatrzymane		0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych		-249 602	-13 952
10	Zysk\strata netto		4 491	-235 650
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		76 502	98 309
1	Zobowiązania długoterminowe:		153	263
1	Zobowiązania długoterminowe	22	23	223
2	Rezerwy na zobowiązania		0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	23	1	1
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	24	129	39
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:		76 349	98 046
1	Zobowiązania krótkoterminowe	25	70 658	96 574
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	30	5 691	1 472
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
	PASYWA RAZEM		87 266	103 229

Warszawa 25.04.2014 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

LP	ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK 2013 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	Nota	w tys. PLN	
			Rok 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.12.31	Rok 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.12.31
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I	Przychody netto ze sprzedaży		576	1 341
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	32	576	1 340
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32	0	1
II	Koszt własny sprzedaży		371	317
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33	371	297
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33	0	20
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		205	1 024
1	Koszty sprzedaży		0	0
2	Koszty ogólnego zarządu		1 886	2 597
3	Pozostałe przychody operacyjne	34	24 695	251
4	Pozostałe koszty operacyjne	34	18 749	25 535
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	35	6 280	-5 088
	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy	35	10 000	30 015
6	Pozostałe przychody /koszty związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	35	-14 778	-209 804
7	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	35	190	436
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 577	-212 170
1	Przychody finansowe	36	9 791	6 607
2	Koszty finansowe	36	10 853	30 103
V	Zysk / (strata) brutto		4 515	-235 666
VI	Podatek dochodowy		24	-16
1	Część bieżąca	38	0	0
2	Część odroczone		24	-16
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		4 491	-235 650
VIII	Zysk (strata) netto za okres obrotowy		4 491	-235 650
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w PLN)		0,01	-0,73

Warszawa 25.04.2014 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

	Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:	Rok 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.12.31	Rok 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.12.31
1	Inne całkowite dochody za okres obrotowy		
	- korekty dotyczące lat ubiegłych		-196
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej		
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – sprzedaż		
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej		-3 886
	- inne dochody		
2	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	4 491	-235 650
3	Łączne całkowite dochody za okres obrotowy	4 491	-239 732

Warszawa 25.04.2014 r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Piotr Stefańczyk

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 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 2012	96 662	1 315	-3 762	6 934	1 318	-13 952		88 515
1	Zysk netto za okres							-235 650	-235 650
2	Inne całkowite dochody netto		2 439		-5 957		0	0	-3 518
	- korekty dotyczące lat ubiegłych				-196				-196
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej				35				35
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych – sprzedaż		1 909		-1 910				-1
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej				-3 886				-3 886
	- inne dochody		530						530
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		2 439		-5 957		0	-235 650	-239 168
4	Wykup akcji własnych			2 235					2 235
5	Emisja akcji	153 338							153 338
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2012	250 000	3 754	-1 527	977	1 318	-13 952	-235 650	4 920

Warszawa 25.04.2014 r.

Piotr Stefańczyk - Prezes Zarządu

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013 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 2013	250 000	3 754	-1 527	977	1 318	-249 602		4 920
1	Zysk netto za okres							4 491	4 491
2	Inne całkowite dochody netto		315		0		0	0	315
	- 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		315						315
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		315		0		0	4 491	4 806
4	Wykup akcji własnych			1 038					1 038
5	Emisja akcji								0
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2013	250 000	4 069	-489	977	1 318	-249 602	4 491	10 764

Warszawa 25.04.2014 r.

Piotr Stefańczyk - Prezes Zarządu

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
LP	I OKRES PORÓWNYWALNY 01.10.2012-31.12.2012 W TYS. PLN		
A	Działalność operacyjna		
I	Zysk / (strata) brutto	4 515	-235 666
II	Korekty o pozycje:	-4 655	238 730
1	Amortyzacja	329	432
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki, netto	1 571	4 557
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-21	0
5	Zmiana stanu rezerw	4 310	1 136
6	Zmiana stanu zapasów	0	0
7	Zmiana stanu należności	-47 636	24 609
8	Zmian stanu zobowiązań	-26 072	-9 173
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7	1 082
10	Inne korekty	62 871	216 087
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-140	3 064
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-140	3 064
B	Działalność inwestycyjna		
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	9 117
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	2 334	6 405
4	Zwrócone pożyczki	1 242	3 454
5	Przychody z tytułu odsetek	344	1 130
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	-1 066	-14 826
7	Inne - sprzedaż /nabycie papierów wartościowych – obligacje	840	10 160
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNIPI	-5	-48
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	-10 297
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0
11	Udzielone pożyczki	-2 255	-5 600
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-10 500
13	Inne	0	0
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 440	-11 005
C	Działalność finansowa		
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	104	5 000
2	Splata kredytów i pożyczek	-2 017	-5 824

3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 700	23 180
	Nabycie akcji własnych	0	2 234
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-35	-51
5	Odsetki i opłaty	-1 571	-5 636
6	Inne wpływy finansowe	0	0
7	Inne wydatki finansowe	-2 796	-10 915
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 615	7 988
1	Zmiana środków pieniężnych	-315	47
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	341	294
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	26	341
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	17	0

Warszawa 25.04.2014 r.

Piotr Stefańczyk – Prezes Zarządu

Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego CALATRAVA CAPITAL za rok 2013

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. Łucka 2/4/6.

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:

- I&B CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (100%),
- INVAR CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (95,75%),
- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),
- VICTORIA REAL ESTATE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- FCB 27 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT WOLUMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT ŁUCKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (komandytariuszem tej spółki jest FCB27 Sp. z o.o.).

Akcje / udziały w innych jednostkach na dzień bilansowy:

- noteboki.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu (33,79%),
- INVAR PC MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (24,80%),

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 60,53% akcji spółki GENESIS ENERGY S.A., które przeznaczone są do obrotu, z czego 52,17% akcji znajdowało się w spółce zależnej CALATRAVA CAPITAL FUND Ltd.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 0,36% akcji spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 10.896.824 akcji spółki SILVA CAPITAL GROUP S.A. stanowiących 7,71% udziału w kapitale spółki, z czego Emitent posiada akcje stanowiące 7,35% udziału w kapitale spółki.

W dniu 18 grudnia 2013 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały spółki Calatrava Sp. o.o., tj. 211.418 udziałów, które uprawniają do 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 18 grudnia 2013 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały spółki Projekt Łucka Sp. o.o., tj. 100 udziałów, które uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 30 grudnia 2013 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki Mostostal – Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. 59.667 udziałów które uprawniają do 49,72% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 23 stycznia 2014 roku Emitent nabył 22.408 udziałów spółki Pod Fortem - 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Emitent zbył 2.750 udziałów spółki I&B Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Udziały zostały zbyte za cenę 1,8 mln PLN, przy czym umowa przewiduje, że w przypadku spełnienia się warunków dotyczących wysokości zysku netto za rok 2014 oraz 2015, Emitent uzyska tytułem ceny dodatkowo kwotę 1mln PLN.

Udziały w kapitale i głosach na WZ w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r.	Udziałowiec/Akcjonariusz		
	Grupa Kapitałowa	Calatrava Capital S.A.	Calatrava Capital Fund Ltd.
SPÓŁKI ZALEŻNE			
I&B CONSULTING Sp. z o.o.	100%	100%	
INVAR PC MEDIA Sp. z o.o.	24,80%	24,80%	
INVAR CONSULTING Sp. z o.o.	95,75%	95,75%	
VICTORIA REAL ESTATE Sp. z o.o.	100%	100%	
FCB 27 Sp. z o.o.	100%	100%	
Projekt Wolumen Sp. z o.o.	100%	100%	
CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd	100%	100%	
AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY:			
notebooki.pl Sp. z o.o.	33,79%	33,79%	
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	0,36%	0,36%	
GENESIS ENERGY S.A.	60,53%	8,36%	52,17%
AKTYWA POZOSTAŁE			
Silva S.A.	7,71%	7,36%	0,35%

CALATRAVA CAPITAL S.A. w roku 2013 prowadziła głównie działalność finansową i inwestycyjną oraz świadczyła usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami.

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

Prezentowany raport finansowy został sporządzony za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku oraz okres porównywalny od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające zostały podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Zarząd Spółki

W okresie od dnia 23 lipca 2010 roku do dnia 10 kwietnia 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Narkiewicz. W dniu 11 kwietnia 2013 roku w związku ze złożeniem rezygnacji przez Pana Pawła Narkiewicza, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Konarzewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 22 kwietnia 2013 roku Pan Jacek Konarzewski zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej został Członkiem Zarządu, a na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Piotr Stefańczyk. W dniu 24 kwietnia 2013 r. Pan Jacek Konarzewski został odwołany z Zarządu Spółki, w związku z czym od dnia 24 kwietnia 2013 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego Zarząd działa w składzie jednoosobowym, a funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Piotr Stefańczyk.

Rada nadzorcza Spółki

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Pan Tomasz Pańczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Grzegorz Malejczyk	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Agnieszka Kowalczevska	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Piotr Kozłowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Dariusz Makowiecki	– Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 8 stycznia 2013 roku Pan Tomasz Wróbel złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej CALATRAVA CAPITAL S.A. W dniu 16 stycznia 2013 roku decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta do Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Kozłowski. W dniu 17 lipca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w ten sposób, że odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby - członków Rady Nadzorczej Panią Henrykę Narkiewicz i Pana Adama Narkiewicza oraz Pana Jarosława Perlika, który pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej oraz powołało do składu Rady Nadzorczej: Panią Agnieszkę Kowalczewską, Pana Jacka Dariusza Makowieckiego oraz Pana Konstantego Grzegorza Malejczyka.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 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 2013 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 2013 roku wykazuje w ujęciu łącznym tj. za rok bieżący oraz zatrzymane wyniki z lat ubiegłych, łączne skumulowane straty w kwocie 245 mln PLN, które przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Ponadto przepływy z działalności operacyjnej w 2013 roku były ujemne i wyniosły 1,9 mln PLN, a zobowiązania bieżące na dzień 31 grudnia 2013 roku przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 20,3 mln PLN. Pomimo osiągnięcia zysku netto w kwocie 4,5 mln PLN w porównaniu do bardzo wysokiej straty za 2012 rok w kwocie 235,7 mln PLN, rok 2013 był w dalszym ciągu okresem bardzo trudnym dla Spółki z uwagi na duże ryzyko związane z prowadzoną restrukturyzacją i bardzo ograniczonym dostępem do źródeł finansowania.

Prowadzone działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki

Analizując i biorąc pod uwagę powyższe niepewności Zarząd Spółki odstąpił jednak od wprowadzenia do sprawozdania finansowego korekt, które byłyby konieczne gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę nie było zasadne. Zarząd nie zamierza likwidować Spółki, nie zamierza też podejmować działań zmierzających do zaniechania działalności gospodarczej. Podstawowym rodzajem prowadzonej od lat działalności Spółki jest działalność inwestycyjna, dlatego też Spółka 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 2013 roku Spółka nie zamknęła żadnych istotnych projektów, jednak po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego istotnie obniżyła poziom zadłużenia regulując zobowiązania wykazane na 31 grudnia 2013 roku poprzez przekazanie aktywów, które z uwagi na oszacowane ryzyko z nimi związane, były wcześniej objęte odpisami aktualizującymi.

Do 2011 roku włącznie Spółka była rentowna i posiadała dostęp do źródeł finansowania, a sytuacja w jakiej znalazła się Spółka w 2012 roku w ocenie Zarządu jest sytuacją przejściową, na co wskazują efekty działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez Zarząd celem redukcji aktualnego zadłużenia i zmierzających do naprawy zaistniałej sytuacji, zwłaszcza w odniesieniu do zabezpieczenia spłaty zobowiązań. Głównym elementem budującym łączną kwotę zobowiązań Emitenta są zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Emitent prowadzi działania w celu dokonania spłaty zobowiązań z tytułu emisji obligacji aktywami stanowiącymi ich

zabezpieczenie, w tym nieruchomościami inwestycyjnymi stanowiącymi aktywa trwale 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.

W efekcie przeprowadzonych już działań Zarząd Spółki od 1 stycznia 2014 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego uzyskał następujące, wymierne efekty:

Spółka dokonała spłaty obligacji w ujęciu netto (wartość spłaty pomniejszona o dokonane emisje) o łącznej wartości nominalnej 39,6 mln PLN;

- Spółka zawarła również porozumienia z obligatariuszami regulujące terminy i zasady spłaty obligacji, które dotyczą ok. 80% obligacji pozostających do wykupu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (szczegóły porozumienia zostały przekazane do publicznej informacji raportami bieżącymi nr 53/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r, 3/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r, 14/2014 z dnia 10 kwietnia 2014 roku oraz zostały ujawnione w nocy 7 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego); na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 24 kwietnia 2014 roku łączna wartość pozostałych do uregulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 24,5 mln PLN w stosunku do 54,8 mln PLN wykazanych zobowiązań z tego tytułu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 roku;
- Spółka w wyniku podjętych działań, „odzyskała” w ten sposób część wartości aktywów, na które zostały dokonane odpisy z tytułu aktualizacji wartości we wcześniejszych okresach poprzez uregulowanie tymi aktywami wyższych zobowiązań wobec obligatariuszy Spółki.

Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy w zakresie bieżącej i oczekiwanej rentowności posiadanych projektów oraz przeanalizowaniu możliwości spłaty pozostałych zobowiązań, a także uzyskaniu dostępu do potencjalnych alternatywnych źródeł finansowania, Zarząd Spółki uznał, że przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest zasadne, pomimo istnienia pewnych (i opisanych powyżej) niepewności z tym związanych.

Wnioski co do kontynuacji dalszej działalności operacyjnej

W całym 2013 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 4.491 tys. PLN, a kapitały własne Spółki są dodatnie i wynoszą 10.761 tys. PLN. W ocenie Zarządu Spółki działania przedstawione powyżej dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie (co potwierdzają wydarzenia które wystąpiły w 2014 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania a które przedstawione zostały w nocy 7 informacji dodatkowej), pomimo w dalszym ciągu istnienia okoliczności wskazujących na niepewności co do kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, 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 pomimo osiągnięcia zysku netto za okres sprawozdawczy, 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 tj. zaraz po publikacji niniejszego raportu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki i prowadzeniu jej 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 zatwierdzonymi przez UE,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości jest 1 styczeń 2004.

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 2013 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 2013 r. wyniósł 4,1472 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 2013 roku, średni kurs wyniósł 4,2110 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 31.12.2013 roku dotyczy zobowiązań warunkowych a także znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) niepewność szacunków

Sporządzenie 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 31.12.2013 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 aktuariálną dokonaną przez niezależnego aktuarusza.

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 i prawne

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe notowane na rynku publicznym wyceniane są 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:

1. wynik na działalności operacyjnej, w tym z tytułu zysku lub straty z inwestycji oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych,
4. 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:

1. przy sprzedaży towarów zostało przekazane nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów;
2. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
3. istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji;
4. koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób;
5. przy sprzedaży usług stopień realizacji na dzień bilansowy można określić w wiarygodny sposób;
6. 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 31.12.2011 r.. Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenie międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w wartości nominalnej.

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

Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia 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 WNIIP 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 2013 roku. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2013 z wyjątkiem pakietu nowych standardów: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, które Spółka zastosuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku.

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później)

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: „Pożyczki rządowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później)
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku).

Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż nie mają one istotnego wpływu na zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Spółka zastosuje pakiet standardów dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku: MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 oraz MSR 28.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia)
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później)
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później)
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

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

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2013	31.12.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	497	607
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	497	607

Wartości niematerialne i prawne Struktura własnościowa	31.12.2013	31.12.2012
a) własne	497	607
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	497	607

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2013	31.12.2012
a) wytworzone we własnym zakresie	0	0
b) nabyte	497	607
Wartości niematerialne i prawne razem	497	607

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
	WARTOŚĆ BRUTTO na początek okresu				w tym: oprogramowanie komputerowe			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 388	1 388	0	0	1 388
2	Zwiększenia	0	0	1	1	0	0	1
a	Zakup	0	0	1	1	0	0	1
b	przyjęcie systemu Axapta	0	0	0	0	0	0	0
3	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	Odpis wartości firmy	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 389	1 389	0	0	1 389
	UMORZENIE							
5	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	781	781	0	0	781
6	Zwiększenia	0	0	111	111	0	0	111
a	amortyzacja za okres	0	0	111	111	0	0	111
7	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
8	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	892	892	0	0	892
9	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	497	497	0	0	497

2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2013	31.12.2012
a) grunty w Kołbaskowie	6 660	8 681
b) grunty w Sieradzu	200	200
d) nieruchomość w Ołtarzewie	11 802	11 512
Nieruchomości inwestycyjne razem	18 662	20 393

Nieruchomości inwestycyjne Struktura własnościowa	31.12.2013	31.12.2012
a) własne	18 662	20 393
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	18 662	20 393

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	20 393	21 139
- grunty w gminie Kołbaskowo	8 681	9 374
- grunty w Sieradzu	200	220
- nieruchomość w Ołtarzewie	11 512	11 545
b) zwiększenia (z tytułu)	290	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości w Ołtarzewie do wartości godziwej	290	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 021	746
- aktualizacja wyceny nieruchomości w Ołtarzewie do wartości godziwej	0	33
- aktualizacja wyceny gruntów w Kołbaskowie do wartości godziwej	2 021	693
- aktualizacja wyceny gruntów Sieradzu do wartości godziwej	0	20
d) stan na koniec okresu	18 662	20 393
- grunt w gminie Kołbaskowo	6 660	8 681
- grunty w Sieradzu	200	200
- nieruchomość w Ołtarzewie	11 802	11 512

Nieruchomości inwestycyjne wg stanu 31.12.2013	Wartość bilansowa	Wartość wg ceny nabycia	Różnica
- grunt w gminie Kołbaskowo	6 660	3 557	3 103
- grunty w Sieradzu	200	189	11
- nieruchomość w Ołtarzewie	11 802	1 023	10 779
Nieruchomości razem	18 662	4 769	13 893

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2013 r. jest wykazywana w wartości godziwej wynikającej z operatów szacunkowych aktualnych na dzień 31.12.2013 r. sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Kołbaskowo	operat szacunkowy z dnia 21 lutego 2014	6 660
Grunt -Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	aktualizacja operatu szacunkowego z 15.01.2014 do operatu szacunkowego z dnia 31 stycznia 2013	200
Ołtarzew	operat szacunkowy z dnia 31 grudnia 2013	11 802

Metodyka wycen nieruchomości:

Warzymice gm. Kołbaskowo:

Określona w operacie szacunkowym wartość, jest wartością rynkową nieruchomości dla optymalnego sposobu użytkowania: 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. Nieruchomość jest zlokalizowana na tak zwanym rynku płynnym – możliwe jest jej zbycie w okresie 6 m-cy, bez istotnej zmiany poziomu ceny w stosunku do wartości określonej w operacie szacunkowym.

Ołtarzew powiat warszawski zachodni:

Wartość wyceny została określona na podstawie wnikliwej analizy rynku lokalnego, danych zawartych w aktach notarialnych dostępnych na dzień wyceny, danych z lokalnych biur obrotu nieruchomościami, a także w oparciu o cechy wycenianej nieruchomości i przyjęte założenia. Dla potrzeb wyceny określono obszar i rodzaj rynku lokalowego, skąd powzięto informacje, a następnie poddano je analizie, w wyniku której ustalono i wyliczono, przy użyciu podejścia porównawczego i skorygowanej ceny średniej, wartość nieruchomości..

Grunt w Sieradzu – opis przy nocie nr 3

W ocenie Zarządu, na dzień 31.12.2013 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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	3 651	4 205
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	134	134
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 326	3 396
- urządzenia techniczne i maszyny	96	146
- środki transportu	6	477
- inne środki trwałe	89	52
b) środki trwałe w budowie	0	42
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 651	4 247

Rzeczowe aktywa trwałe Struktura własnościowa	31.12.2013	31.12.2012
a) własne	3 651	3 770
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	477
Rzeczowe aktywa trwałe razem	3 651	4 247

Nieruchomości ujęte w pozycji środków trwałych wycenione są w oparciu o operaty szacunkowe aktualne na dzień 31 grudnia 2013, sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomość	Podstawa wyceny	Wartość w tys. PLN
Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102	aktualizacja operatu szacunkowego z 15.01.2014 do operatu szacunkowego z dnia 31 stycznia 2013	3 267
Sieradz, ul. Bohaterów Września	aktualizacja operatu szacunkowego z 15.01.2014 do operatu szacunkowego z dnia 31 stycznia 2013	263

METODYKA WYCEN NIERUCHOMOŚCI:

Sieradz, ul. Wojska Polskiego 102:

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

Sieradz, ul. Bohaterów Września 61

Wartość rynkowa spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu użytkowego została określona na 263 tys. PLN. W związku z brakiem transakcji sprzedaży lokali użytkowych na rynku nieruchomości w Sieradzu, a biorąc pod uwagę, że lokale użytkowe są przedmiotem najmu wartość rynkową określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

W ocenie Zarządu, na dzień 31.12.2013 r. wartość nieruchomości ujętych w pozycji na stanie środków trwałych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i nie

zachodzą przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości, zgodnie z zasadą ostrożności. Tym samym Zarząd uznaje że wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 36 i 16. Do wyceny nieruchomości Emitenta wykorzystano ceny nieruchomości pochodzące z rynku, jednakże dla nieruchomości położonej w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 zastosowano metodę dochodową wyceny prawa do lokalu użytkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe- nieruchomości wg stanu 31.12.2013	Wartość bilansowa	Wartość wg ceny nabycia	Różnica
a) grunty	134	114	20
b) nieruchomość w Sieradzu –ul. Wojska Polskiego 102	3 067	2 736	331
c) nieruchomość w Sieradzu –ul. Bohaterów Września 61	259	144	115
Nieruchomości razem	3 460	2 994	466

Zmiana stanu środków trwałych w budowie (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	42	0
- grunt w Kołbaskowie (projekt osiedla).	109	109
- odpis aktualizujący – grunt w Kołbaskowie	-109	-109
- ulepszenie w obcym obiekcie w W-wie, ul. Łucka 2/4/6	42	0
b) zwiększenia (z tytułu)	11	44
- grunt w Kołbaskowie	0	0
- modernizacja serwerowni	0	0
- ulepszenie budynku w Sieradzu, ul. Wojska Polskiego 102	0	2
- ulepszenie w obcym obiekcie w W-wie, ul. Łucka 2/4/6	11	42
c) zmniejszenia (z tytułu)	53	2
- przyjęcie ze stanu środków trwałych w budowie-serwerownia	0	0
- przyjęcie ze stanu środków trwałych w budowie-ulepszenie budynku	53	2
-odpis aktualizujący – grunt w Kołbaskowie	0	0
d) stan na koniec okresu	0	42
- ulepszenie w obcym obiekcie w W-wie, ul. Łucka 2/4/6	0	42
- grunt w Kołbaskowie (projekt osiedla)	109	109
- odpis aktualizujący – grunt w Kołbaskowie	-109	-109

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
	WARTOŚĆ BRUTTO						
1	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	134	4 465	770	760	184	6 313
2	zwiększenia	0	0	10	0	53	63
a	zakup	0	0	10	0	0	10
b	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
c	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	53	53
d	pozostałe -korekta	0	0	0	0	0	0
3	zmniejszenia	0	0	52	689	10	751
a	sprzedaż	0	0	0	28	0	28
b	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
c	likwidacja	0	0	52	0	10	62
d	inne	0	0	0	661	0	661
4	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	134	4 465	728	71	227	5 625

	UMORZENIE						
5	skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
	na początek okresu	0	1 069	624	283	131	2 107
6	zwiększenia	0	70	60	71	17	218
a	amortyzacja za okres	0	70	60	71	17	218
b	pozostałe -korekta	0	0	0	0	0	0
7	zmniejszenia	0	0	52	289	10	351
a	sprzedaż	0	0	0	9	0	9
b	likwidacja	0	0	52	0	10	62
c	inne	0	0	0	280	0	280
8	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 139	632	65	138	1 974
9	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	134	3 326	96	6	89	3 651
	Środki trwałe w budowie						0
	Ogółem rzeczowe aktywa trwałe						3 651

W ocenie Zarządu w rzeczowych środkach trwałych nie wystąpiła utrata ich wartości.

4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2013	31.12.2012
a) w jednostkach zależnych	1 999	17 824
- udziały lub akcje	1 999	17 824
b) w pozostałych jednostkach	2 307	6 720
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	643	533
-udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	1 664	6 187
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 306	24 544

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	24 544	71 294
udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	17 824	69 161
- udziały w Calatrava Capital Fund	9 214	40 814
- udziały w Calatrava Sp. z o.o.	7 089	19 300
- udziały I & B Consulting Sp. z o.o.	1 380	6 293
- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	141	754
- udziały Invar Consulting Sp. z o.o.	0	0
- udziały Invar Electronics Sp. z o.o.	0	0
- udziały Biurosystem Sp. z o.o.	0	0
- akcje Biurosystem Invest S.A.	0	0
-udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	2 000
udziały w jednostkach stowarzyszonych	533	2 133
- udziały Web Venture	0	500
- akcje PC Guard	0	1 633
- akcje notebooki.pl	533	0
udziały w pozostałych jednostkach	6 187	0
- udziały w SSM	0	0
- akcje Silva S.A.	1 976	0
- akcje PC Guard	4 211	0
b) zwiększenia (z tytułu)	19 508	63 282
- zakup akcji PC Guard	0	18 040
- zakup udziałów Projekt Volumen	0	15 230
- zakup udziałów Projekt Łucka	0	595
- zakup udziałów FCB27	0	4 797
- zakup akcji notebooki.pl	0	4 529
- zakup udziałów Mostostal Ventures	0	5 967
- zakup akcji Sanawia S.A.	0	8 523
- zakup akcji Silva S.A.	0	5 599
- zakup udziałów Calatrava Sp. z o.o.	0	2
- pozostałe	0	0
-odwrócenie odpisu po sprzedaży Projekt Łucka Sp. Z o.o.	595	0
-odwrócenie odpisu po sprzedaży Mostostal Venture Sp. z o.o.	5 967	0
-odwrócenie odpisu po sprzedaży Calatrava Sp. Z o.o.	9 273	0
-odwrócenie odpisu - przekwalifikowanie z aktywów dostępnych do sprzedaży – udziały IIBC	960	0
-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez	1 999	

wynik finansowy		
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	3	0
-aktualizacja wyceny udziałów IBC do wartości godziwej – przez wynik finansowy	648	0
- aktualizacja wyceny akcji notebooki.pl do wartości godziwej - przez wynik finansowy	63	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	39 746	110 031
- sprzedaż akcji PC Guard	4 211	18 195
- sprzedaż udziałów Web Venture	0	39
- sprzedaż udziałów Projekt Łucka Sp. z o.o.	595	0
- sprzedaż udziałów Calatrava Sp. z o.o.	10 201	9 801
- sprzedaż udziałów Mostostal Venture Sp. z o.o.	5 967	0
- sprzedaż akcji Sanawia	0	8 523
- aktualizacja akcji PC Guard do wartości godziwej	0	-2 733
- aktualizacja akcji Silva do wartości godziwej	312	0
- aktualizacja wyceny udziałów IBC do wartości godziwej – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	3 534
-aktualizacja wyceny udziałów IBC do wartości godziwej – przez wynik finansowy	229	1 379
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	352
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	12	261
-aktualizacja wyceny udziałów Victoria Real Eastae do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	2 000
-aktualizacja wyceny udziałów Projekt Volumen do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	15 230
-aktualizacja wyceny udziałów FCB27 do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	4 797
-aktualizacja wyceny udziałów Projekt Łucka do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	595
-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	9 214	31 600
-aktualizacja wyceny udziałów Calatrava Sp.z o.o. do wartości godziwej – przez wynik finansowy	6 160	2 412
-aktualizacja wyceny udziałów Mostostal Venture do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	5 967
-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	85	3 996
-aktualizacja wyceny akcji Silva do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	3 623
-przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży – udziały IIBC	2 759	0
-przekwalifikowanie z aktywów dostępnych do sprzedaży – udziały Web Venture	0	460
-pozostałe-zaokrąglenia	1	0
d) stan na koniec okresu	4 306	24 544
udziały w jednostkach zależnych	1 999	17 824
- udziały w Calatrava Capital Fund	1 999	9 214
- udziały w Calatrava Sp. z o.o.	0	7 089
- udziały I & B Consulting Sp. z o.o.	0	1 380
-udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.	0	0
- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	0	141

- udziały Invar Consulting Sp. z o.o.	0	0
- udziały Invar Electronics Sp. z o.o.	0	0
- udziały Web Venture	0	0
- akcje Sanawia S.A.	0	0
- udziały Vanarco	0	0
- udziały City G.Invests	0	0
- udziały FCB27	0	0
udziały w jednostkach stowarzyszonych	643	533
- udziały Web Venture	0	0
- akcje PC Guard	0	0
- udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	132	0
- akcje notebooki.pl	511	533
-udziały Mostostal Ventures	0	0
udziały w pozostałych jednostkach	1 664	6 187
- akcje PC Guard	0	4 211
- akcje Silva S.A.	1 664	1 976

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2013	31.12.2012
Struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	4 306	24 544
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 306	24 544

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

Długoterminowe aktywa finansowe – jednostki zależne wg stanu 31.12.2013	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość bilansowa
	1	2	(1+2)
- udziały w Calatrava Capital Fund	40 814	-38 815	1 999
-udziały Victoria Real Estate Sp. z o.o.	2 000	-2 000	0
- udziały Invar Consulting Sp. z o.o.	201	-201	0
- udziały w Projekt Volumen	15 230	-15 230	0
- udziały w FCB27	4 797	-4 797	0
Długoterminowe aktywa razem	63 042	-61 043	1 999

Długoterminowe aktywa finansowe – jednostki stowarzyszone i pozostałe wg stanu 31.12.2013	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość bilansowa
	1	2	(1+2)
-udziały Invar PC Media - jedn. stowarzyszona	403	-271	132
-akcje notebooki.pl - jedn. stowarzyszona	4 529	-4 018	511
- akcje Silva - jedn. pozostała	5 599	-3 935	1 664
- udziały - jedn. pozostałe	14	-14	0
Długoterminowe aktywa razem	10 545	-8 238	2 307

Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	-72 663	-8 571
odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	-59 177	-5 937
- odpis aktualizujący udziały I & B Consulting Sp. z o.o.	-1 379	3 535
- odpis aktualizujący udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	-261	352
- odpis aktualizujący udziały Invar Consulting Sp. z o.o.	-201	-201
- odpis aktualizujący udziały Invar Electronics Sp. z o.o.	0	-102
- odpis aktualizujący udziały Media Service Sp. z o.o. (obecnie Calatrava Sp. z o.o.)	0	-8 819
- odpis aktualizujący Calatrava Capital Sp. komandytowa. (obecnie Calatrava Sp. z o.o.)	0	-702
- odpis aktualizujący na udziały Calatrava Sp. z o.o.	-3 114	0
- odpis aktualizujący CC Fund	-31 600	0
- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	-2 000	0
- odpis aktualizujący Projekt Volumen	-15 230	0
- odpis aktualizujący Projekt Łucka	-595	0
- odpis aktualizujący FCB 27	-4 797	0
odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	-9 962	-2 620
- akcje PC Guard	0	-2 620
- akcje notebooki	-3 995	0
- udziały Mostostal Venture	-5 967	0
odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:	-3 524	-14
- akcje PC Guard	113	0
- akcje Silva	-3 623	0
- pozostałe	-14	-14
b) zmniejszenia odpisów-jednostki zależne	13 476,00	0,00
- odpis aktualizujący udziały I & B Consulting Sp. z o.o.	648	0
- odpis aktualizujący udziały CCFUND	1 999	
- odpis aktualizujący udziały I & B Consulting Sp. Z o.o.-przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	960	0

- odpis aktualizujący udziały Projekt Łucka Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	595	0
- odpis aktualizujący udziały Calatrava Sp. z o.o.-odwrócenie po sprzedaży	9 274	0
c)zwiększenia odpisów-jednostki zależne	-15 603	-53 240
- odpis aktualizujący udziały IPC Media Sp. z o.o.	0	0
- odwrócenie odpisu- Media Service Sp. z o.o.	0	8 819
- odwrócenie odpisu- likwidacja spółki I Electronics Sp. z o.o.	0	102
- aktualizacja wyceny udziałów IBC do wartości godziwej – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	-3 535
-aktualizacja wyceny udziałów IBC do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-229	-1 379
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	-352
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-261
-aktualizacja wyceny udziałów Victoria Real Estate do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-2 000
-aktualizacja wyceny udziałów Projekt Volumen do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-15 230
-aktualizacja wyceny udziałów FCB27 do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-4 797
-aktualizacja wyceny udziałów Projekt Łucka do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-595
-aktualizacja wyceny udziałów CCFund do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-9 214	-31 600
-aktualizacja wyceny udziałów Calatrava Sp.z o.o. do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-6 160	-2 412
pozostałe - zaokrąglenia IPCM	0	0
pozostałe - zaokrąglenia C Sp. Zoo	0	0
d)zwiększenia odpisów-jednostki stowarzyszone	-98	-9 962
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-13	0
-aktualizacja wyceny udziałów PC Guard do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	0
-aktualizacja wyceny udziałów Mostostal Venture do wartości godziwej – przez wynik finansowy	0	-5 967
-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-85	-3 995
pozostałe - zaokrąglenia	0	0
e)zmniejszenia odpisów-jednostki stowarzyszone	6 033,00	0
-aktualizacja wyceny udziałów notebooki.pl do wartości godziwej – przez wynik finansowy	63	
-aktualizacja wyceny udziałów IPCM do wartości godziwej – przez wynik finansowy	3	0
-aktualizacja wyceny udziałów Mostostal Venture – odwrócenie odpisów po sprzedaży	5 967	0
f)zwiększenia odpisów-jednostki pozostałe	-312	-890
-aktualizacja wyceny akcji Silva do wartości godziwej – przez wynik finansowy	-312	-3 623

- aktualizacja akcji PC Guard do wartości godziwej	0	2 733
g) zwiększenia odpisów-jednostki pozostałe	-113	0
- odwrócenie odpisu- sprzedaż akcji PC Guard	-113	0
h) stan na koniec okresu	-69 280	-72 663
odpisy na udziały i akcje w jednostkach zależnych w tym:	-61 043	-59 177
- odpis aktualizujący udziały I & B Consulting Sp. z o.o.	0	-1 379
- odpis aktualizujący udziały Invar PC Media Sp. z o.o.	0	-261
- odpis aktualizujący udziały Invar Consulting Sp. z o.o.	-201	-201
- odpis aktualizujący udziały Invar Electronics Sp. z o.o.	0	0
- odpis aktualizujący akcje Biurosystem Sp. z o.o.	0	0
- odpis aktualizujący na udziały Calatrava Sp. z o.o.	0	-3 114
- odpis aktualizujący CC Fund	-38 815	-31 600
- odpis aktualizujący Victoria Real Estate	-2 000	-2 000
- odpis aktualizujący Projekt Volumen	-15 230	-15 230
- odpis aktualizujący Projekt Lucka	0	-595
- odpis aktualizujący FCB 27	-4 797	-4 797
odpisy na udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	-4 288	-9 962
- akcje PC Guard	0	0
- akcje notebooki	-4 017,00	-3 995
- udziały Invar PC Media	-271	
- udziały Mostostal Venture	0	-5 967
odpisy udziały i akcje w jednostkach pozostałych w tym:	-3 949	-3 524
- akcje PC Guard	0	113
- akcje Silva	-3 935	-3 623
- pozostałe	-14	-14

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

Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym utrzymała zasady wyceny, które zostały przyjęte dla sprawozdania finansowego za rok 2012. Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą, która pełni również funkcję Komitetu Audytu, postanowił dokonać w sprawozdaniu za rok obrotowy 2013 aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych w taki sposób że:

- wartość spółki zależnej mającej siedzibę w Republice Cypryjskiej została wyceniona zgodnie z wartością rynkową posiadanych w aktywach papierów wartościowych, według kursu zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ostatnim dniu notowań w roku 2013; tj. na kwotę 1.999 tys. PLN, a w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący w kwocie 38.815 tys. PLN
- wycena spółki zależnej Invar PC Media została dokonana metodą majątkową według wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2013 roku; jako najbardziej adekwatna na dzień bilansowy dla tej spółki a w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący wykazany w powyższej tabeli.
- wycena spółki stowarzyszonej: notebooki.pl S.A. została dokonana metodą majątkową według wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2013 roku jako najbardziej adekwatna na dzień bilansowy dla tej spółki a w pozostałej części utworzony został odpis aktualizujący wykazany w powyższej tabeli.
- utworzono odpisy aktualizujące wartości spółek zależnych: Projekt Volumen Sp. z o.o. oraz FCB 27 Sp. z o.o., na pełną wartość tych spółek z uwagi na niską wartość aktywów netto oraz

charakter działalności tych spółek ponieważ wystąpił brak ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Pozostałe aktywa w postaci udziałów i akcji spółek znajdujących się w długoterminowych aktywach finansowych Calatrava Capital S.A. a ujęte w latach poprzednich w sprawozdaniu z wartością 0,00 PLN - nie była przeprowadzana dla nich osobna wycena.

Aktywa finansowe notowane na GPW oraz na rynku newconnect, zostały wycenione wg kursów giełdowych obowiązujących na dzień bilansowy a stosowny odpis aktualizujący został wprowadzony do ksiąg na dzień 31.12.2013 r.

Odpisy aktualizujące wartość finansowych aktywów trwałych pochodzące z roku ubiegłego, bądź te które utworzono w okresie bieżącym a wymagające ich rozwiązania, zostały rozwiązane na skutek sprzedaży aktywa bądź ustania przyczyny dla której odpis został utworzony.

W ocenie Zarządu, na dzień 31.12.2013 r. wartość długoterminowych aktywów finansowych wykazana w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą (rynkową) i w przypadku wystąpienia przesłanki do odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości odpisy takie zostały dokonane. Tym samym Zarząd uznaje, że aktualne wyceny są wiarygodne i spełniają wymagania MSR 39.

Transakcje zawarte na długoterminowych aktywach finansowych w 2013 roku:

W 2013 r. Spółka **nie nabyła** żadnych długoterminowych aktywów finansowych.

W 2013 r. zostały **sprzedane** następujące długoterminowe aktywa finansowe:

- dnia 18 grudnia 2013 roku sprzedano wszystkie posiadane udziały tj. 211.418 udziałów spółki Calatrava Sp. o.o., które stanowiły 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, wartość księgowa sprzedanych udziałów wyniosła 928 tys. PLN
- W dniu 18 grudnia 2013 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały spółki Projekt Łucka Sp. o.o., tj. 100 udziałów, które uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, wartość księgowa sprzedanych udziałów wyniosła 0,00 PLN.
- W dniu 30 grudnia 2013 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki Mostostal – Ventures Sp. z o.o., tj. 59.667 udziałów które uprawniają do 49,72% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, wartość księgowa sprzedanych udziałów wyniosła 0,00 PLN

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

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	84	18
a) odniesionych na wynik finansowy	84	18
- zarachowanych odsetek od obligacji	43	0
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	17	8
- wynagrodzenia niewypłacone wraz z narzutami	24	10
b) odniesionych na kapitał własny	0	0

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	18	294
a) odniesionych na wynik finansowy	18	294
- zarachowanych odsetek od obligacji i pożyczek	0	289
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	8	2
- narzuty od wynagrodzeń	10	3
- strata podatkowa z ostatnich 5 lat	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	84	18
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	84	18
- niezapłacone zobowiązania	43	0
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	17	8
- narzuty od wynagrodzeń	24	10
3. Zmniejszenia	18	294
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	18	294
- zarachowanych odsetek od obligacji i pożyczek	0	289
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	8	2
- narzuty od wynagrodzeń	10	3
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:	84	18
a) odniesionych na wynik finansowy	84	18
- niezapłacone zobowiązania	43	0
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	17	8
- narzuty od wynagrodzeń	24	10

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe wg tytułów	31.12.2013	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych i stowarzyszonych	0	1 590
- udzielona pożyczka	0	1 590
b) należności od pozostałych jednostek	6 228	2 232
- udzielona pożyczka akcji	4 128	0
- zabezpieczenie spłaty kredytu	0	0
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	2 100	2 232
- udzielone pożyczki akcji - do jednostek pozostałych	0	0
Należności długoterminowe brutto, razem	6 228	3 822
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-4 128	-1 372
Należności długoterminowe netto, razem	2 100	2 450

Należności długoterminowe	Wartość nominalna na 31.12.2013	Dyskonto na 31.12.2013	Odpis aktualizujący na 31.12.2013	Wartość bilansowa na 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych i stowarzyszonych	0	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	6 228	0	4 128	2 100
- udzielona pożyczka akcji	4 128	0	4 128	0
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	2 100	0	0	2 100
Należności długoterminowe, razem	6 228	0	4 128	2 100

Ze względu na nie istotną wartość odstapiono od dyskonta na należności długoterminowe.

Należności długoterminowe struktura walutowa	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	6 228	3 822
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności długoterminowe brutto, razem	6 228	3 822

Należności długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2013	31.12.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 228	2 879
b) powyżej 3 do 5 lat	0	943
c) powyżej 5 lat	0	0
Należności długoterminowe netto, razem	6 228	3 822

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	1 371	0
a) zwiększenia (z tytułu)	4 128	1 371
- odpisy aktualizujące - pożyczki akcji	190	1 371
- inne zwiększenia - aneks przedłużający spłatę pożyczki akcji	3 938	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 371	0
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych	1 371	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 128	1 371

Spółka w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2012 rok dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w stosunku do przeterminowanych pozycji. Część umów w efekcie wypracowania porozumienia pomiędzy Stronami została aneksowana m.in. w zakresie terminu spłaty. Spółka kierując się daleko idącą ostrożnością, nie dokonała odwrócenia odpisów dokonanych we wcześniejszych okresach w przypadku umów objętych aneksami.

7. ZAPASY

Zapasy	31.12.2013	31.12.2012
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	0	0

Zapasy	Wartość brutto na 31.12.2013	Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	Wartość netto na 31.12.2013
a) materiały	0	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	6	6	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy razem	6	6	0

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość towarów	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	7	27
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	20
- rozwiązanie odpisu-sprzedaż	1	20
- inne zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6	7

Rozwiązanie odpisu aktualizującego nastąpiło wskutek dokonanej sprzedaży zapasów objętych odpisem.

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2013	31.12.2012
1.Należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	50 914	1 272
a) od jednostek powiązanych	5 210	15
-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25	15
- do 12 miesięcy	25	15
- powyżej 12 miesięcy	0	0
-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	5 185	0
- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	5 185	0
b) należności od pozostałych jednostek	45 704	1 257
-z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43	21
- do 12 miesięcy	43	21
- powyżej 12 miesięcy	0	0
-inne należności finansowe (stanowiące instrumenty finansowe)	45 661	1 236
- należności inwestycyjne z tyt. sprzedaży papierów wartościowych	45 661	1 236

- należności z tyt. cesji	0	0
2.Należności niefinansowe (niestanowiące instrumenty finansowe)	1 418	3 292
a) od jednostek powiązanych	0	0
- należność z tyt. kaucji	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	1 418	3 292
-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31	177
- pozostałe	1 387	3 115
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	52 332	4 564
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 587	25 457
Należności krótkoterminowe brutto, razem	53 919	30 021

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 (np. w szczególności: brak potwierdzenia salda, brak historii spłat w długim okresie czasu, brak kontaktu z dłużnikiem).

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług,	25	15
b) inne, w tym:	5 185	0
- należności inwestycyjne z tyt. dywidendy	5 185	0
- należności inne	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 210	15
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	440	551
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	5 650	566

Należności finansowe (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	2 919	1
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 185	1 563
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 896	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 613	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 071	22 589
Należności finansowe razem (brutto)	51 684	24 153
g) odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	-769	-22 880
Należności finansowe razem (netto)	50 915	1 273

Należności finansowe brutto przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	25	8 552
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26	26
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	12 445
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 245	716
e) powyżej 1 roku	752	850
Należności finansowe, przeterminowane, razem (brutto)	2 071	22 589
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-769	-22 589
Należności finansowe, przeterminowane, razem (netto)	1 302	0,00

Z kwoty 1.302 tys. PLN do dnia publikacji sprawozdania zostały rozliczone następujące kwoty:

- 1 236 tys. PLN w wyniku zawartych umów datio in solutum ,
- 18 tys. PLN w wyniku zapłat,

Po przeanalizowaniu spłat poszczególnych kontrahentów odstąpiono od utworzenia odpisów na pozostałą kwotę tj. na 48 tys. PLN

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	25 457	347
a) zwiększenia (z tytułu)	167	25 115
- odpisy aktualizujące	156	25 115
- inne zwiększenia korekta BO	11	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 037	5
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	28	5
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	24 009	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 587	25 457

W 2013 dokonano zmniejszeń odpisów na łączną kwotę 24 037 tys. PLN z tego:

- rozwiązano z tytułu wykorzystania 28 tys. PLN,
- rozwiązano z tytułu spłat – 265 tys. PLN
- rozwiązano z tytułu korekt – 745 tys. PLN
- rozwiązano z tytułu zawartych umów datio in solutum na łączną kwotę – 22 999 tys. PLN.

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

Należności krótkoterminowe brutto struktura walutowa	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	53 919	30 021
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
jednostka/waluta EURO po przeliczeniu na zł	0	0
jednostka/waluta USD po przeliczeniu na zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	53 919	30 021

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
a) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	341
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26	5
- inne środki pieniężne – (lokaty)	0	336
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie polskiej	26	341

Środki pieniężne Struktura walutowa	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	26	338
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	3
Waluta Euro	0	1
Środki pieniężne, razem	26	341

10. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inne inwestycje krótkoterminowe wg rodzaju	31.12.2013	31.12.2012
- pożyczki akcji	405	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	239	1 865
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 794	2 162
- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	308	17 689
- certyfikaty inwestycyjne	0	23 768
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	3 746	45 484

Krótkoterminowe aktywa finansowe – wg stanu 31.12.2013	Wartość wg ceny nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość bilansowa
	1	2	(1+2)
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	1 099	1 099	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	1 033	794	239
- udzielone pożyczki akcji – do jednostek pozostałych	1 933	1 528	405
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	4 363	1 570	2 794
- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje Genesis E	4 219	3 911	308
Krótkoterminowe aktywa razem	12 647	8 902	3 746

Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan inwestycji krótkoterminowych na początek okresu, w tym:	45 484	44 866
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	2 475
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	1 865	4 051
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 162	20 645
- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	17 689	8 342
- akcje pożyczone od CC Fund	0	9 353
- certyfikaty	23 768	0
2. Zwiększenia	192 350	186 694
- udzielenie pożyczek – do jednostek powiązanych	176	1 949
-naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek powiązanych	309	250
- udzielenie pożyczek – do jednostek pozostałych	2 079	2 122
-naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	271	765
- przekwalifikowanie z długoterminowych pożyczek -j. pozostałe	218	0
- pożyczka akcji	1 305	0
- odsetki od pożyczki akcji	70	0
- nabycie obligacji	41 066	30 100
-naliczenie odsetek od objętych obligacji	3 832	4 735
- nabycie aktywów przeznaczonych do obrotu – akcje	0	35 860
- odpisy aktualizujące aktywów dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego - sprzedaż papierów	8 875	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -pożyczki jed.powiązane - spłata	2 791	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -pożyczki jed.pozostałe - spłata	1 599	363
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych	0	110 550
- instrumenty pochodne wycena umowy z wbudowanym instrumentem pochodnym	0	0
odpisy aktualizujące na certyfikaty	6 536	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -obligacje	36 441	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -sprzedaż certyfikatów	9 700	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego - rozwiązanie funduszu certyfikatów	77 082	0
3. Zmniejszenia	234 088	186 076
-pożyczka akcji od CC Fund	0	9 353

- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek powiązanych	2 537	2 334
- spłata naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek powiązanych	387	174
- spłata udzielonych pożyczek – do jednostek pozostałych	2 810	3 098
-spłata naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek do jednostek pozostałych	2 696	354
- odpis aktualizujący na pożyczkę j. pozostałe	287	1 984
- odpis aktualizujący na pożyczkę j. powiązane	352	2 166
- spłata objętych obligacji	871	11 645
- inne zmniejszenia objętych obligacji	64 480	0
- spłata naliczonych odsetek od objętych obligacji	7 739	1 107
- sprzedaż obligacji	4 693	5 480
- sprzedaż aktywów przeznaczonych do obrotu – akcje	21 363	14 332
- pożyczka akcji	1 305	1 458
odpisy aktualizujące aktywów dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	1 153	10 723
odpisy aktualizujące aktywów dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	2 430	0
odpisy aktualizujące na obligacje	2 925	35 086
odpisy aktualizujące na certyfikaty	0	86 782
sprzedaż certyfikatów	12 357	0
inne zmniejszenia - rozwiązanie funduszu certyfikatów	98 193	0
odwrócenie odpisu aktualizującego -sprzedaż certyfikatów	153	0
odwrócenie odpisu aktualizującego -rozwiązanie funduszu	6 383	0
odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	969	0
inne zmniejszenia - pozostałe	5	0
4. . Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:	3 746	45 484
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	239	1 865
- pożyczki akcji	405	0
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	2 794	2 162
- aktywa przeznaczone do obrotu - akcje	308	17 689
certyfikaty inwestycyjne	0	23 768

Zmiana stanu odpisów aktualizujących na inwestycje krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na początek okresu, w tym:	-135 905	-3 762
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	-2 166	0
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-2 107	-485
- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-35 087	0
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje pozostałe	0	
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-2 758	970
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje(DSS)	0	-4 247
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (MExport)	-7 005	0
odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	-86 782	0
2. Zwiększenia	-16 582	-139 539
przekwalifikowanie z należności długoterminowych - jednostki powiązane	-1 371	0
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	-352	-2 166
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-287	-1 984
odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – odsetki od obligacji objętych odpisem w poprzednim okresie	-2 925	-35 087
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje(wycena do poziomu ceny z rynku na dzień bilansowy) GE	-1 153	-5 441
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje(wycena do poziomu ceny z rynku na dzień bilansowy) DSS	0	-1 074
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje(wycena do poziomu ceny z rynku na dzień bilansowy) ME	-2 430	-7 005
odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	0	-86 782
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -sprzedaż certyfikatów	-153	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -rozwiązanie funduszu certyfikatów	-6 383	0
odpisu w związku z pożyczką akcji - przekwalifikowanie	-559	0
odpisy aktualizujące na pożyczkę akcji	-969	0
3. Zmniejszenia	143 584	7 396
odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych (spłata)	2 791	0
odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych (spłata)	1 599	362
odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – sprzedaż obligacji	4 552	0
odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – rozliczenie objętych obligacji	31 890	0
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (sprzedaż) pozostałe	0	0
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (sprzedaż) GE	0	1 713
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (sprzedaż) DSS	0	5 321
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (sprzedaż) ME	8 875	0
zmniejszenie odpisu w związku z pożyczką akcji (ME) - przekwalifikowanie	559	0

- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -sprzedaż certyfikatów	7 850	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -sprzedaż certyfikatów	1 850	0
- odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego -rozwiązanie funduszu certyfikatów	77 082	0
odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	6 536	0
4. Stan odpisów na inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu, w tym:	-8 904	-135 905
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	-1 099	-2 166
- odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	-795	-2 107
- odpisy aktualizujące na aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	-1 570	-35 087
odpisy aktualizujące na pożyczki akcji	-1 528	0
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (GE)	-3 912	-2 758
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje(DSS)	0	0
odpisy aktualizujące na aktywa przeznaczone do obrotu – akcje (MExport)	0	-7 005
odpisy aktualizujące na certyfikaty inwestycyjne	0	-86 782

Pozycja „Inwestycje krótkoterminowe” obejmuje:

- udzielone pożyczki wykazane w sprawozdaniu jako wartość kwoty głównej powiększona o odsetki naliczone na dzień bilansowy,
- akcje spółek publicznych wyceniane według kursu zamknięcia z ostatniego dnia sesyjnego w okresie sprawozdawczym,
- obligacje korporacyjne wykazywane w wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek naliczonych na dzień bilansowy,
- pożyczka akcji, wyceniana według kursu zamknięcia dla akcji będących przedmiotem transakcji, z ostatniego dnia sesyjnego w okresie sprawozdawczym

Zarząd Spółki kierując się profesjonalnym osądem oraz w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, stosując w sposób ciągły zasady wyceny majątku przyjęte przez Spółkę; przy sporządzaniu sprawozdania finansowego w porozumieniu z Komitetem Audytu dokonuje aktualizacji wartości aktywów, poprzez utworzenie odpisów aktualizujących na pozycje wątpliwe. W przypadku zaistnienia sytuacji, która umożliwia odwrócenie dokonanej wcześniej odpisu aktualizującego (np. sprzedaż aktywa), taka operacja jest przeprowadzana.

11. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży wg rodzaju	31.12.2013	31.12.2012
- udziały jednostek zależnych - IBC	1 800	0
- udziały jednostek stowarzyszonych Web Venture	0	460
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	1 800	460

Wszystkie posiadane akcje w spółce WebVentures S.A. zostały zbyte po dniu bilansowym dnia 20 marca 2013 r. za kwotę 460 tys. PLN. W wyniku transakcji odnotowano zysk w kwocie 6 tys. PLN

Wszystkie posiadane udziały w spółce I&B Consulting Sp. z o.o. zostały zbyte po dniu bilansowym tj. dnia 30 stycznia 2014 r. za kwotę 1.800 PLN tys. PLN (cena sprzedaży jest równa wartości księgowej udziałów).

12. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	62	121
- koszty ubezpieczeń	2	19
- prenumerata	5	6
- opłata wstępna leasingowa	0	91
- czynsz za powierzchnię	55	0
- podatek od nieruchomości	0	0
- pozostałe	0	5
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- inne (koszty pozyskania kapitału)	0	0
- koszty wdrażania oprogramowania	0	0
-inne	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	62	121

13. UDZIELONE POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2013 – WYKAZ SZCZEGÓŁOWY

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ CALATRAVA CAPITAL S.A. POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (w PLN) NA 31.12.2013									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
	Jednostki	zł	Waluta	Zł	waluta	oprocentowania	spłaty		
Invar Consulting Sp. z o.o.	Sieradz	59 128,28	PLN	76 858,99	PLN	12%	31.12.2012	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	80 000,00	PLN	43 380,32	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	2 000 000,00	PLN	978 448,19	PLN	12%	30.06.2014	Brak	utworzono odpis aktualizujący
OGÓŁEM				1 098 687,50					
Odpisy aktualizujące na pożyczki				-1 098 687,50					
Wartość netto w bilansie				0,00					

Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących na w/w pożyczki opisano w nocie 10 sprawozdania finansowego.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PRZEZ CALATRAVA CAPITAL S.A. POŻYCZEK DO JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (w PLN) NA 31.12.2013

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
	Jednostki	zł	waluta	Zł	waluta	oprocentowania	spłaty		
Invar Integracje sp. zo.o.	Sieradz	162 600,00	PLN	231 768,81	PLN	12%	31.12.2011	weksel „in blanco”	utworzono odpis aktualizujący
KKSM S.A.	Kilece	557 000,00	PLN	559 844,71	PLN	14%	13.04.2012	Art. 777 k.c. przewłaszczenie 1.340 udziałów Active Recicling System sp. zo.o.	utworzono odpis aktualizujący
Webventure Sp. z o.o.	Warszawa	200 000,00	PLN	238 136,98	PLN	10%	26.10.2014	weksel „in blanco”	
Osoba fizyczna 3	Warszawa	3 000,00	PLN	3 000,00	PLN		10.01.2013	Brak	utworzono odpis aktualizujący
PC Guard S.A.	Warszawa	2 000 000,00	PLN	700,27	PLN		31.12.2013		
OGÓŁEM				1 033 450,77					
Odpisy aktualizujące na pożyczki				-794 613,52					
Wartość netto w bilansie				238 837,25					

Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących na w/w pożyczki opisano w notce 10 sprawozdania finansowego.

14. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – AKTYWA FINANSOWE STAN NA 31.12.2013

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE					
			Kategorie instrumentów finansowych					
			Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
1.	Akcje notowane	4,10	308		1 664			1 972
2.	Akcje/udziały nienotowane	4			2 642			2 642
3.	Obligacje	10			2 794			2 794
4.	Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto)	8				68		68
5.	Inne należności finansowe - długot.	6				2 100		2 100
6.	Inne należności finansowe - krótkot.	8				50 846		50 846
7.	Pożyczki udzielone (akcje)-krótkot.	10				405		405
8.	Pożyczki udzielone (netto)-krótkoter.	10				239		239
9.	Pożyczki udzielone (netto)-długoter.	6				0		0
10.	Certyfikaty inwestycyjne	10			0	0		0
11.	Środki pieniężne	9				26		26
	Ogółem		308	0	7 100	53 684	0	61 092

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

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

308 tys. PLN - razem

Kwoty odpisów wyszczególnione w nocie 10

Na pozycję pożyczki udzielone i należności składają się:

53 014 tys. PLN – należności z tytułu dostaw robót i usług oraz inne należności finansowe szczegółowo opisane w nocie nr 6 i 8 (68 tys.+2.100 tys.+50.846 tys. PLN)

239 tys. PLN – udzielone pożyczki krótkoterminowe – szczegółowy wykaz zawiera nota nr 13

405 tys. PLN – udzielone pożyczki akcji krótkoterminowe – szczegółowo opisane w nocie nr 10

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

53 684 tys. PLN – razem**Na pozycję aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się:**

1 999 tys. PLN – udziały i akcje w jednostkach zależnych opisane w nocie nr 4

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

1 664 tys. PLN – akcje notowane w jednostkach pozostałych opisane w nocie 4

2 794 tys. PLN – obligacje objęte przez Calatrava Capital S.A. z terminem wymagalności nieprzekraczającym 1 roku

7 100 tys. PLN - razem

14a AKTYWA FINANSOWE – HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	Nota	AKTYWA FINANSOWE - HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ		
			POZIOM 1	POZIOM 3	Ogółem
1.	Akcje notowane	4,10	1 972		1 972
2.	Akcje nienotowane	4		2 642	2 642
3.	Obligacje	10		2 794	2 794
4.	Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto)	8		68	68
5.	Inne należności finansowe - długot.	6		2 100	2 100
6.	Inne należności finansowe - krótkot.	8		50 846	50 846
7.	Pożyczki udzielone (akcje)-krótkot.	10		405	405
8.	Pożyczki udzielone (netto)-krótkoter.	10		239	239
9.	Środki pieniężne	9	26		26
	Ogółem		1 998	59 094	61 092

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 aktywa nienotowane, w tym akcje i obligacje oraz pożyczki.

15. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (AKTYWÓW FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2013R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
Akcje notowane	35	sprzedaż papierów wartościowych	18 559
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Akcje/udziały nienotowane	35	przychody z tytułu dywidendy	10 000
Akcje/Udziały nienotowane	35	sprzedaż papierów wartościowych	1 423
Akcje/udziały nienotowane	35	Odpisy aktualizujące w 2013	2 713
Certyfikaty	35	Sprzedaż certyfikatów	2 690
Certyfikaty		Odpisy aktualizujące w 2013	6 536
Obligacje	35	sprzedaż papierów wartościowych – obligacje	28 350
Obligacje	35	pozostałe przychody - odwrócone odpisy per saldo -umowy datio in solutum	3 243
Obligacje	36	nalichzone odsetki od objętych obligacji	3 973
Pożyczki udzielone i należności			
Pożyczka akcji	35	wynagrodzenie za akcje pożyczone	624
Pożyczki udzielone	36	nalichzone odsetki od udzielonych pożyczek	580
Pożyczki udzielone	36	odwrócenie odpisu aktualizującego-splata	4 390
Należności inwestycyjne	36	Odwrócenie dyskonta - splata należności	514
Przychody razem			83 595

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wyszczególnienie	Kwota
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy			
Akcje notowane	35	sprzedaż papierów wartościowych	25 462
Akcje notowane	35	sprzedaż papierów wartościowych-odwrócenie odpisów po sprzedaży	-8 436
Akcje notowane	35	aktualizacja wartości akcji do poziomu kursu giełdowego w 2013	3 896
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Akcje/udziały nienotowane	35	sprzedaż papierów wartościowych	17 230
Akcje/udziały nienotowane	35	sprzedaż papierów wartościowych-odwrócenie odpisów po sprzedaży	-30 259
Akcje/udziały nienotowane	35	Odpisy aktualizujące w 2013	15 700
Certyfikaty	35	Sprzedaż certyfikatów	12 357
Certyfikaty	35	likwidacja certyfikatów-wartość nabycia	98 193
Certyfikaty	35	likwidacja certyfikatów-odwrócenie odpisu z 2013	6 383
Certyfikaty	35	likwidacja certyfikatów-odwrócenie odpisu z lat poprzednich	-77 082
Obligacje	35	sprzedaż papierów wartościowych – obligacje	4 743
Obligacje	35	Odpis aktualizujący - obligacje	2 909
Pożyczki udzielone i należności			
Pożyczki udzielone -krótkoter.	36	Odpis aktualizujący – pożyczki udzielone	639
Pożyczka akcji	35	Odpis aktualizujący – pożyczka akcji	1 522
	35	Koszty prowizji	18
	35	Koszty działalności inwestycyjnej	190
Koszty razem			73 456

16. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2013

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość nominalna	Różnica pomiędzy wartością nominalną a wartością bilansową
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy					
Akcje notowane – wycena z aktywnego rynku	10	308	308	4 219	-3 911
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Akcje notowane - wycena z aktywnego rynku	4	1 664	1 664	5 599	-3 935
Akcje nienotowane - jednostki zależne i stowarzyszone	4	2 642	2 642	67 974	-65 332
Akcje nienotowane - jednostki pozostałe	4	0	0	14	-14
Obligacje – wycena w wartości nominalnej	10	2 794	2 794	4 363	-1 570
Pożyczki udzielone i należności					
Należności z tytułu dostaw robót i usług(netto) – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące	8	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	68	518	-450
Inne należności finansowe – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy	8	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	50 846	51 165	-319
Inne należności finansowe – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy	6	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	2 100	2 100	0
Pożyczki udzielone (netto) – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące - j.poz.	10	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	0	1 099	-1 099
Pożyczki udzielone (netto) – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące - j.pow.	10	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	239	1 033	-794
Pożyczki akcji – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące	10	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	405	1 933	-1 528
Pożyczki akcji – wycena w wartości nominalnej pomniejszona o odpisy aktualizujące	6	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	0	4 128	-4 128
Środki pieniężne	9	Nie dotyczy	26	26	0
OGÓŁEM		7 408	61 092	144 171	-83 080

17. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy						Wartość nominalna jednej akcji = 0,50 zł	
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejow.	Rodzaj ogran. praw do akcji	Liczba akcji	Wart. serii/ emisji wg nominal. / zł	Sposób pokrycia kapit.	Data rejestracji
A	na okaziciela	zwykle	nie występuje	34 000	16 700	gotówka	01.01.1991
B	na okaziciela	zwykle	nie występuje	102 000	51 000	gotówka	14.03.1996
C	na okaziciela	zwykle	nie występuje	40 000	20 000	gotówka	28.06.1996
D	na okaziciela	zwykle	nie występuje	352 000	175 400	gotówka	31.10.1996
E	na okaziciela	zwykle	nie występuje	800 000	400 000	gotówka	20.02.1997
F	na okaziciela	zwykle	nie występuje	2 105 450	1 052 725	gotówka	27.08.1997
G	na okaziciela	zwykle	nie występuje	3 750 000	1 875 000	majątek przejętej sp.	30.10.2000
H	na okaziciela	zwykle	nie występuje	2 066 550	1 033 275	gotówka	15.12.2000
I	na okaziciela	zwykle	nie występuje	6 900 000	3 450 000	gotówka, wierzytel.	21.01.2004
J	na okaziciela	zwykle	nie występuje	2 116 892	1 058 446	gotówka, wierzytel.	31.08.2004
K	na okaziciela	zwykle	nie występuje	1 939 217	969 609	gotówka, wierzytel.	31.08.2004
L	na okaziciela	zwykle	nie występuje	2 049 041	1 024 521	wierzytelności	25.11.2005
M	na okaziciela	zwykle	nie występuje	6 007 350	3 003 675	wierzytelności	24.08.2006
N	na okaziciela	zwykle	nie występuje	28 262 500	14 131 250	gotówka	07.03.2007
O	na okaziciela	zwykle	nie występuje	6 200 000	3 100 000	wierzytelności	13.02.2008
P	na okaziciela	zwykle	nie występuje	1 300 000	650 000	gotówka	13.02.2008
R	na okaziciela	zwykle	nie występuje	61 000 000	30 500 000	aport	29.07.2008
S	na okaziciela	zwykle	nie występuje	1 500 000	750 000	gotówka	31.03.2010
T	na okaziciela	zwykle	nie występuje	16 400 000	8 200 000	zamiana obligacji na akcje	02.06.2010
T	na okaziciela	zwykle	nie występuje	22 400 000	11 200 000	zamiana obligacji na akcje	02.11.2010
T	na okaziciela	zwykle	nie występuje	28 000 000	14 000 000	zamiana obligacji na akcje	04.03.2011
W	na okaziciela	zwykle	nie występuje	50 000 000	25 000 000	zamiana obligacji na akcje	07.02.2012
V	na okaziciela	zwykle	nie występuje	36 509 600	18 254 800	zamiana obligacji na akcje	11.07.2012
X	na okaziciela	zwykle	nie występuje	220 165 400	110 082 700	zamiana obligacji na akcje	12.09.2012
Liczba akcji razem				500 000 000			
Kapitał akcyjny					250 000 000		

W roku 2013 nie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego.

Ze względu na wysoką zmienność kursu, akcje spółki Calatrava Capital S.A. zostały zakwalifikowane do segmentu rynku „Lista Alertów”. Spółka wypełniając obowiązki określone przez Zarząd GPW w Warszawie opracowała program naprawczy, mający na celu ograniczenie bardzo wysokiej zmienności kursu akcji, by w następstwie jego realizacji opuścić segment rynku regulowanego oznaczonego jako Lista Alertów. Program został opublikowany raportem bieżącym nr 42/2013 w dniu 30 września 2013 roku. W dniu 24 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki zgodnie z uchwałami podjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 18 grudnia 2013 roku, w tym zarejestrowana została zmiana wartości nominalnej akcji z 0,50 PLN na 50,00 PLN oraz zmiana łącznej liczby akcji z 500 mln na 5 mln. W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął Uchwałę nr 190/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Calatrava Capital S.A., w związku z przeprowadzaniem procesu scalania akcji Spółki, od dnia 24 lutego 2014 roku do dnia 11 marca 2014 roku (włącznie). Notowania zostały wznowione w dniu 12 marca 2014 roku.

Główni akcjonariusze oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2013 r. akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki są:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Narkiewicz	90.729.083	18,15	18,15
NEW EUROPE ALPHA - FUND MANAGEMENT SP. Z O.O. S.K.A.	59.199.800	11,84	11,84
Dariusz Wiśniewski	58.237.460	11,65	11,65
Pozostali	291 833 657	58,36	58,36

- *Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2013 wynosił 250.000.000 PLN i dzielił się na 500.000.000 akcji*
- *W związku z przeprowadzoną asymilacją akcji w stosunku 1:100, obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 50,00 PLN każda.*

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

18. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2013	31.12.2012
a) z tytułu wyceny środków trwałych	977	977
-w tym kapitał dotyczący nieruchomości (Suwalska 16 ,Łomżyńska 7-9 prezentowanej w aktywach dostępnych do sprzedaży)	0	0
b) z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych	0	0
c) z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
d) z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	977	977

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	977	6 934
- z tytułu wyceny środków trwałych	977	2 852

- z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych	0	3 886
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	196
b) zwiększenia (z tytułu)	0	35
- z tytułu wyceny środków trwałych	0	35
- z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych IPCMedia	0	0
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	5 991
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	1 909
- z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych IBC	0	3 534
- z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych IPCM	0	352
- korekty lat ubiegłych	0	196
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
- z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
d) stan na koniec okresu	977	977
- z tytułu wyceny środków trwałych	977	977
- z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych	0	0
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
- z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0

19. AKCJE WŁASNE

Akcje własne	31.12.2013	31.12.2012
a) skupione akcje własne	-489	-1 527
Akcje własne, razem	-489	-1 527

Spółka w roku sprawozdawczym prowadziła skup akcji własnych w ramach dwóch programów:

- 1) w celu umorzenia
- 2) w celu dalszej odsprzedaży.

Na dzień bilansowy Emitent posiadał 1.339.039 akcji własnych, które stanowiły 0,27% wszystkich wyemitowanych akcji. Wszystkie posiadane akcje własne przeznaczone są do dalszej odsprzedaży.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 lipca 2010 roku, zarząd Spółki został upoważniony do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Na mocy w/w uchwały, w dniu 12 sierpnia 2010 roku, zarząd przyjął Program skupu akcji własnych. W dniu 13 grudnia 2010 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 11, zmieniającą warunki skupu akcji i tak: łączna kwota za którą zostaną nabyte akcje własne nie może być wyższa niż 15 mln PLN, cena nie może być wyższa niż 0,75 PLN. W dniu 5 września 2011 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany przeznaczenia akcji Spółki nabytych w ramach programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, na cel dalszej odsprzedaży, zmiana dotyczyła 300.039 akcji. Termin w jakim może być prowadzony skup akcji własnych w celu umorzenia upłynął z dniem 31 grudnia 2012 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę nr 8 w sprawie zmiany przeznaczenia 2.078.000 akcji własnych zakupionych w celu umorzenia, na cel dalszej odsprzedaży.

W dniu 5 września 2011 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży. Na mocy w/w uchwały, w dniu 15 listopada 2011 roku zarząd przyjął Program skupu akcji własnych i tak: łączna kwota za którą zostaną nabyte akcje własne nie może być wyższa niż wartość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, który obecnie wynosi 1.318 tys. PLN. Cena zakupu powinna mieścić się w przedziale od 0,20 PLN do 1,00 PLN. Termin w jakim może być prowadzony skup akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży upłynął z dniem 5 września 2013 roku.

Obecnie Spółka nie prowadzi skupu akcji własnych. W związku z przeprowadzoną po dacie bilansowej asymilacją akcji, Spółka posiada obecnie 12.285 akcji własnych, które stanowią 0,26% wszystkich wyemitowanych akcji.

20.KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy wyceny	31.12.2013	31.12.2012
a) tworzony ustawowo	0	0
b) z podziału zysku	1 315	1 315
c) ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909
d) ze sprzedaży akcji własnych	845	530
Kapitał zapasowy, razem	4 069	3 754

Zmiana stanu kapitału zapasowego (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	3 754	1 315
- z podziału zysku	1 315	1 315
- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	0
- ze sprzedaży akcji własnych	530	0
b) zwiększenia (z tytułu)	315	2 439
- z podziału zysku	0	0
- ze sprzedaży środków trwałych	0	1 909
- ze sprzedaży akcji własnych	315	530
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- przeznaczenie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowý celem skupu akcji	0	0
d) stan na koniec okresu	4 069	3 754
- z podziału zysku	1 315	1 315
- ze sprzedaży środków trwałych	1 909	1 909
- ze sprzedaży akcji własnych	845	530

21.KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał zapasowy wyceny	31.12.2013	31.12.2012
a) z podziału zysku	0	0
b) z kapitału zapasowego na skup akcji własnych	1 318	1 318
Kapitał rezerwowý, razem	1 318	1 318

W dniu 05.09.2011 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.

Zdaniem Zarządu strata wykazana we wcześniejszych okresach sprawozdawczych powinna zostać pokryta zyskami przyszłych okresów, będących konsekwencją bieżących działań Zarządu polegających na ostrożnym podejściu do aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego i posiadanego majątku, co w konsekwencji pozwoli na efektywniejsze zarządzanie majątkiem pozwalającym na generowanie zysków w późniejszych okresach. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby wynik roku 2013 został przeznaczony na pokrycie straty lat ubiegłych.

22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Wobec pozostałych jednostek	23	223
a) kredyty i pożyczki	23	28
b) zobowiązanie z tyt. emisji obligacji	0	0
c) leasing finansowy	0	195
d) inne (wg rodzaju)	0	0
- zobowiązania układowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	23	223

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2013	31.12.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	15	197
b) powyżej 3 do 5 lat	8	22
c) powyżej 5 lat	0	4
Zobowiązania długoterminowe, razem	23	223

Zobowiązania długoterminowe Struktura walutowa	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	23	223
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	23	223

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE NA 31.12.2013. (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	28 670,60	PLN	23 346,06	5 324,54	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.
			28 670,60		23 346,06	5 324,54			
Dyskonto zobowiązań długoterminowych					0,00	0,00			
					23 346,06	5 324,54			

23. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wg tytułów	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1	1
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	1	1
Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1	1

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

Ostatnia rezerwa na świadczenia pracownicze tj. na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe została oszacowana na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień 31.12.2011 r. Raport aktuarialny sporządzony został 13.04.2012. Wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dla spółki Calatrava Capital S. A. wynosi 969 PLN. Dla potrzeb wyceny przyjęte zostały następujące założenia: stopa dyskontowa 5,7%, stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%, inflacja(rocznie) 2,5%, stopa mobilności w najbliższym roku 10,0%. Kalkulacja zobowiązań została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych w Spółce i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Wycena została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego. Zgodnie z tą metodą każdy okres wykonywania pracy daje uprawnienia do dodatkowej jednostki świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczenia wyliczana jest oddzielnie. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych powyżej założeń.

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

24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg tytułów	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem w tym:	129	39
-rezerwa z tytułu podatku odroczonego odniesiona na wynik finansowy	129	39
- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	109	19
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	20	20
-rezerwa z tytułu podatku odroczonego odniesiona na kapitał	0	0

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
1) Stan rezerwy na początek okresu	39	331
- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	19	311
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	20	20
2) Zwiększenia	109	19

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	109	19
- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	109	19
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	0
3) Zmniejszenia	19	311
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	19	311
- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	19	311
- 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	129	39
- naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	109	19
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	20	20

Przewidywany termin rozwiązania rezerw wynosi 12 miesięcy.

25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2013	31.12.2012
1.Zobowiązania finansowe	61 711	86 703
(stanowiące instrumenty finansowe)		
a) wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych	2	12 895
-kredyty i pożyczki	0	0
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2	33
do 12 miesięcy	2	33
-inne wg rodzaju:	0	12 862
przejęcie długu	0	0
splata z tyt. poręczeń	0	0
zobowiązanie z tyt. zakupu udziałów w spółce zależnej	0	0
zobowiązanie z tyt. wpłat dotyczących CC Fund	0	12 862
cesje	0	0
inne	0	0
-zobowiązania z tyt. misji dłużnych papierów wartościowych	0	0
a) wobec pozostałych jednostek	61 709	73 808
-kredyty i pożyczki, w tym:	5	2 022
długoterminowe w okresie spłaty	5	5

-zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych	58 876	66 801
emisja obligacji	58 876	66 801
-inne zobowiązania finansowe:	1 963	3 087
leasing finansowy	144	366
zakup papierów wartościowych	1 819	2 721
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	781	814
do 12 miesięcy	781	814
- inne (cesje)	84	1 084
- inne (zobowiązanie wekslowe)	0	0
2.Zobowiązania niefinansowe	8 947	9 872
(niestanowiące instrumenty finansowe)		
-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	391	116
-z tytułu wynagrodzeń	107	64
-inne zobowiązania w tym:	8 449	9 692
zobowiązania układowe z wierzycielami	1 023	1 023
zobowiązania wekslowe	7 332	8 276
kaucje otrzymane	14	14
- inne	80	379
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	70 658	96 575

Przewidywany termin rozwiązania rezerw wynosi 12 miesięcy.

Łączne zobowiązania dotyczące wyemitowanych obligacji wynoszą na dzień bilansowy 58.876 tys. PLN utworzona została również rezerwa w kwocie 4.251 tys. PLN na odsetki z tytułu nieterminowego wykupu obligacji.

W okresie sprawozdawczym Spółka:

- wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 4,7 mln PLN
- dokonała spłaty obligacji w formie gotówkowej lub bezgotówkowej o łącznej wartości nominalnej 13,97 mln PLN

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji Spółka:

- wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 2,3 mln PLN
- dokonała spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 32,7 mln PLN

Spółka zawarła również porozumienia z obligatariuszami regulujące terminy i zasady spłaty obligacji, które dotyczą ok. 80% obligacji pozostających do wykupu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Spółka zwraca uwagę, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 24,5 mln PLN w stosunku do 54,8 mln PLN na dzień bilansowy.

Działania podjęte przez Spółkę w celu spłaty zobowiązań zostały mówione w części I Wprowadzenia do Informacji dodatkowej (str. 18 niniejszego sprawozdania).

Spółka emituje obligacje na podstawie poniższych programów emisji:

- 1) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 11 maja 2010 roku, zmienioną uchwałą nr 6 z dnia 13 grudnia 2010 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 100 tys. PLN i łącznej wartości nominalnej wszystkich emisji w ramach programu nie wyższej niż 35 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu; na dzień bilansowy Spółka może w ramach programu wyemitować obligacje o wartości nominalnej 1,5 mln PLN;
- 2) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 21 z dnia 10 czerwca 2010 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zwykłych na okaziciela, w formie materialnej, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 50 tys. PLN i łącznej wartości nominalnej wszystkich emisji w ramach programu nie wyższej niż 80 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu; na dzień bilansowy Spółka może w ramach programu wyemitować obligacje o wartości nominalnej 1 mln PLN;
- 3) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 25 października 2011 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 50 tys. PLN i łącznej wartości nominalnej wszystkich emisji w ramach programu nie wyższej niż 50 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu. Spółka może w ramach programu wyemitować obligacje o wartości nominalnej 5,5 mln PLN;
- 4) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 26 października 2011 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zamiennych na akcje zwykłe przy cenie zamiany w wysokości 0,50 PLN za akcję, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 100,00 PLN i łącznej wartości nominalnej wszystkich emisji w ramach programu nie wyższej niż 25 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu; na dzień bilansowy program wykorzystany jest w całości;
- 5) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 26 października 2011 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, z zamiarem wprowadzenia przedmiotowych obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Cena zamiany została określona w wysokości 0,50 PLN za akcję, wartość nominalna jednej obligacji w wysokości 100,00 PLN i łączna wartość nominalna wszystkich emisji w ramach programu nie wyższa niż 25 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu; na dzień bilansowy program wykorzystany jest w całości.
- 6) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 30 lipca 2012 roku, która upoważnia zarząd do emisji obligacji zamiennych na akcje zwykłe. Cena zamiany została określona w wysokości 0,50 PLN za akcję, wartość nominalna jednej obligacji w wysokości 100,00 PLN i łączna wartość nominalna wszystkich emisji w ramach programu nie wyższa niż 115 mln PLN, określenie pozostałych warunków poszczególnych emisji leży w gestii zarządu; na dzień bilansowy Spółka może w ramach programu wyemitować obligacje o wartości nominalnej 4,92 mln PLN.
- 7) na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 stycznia 2013 roku, dokonana została zmiany Statutu Spółki w ten sposób, iż dotychczasowy § 14 pkt j) Statutu: „podejmować decyzje w sprawie emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa”, otrzymuje nowe brzmienie: „podejmować decyzje w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa”. W konsekwencji w/w zmiany Spółka ma prawo dokonania emisji obligacji zwykłych na podstawie uchwały Zarządu.

Umowa Leasingu Operacyjnego zawarta 06.07.2011, 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 15.06.2014. Łączny koszt leasingu wynosi 401.561,61 PLN. Zabezpieczenie umowy stanowią dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa została rozwiązana przed terminem, przedmiot leasingu został zwrócony leasingodawcy.

Umowa Leasingu Operacyjnego, zawarta 27 lutego 2012, pomiędzy Raiffeisen Leasing Polska S.A. a Calatrava Capital S.A. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy o wartości netto 311.540 PLN. Umowa zostaje zawarta na okres 60 miesięcy. Łączny koszt leasingu wynosi netto 405.422,96 PLN. Leasingobiorca zobowiązuje się do wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Zabezpieczenie

umowy stanowi weksel własny in blanco. Umowa w związku z wypadkiem i całkowitym zniszczeniem pojazdu została zakończona przed terminem.

Zobowiązania finansowe	31.12.2013	31.12.2012
o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
a) do 1 miesiąca	252	14 444
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	9 096
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	27 513
e) powyżej 1 roku	1	28
f) zobowiązania przeterminowane	61 449	35 622
Zobowiązania finansowe razem	61 711	86 703

Zobowiązania finansowe przeterminowane	31.12.2013	31.12.2012
z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	18	4 445
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 105	2 122
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 017	6 137
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 017	475
e) powyżej 1 roku	30 292	22 443
Zobowiązania finansowe, przeterminowane, razem	61 449	35 622

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego spłacono 36.663 tys. PLN zobowiązań przeterminowanych, w tym w formie gotówkowej 149 tys. PLN, a bezgotówkowej 36.514 tys. PLN. Pozostałe zobowiązania będą regulowane poprzez przekazanie aktywów lub środkami pozyskanymi ze spłat należności Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	70 658	96 575
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
B1. Jednostka/waluta EURO po przeliczeniu na zł	0	0
B1. Jednostka/waluta USD po przeliczeniu na zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	70 658	96 575

26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2013R. W PLN				
Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	60.000,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOSiGW w Łodzi.	2019-09-30
Kredyt Bank S.A.	3.000.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	2014-06-29
Kredyt Bank S.A.	1.750.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	2014-06-29
Kredyt Bank S.A.	9.000.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	2014-06-29
Bank Zachodni WBK	11.250.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A.	09.01.2014 wpis do dnia publikacji nie został wykreślony
Obligatariusze obligacji serii AB	13.562.000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kolbaskowo oraz na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy serii AB	09.09.2013 wpis do dnia publikacji nie został wykreślony
Obligatariusze obligacji serii AD*	11.600.000,00	PLN	Hipotek łączna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie oraz Łomiankach, stanowiąca zabezpieczenie obligacji Calatrava Capital S.A. Właścicielem nieruchomości w Łomiankach jest Victoria Real Estate Sp. z o.o.	14.10.2013 wpis do dnia publikacji nie został wykreślony

*hipoteka na obligacje serii AD ustanowiona łącznie na nieruchomości spółki dominującej i spółki zależnej

Na dzień bilansowy na rzecz Spółki widniały następujące zabezpieczenia:

- hipoteka umowna do kwoty 5 mln PLN ustanowiona na nieruchomości w Krakowie należącej do spółki POD FORTEM -2 Sp. z o.o., z tytułu pożyczki; wykreślona w dniu 13 stycznia 2014 r.
- zastaw na 19.174 udziałach spółki POD FORTEM-2 SP. z o.o. do kwoty 5 mln PLN z tytułu zabezpieczenia pożyczki, wykreślony w dniu 10 stycznia 2014 r.

Po dacie bilansowej zostały ustanowione następujące zastawy udziałów będących w majątku CALATRAVA CAPITAL S.A.

- na 5.170 udziałach Projekt Wolumen Sp. z o.o. zastaw do kwoty 17.400.000,00 PLN na rzecz IDEA 20 FIZ Aktywów Niepublicznych
 - na 3.137 udziałach „POD-FORTEM 2” Sp. z o.o. zastaw do kwoty 4.340.000 PLN na rzecz IDEA PARASOL FIO IDEA OBLIGACJI SUBFUNDUSZ
- na 19.271 udziałach „POD-FORTEM 2” Sp. z o.o. zastaw do kwoty 25.900.000 PLN na rzecz IDEA 20 FIZ Aktywów Niepublicznych

27. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA 31.12.2013

Lp.	Klasy instrumentów finansowych	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Nota	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	25		783	0		783
2.	Leasing finansowy	25		144	0		144
3.	Inne zobowiązania finansowe-zobow.inwestyc	25		1 819	0		1 819
4.	Inne zobowiązania finansowe-zobow.wekslowe	25		0	7 332		7 332
5.	Kredyty i pożyczki otrzymane - krótkoterminowe	25		5	0		5
6.	Kredyty i pożyczki otrzymane - długoterminowe	22		23	0		23
7.	Obligacje wyemitowane	25		58 876	0		58 876
8.	Inne zobowiązania finansowe	25		84	1 615		1 699
	Ogółem			61 734	8 947		70 681

28. ZYSKI I STRATY DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH) ROZPOZNANE W PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2013R. W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Obligacje wyemitowane	36	naliczone odsetki od objętych obligacji	3 212
Obligacje wyemitowane	36	rezerwa na naliczone odsetki od objętych obligacji	3 076
Obligacje wyemitowane	36	koszty emisji obligacji	397
Kredyty i Pożyczki otrzymane	36	naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	23
Leasing	36	naliczone odsetki od leasingu	18
Obligacje wyemitowane	36	korekta związana z wyceną zobowiązań finansowych	646
Koszty razem			7 372

29. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – KLASYFIKACJA WEDŁUG WYCENY NA 31.12.2013

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług - wycena w wartości nominalnej	25	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	783
Leasing finansowy – wycena w wartości nominalnej	25	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	144
Inne zobowiązania finansowe – wycena w wartości nominalnej	25	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	1 903
Pożyczki otrzymane – wycena w wartości nominalnej	22,25	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	28
Obligacje wyemitowane – wycena w wartości nominalnej	25	Nie dotyczy – wycena w koszcie zamortyzowanym	58 876
Ogółem			61 734

30. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	1 472	43
- rezerwa na badanie bilansu	0	6
- rezerwa na przyszłe zobowiązania – likwidacja sp. zależnej	0	6
- rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	297	31
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	1 175	0
b) zwiększenia (z tytułu)	4 419	1 472
- rezerwa na badanie bilansu	0	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	3 076	1 175
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	925	297
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niepłaconych zobowiązań budżetowych	16	0
- rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	402	0
c) inne zwiększenia (z tytułu)	0	0
d) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
e) rozwiązanie (z tytułu)	200	43
- rezerwa na badanie bilansu	0	6
- rezerwa na przyszłe zobowiązania – likwidacja sp. zależnej	0	6
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	200	31
f) inne zmniejszenia (z tytułu)	0	0
g) stan na koniec okresu	5 691	1 472
- rezerwa na przyszłe zobowiązania UM Zabrze	97	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niewykupionych obligacji	4 251	1 175
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - sprawy sporne	925	297
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - odsetki od niepłaconych zobowiązań budżetowych	16	
- rezerwa na rozwiązane umowy leasingowe	402	0

Przewidywany termin rozwiązania rezerw to okres 12 m-cy.

31. 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 31 grudnia 2013 roku wynosiła 10.764 tys. PLN. Liczba zarejestrowanych akcji wg stanu na dzień bilansowy wynosiła 500.000.000 sztuk o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja. Wartość księgową na jedną akcję wynosi 0,02 PLN przy średniej ilości akcji 500.000.000 wg wyliczeń w poniższej tabeli. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję wyniosła również 0,01 PLN przy 500.000.000 sztuk akcji.

Średnia ilość akcji została obliczona w następujący sposób:

	ilość akcji	data rejestracji	ilość dni w roku nowej emisji	ilość akcji ważona w roku
Ilość akcji na początek okresu	500 000 000	-	-	500 000 000
Ilość akcji na koniec okresu	500 000 000	-	-	500 000 000

Kapitał zakładowy Spółki nie zmienił się w okresie sprawozdawczym w stosunku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Natomiast zmieniła się liczba akcji, z uwagi na przeprowadzoną asymilację akcji w stosunku 1:100 i:

- na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 500.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda,
- na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 50,00 PLN każda

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

32. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
- przychody ze sprzedaży usług	576	1 340
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	576	1 340
- w tym: od jednostek powiązanych	186	892

Przychody netto ze sprzedaży produktów Struktura terytorialna	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
a) kraj	576	1 340
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	576	1 340

Przychody netto ze sprzedaży towarów Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
- akcesoria komputerowe i biurowe	0	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0	1
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów Struktura terytorialna	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
a) kraj	0	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0	1

33. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
a) amortyzacja	329	432
w tym amortyzacja środków trwałych	218	320
w tym amortyzacja WNiP	111	112
b) zużycie materiałów i energii	190	181
c) usługi obce	646	805
d) podatki i opłaty	69	98
e) wynagrodzenia	852	1 184
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	111	115
g) pozostałe koszty rodzajowe	60	79
Koszty według rodzaju, razem	2 257	2894
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 886	-2597
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	371	297

34. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody operacyjne		
a) zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	8	85
b) dotacje	0	0
c) rozwiązane rezerwy, odwrócone odpisy (z tytułu)	24 210	63
- odwrócenie rezerw na przyszłe zobowiązania	200	43
- odwrócenie odpisu na należności	24 009	0
- rozwiązanie odpisu na zapasy	1	20
d) pozostałe, w tym:	477	103
- pozostała sprzedaż – refaktury	0	22
- zwrot kosztów sądowych	21	72
- ugoda z kontrahentem	441	0
- pozostała	15	9
Przychody operacyjne, razem	24 695	251

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszty operacyjne		
a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	156	25 115
- odpis aktualizujący należności	156	25 115
- odpis aktualizujący zapasy	0	0
- odpis aktualizujący na środki trwałe w budowie	0	0
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 343	297
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 343	297
d) pozostałe, w tym:	17 250	123
- koszty refaktur	0	27
- korekty VAT	181	0
- likwidacja środków trwałych	86	35
- wartość zlikwidowanych towarów	0	0
- spłata UM Zabrze	77	0
- umowa datio in solutum	16 744	0
- koszty sądowe, egzekucyjne	141	27
- inne	21	34
Koszty operacyjne, razem	18 749	25 535

35. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Działalność inwestycyjna struktura rzeczowa	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
1.Przychody ze zbycia papierów wartościowych – wg tytułów	54 952	59 454
sprzedaż papierów wartościowych – notowane	18 559	24 684
sprzedaż papierów wartościowych – nienotowane -spółki zależne i stow.	1 423	23 356
sprzedaż papierów wartościowych – certyfikaty	2 690	0
sprzedaż papierów wartościowych – wierzyt.z obligacji	350	0
sprzedaż papierów wartościowych – obligacje	28 000	5 517
pozostałe przychody	624	0
wartość nominalna obligacji objętych zawartymi umowami datio in solutum	31 890	0
odwrócone odpisy do rozliczonych obligacji - w wyniku zawarcia umowy datio in solutum	-28 584	0
odwrócenie odpisów do sprzedanych papierów utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych	0	-970
odwrócenie odpisów do sprzedanych papierów utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych	0	6 867
2.Koszty zbycia papierów wartościowych – wg tytułów	48 672	64 542
wartość sprzedanych papierów wartościowych – notowane	25 462	38 183
wartość sprzedanych papierów wartościowych – nienotowane	460	20 804
wartość sprzedanych papierów wartościowych – certyfikaty	12 357	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – wierzyt. z oblig	4 693	0
wartość sprzedanych papierów wartościowych – obligacje	50	5 480
wartość sprzedanych papierów wartościowych – spółki zależne i stowarz.	16 770	0
likwidacja certyfikatów - wartość nabycia	98 193	0
likwidacja certyfikatów - odwrócenie odpisu z 2013	6 383	0
sprzedaż papierów wartościowych – prowizje	18	75
odwrócenie odpisów do sprzedanych papierów utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych	-30 259	0
likwidacja FIZ	-77 082	0
odwrócenie odpisów do sprzedanych papierów utworzonych w roku bieżącym	-8 436	0
pozostałe	63	0
3.Zysk/strata z inwestycji, razem	6 280	-5 088
4.Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	190	436
koszty doradztwa, analiz i obsługi prawnej związane z działalnością inwestycyjną	190	436
5. Przychody z tytułu z otrzymanych dywidend w tym:	10 000	30 015
dywidenda CC Fund	10 000	30 000

pozostałe dywidendy	0	15
6.Aktualizacja portfela		
-przychody z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej	9 249	2 177
- aktualizacja wartości certyfikatów w 2013r	6 536	0
- aktualizacja wartości spółek notowanych do poziomu kursu z 31.12	0	2 177
- aktualizacja wartości spółek spółek zależ i stowarzysz. na dzień bilansowy i w trakcie roku	2 065	0
aktualizacja udziałów IBC do ceny sprzedaży	648	0
-koszty z tytułu aktualizacji portfela inwestycyjnego do wartości godziwej	24 027	211 981
- wycena spółek notowanych w trakcie roku 2013	3 507	13 961
odwrócenie odpisów do sprzedanych papierów utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych	0	-10 026
- aktualizacja wartości spółek notowanych do poziomu kursu z 31.12	389	11 473
- aktualizacja wartości spółek spółek zależ i stowarzysz. na dzień bilansowy i w trakcie roku	15 615	68 235
- aktualizacja obligacji objętych	0	35 086
- aktualizacja obligacji objętych odpisami w 2012 o naliczone odsetki	2 909	0
- aktualizacja wartości notebooki	85	0
- aktualizacja akcji z umowy pożyczki akcji	1 522	3 938
- aktualizacja wartości certyfikatów NEE FIZ	0	86 782
- pozostałe	0	43
- odpis wartości firmy	0	2 489
7.Zysk/strata z aktualizacji portfela	-14 778	-209 804
8.Działalność inwestycyjna , razem	1 312	-185 313

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych z 2013 w kwocie 51 022 tys. zł zrealizowały się w sposób następujący:

- 2 334 tys. zł – realizacja w formie gotówkowej,
- 3 115 tys. zł - realizacja w formie bezgotówkowej,

W 2014 r. z kwoty 51. 022 tys. zrealizowane zostały przychody w formie bezgotówkowej w kwocie 33.110 tys. PLN. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego pozostaje nierozliczona kwota 12 463 tys. PLN.

Daty sprzedaży poszczególnych spółek zostały opisane w paragrafie I informacji dodatkowej do sprawozdania.

36. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody finansowe		
a) odsetki	4 597	5 861
- od jednostek powiązanych w tym:	603	292
odsetki od pożyczek	309	292
dłużne instrumenty finansowe	294	0
- od jednostek pozostałych w tym:	3 994	5 569
odsetki od pożyczek	271	783
dłużne instrumenty finansowe	3 679	4 735
należności	44	36
środki pieniężne	0	15
b) rozwiązane odpisy	4 390	363
- rozwiązanie odpisu na pożyczki - spłata	4 390	363
- rozwiązanie odpisu na odsetki od obligacji - spłata	0	0
d) aktualizacja wartości inwestycji	290	0
- aktualizacja wartości nieruchomości w Ołtarzewie	290	0
e) pozostałe, w tym:	514	383
- korekty z lat ubiegłych na kapitale z aktualizacji	0	196
- sprzedaż wierzytelności	0	0
- otrzymana dywidenda	0	0
- dyskonto należności długoterm.	514	115
- pozostałe	0	72
Razem przychody finansowe, razem	9 791	6 607

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszty finansowe		
a) odsetki	4 055	8 200
- od jednostek powiązanych w tym:	0	4
odsetki od pożyczek	0	4
dłużne instrumenty finansowe	0	0
- od jednostek pozostałych w tym:	4 055	8 196
odsetki od kredytów i pożyczek	23	682
dłużne instrumenty finansowe	3 212	7 127
odsetki od leasingu finansowego	18	51
inne zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe	314	
inne zobowiązania krótkoterminowe – cesje	488	336
b) aktualizacja wartości inwestycji	2 660	6 267
aktualizacja wartości pożyczek	639	5 521
aktualizacja wartości nieruchomości w Ołtarzewie	0	33
aktualizacja wartości nieruchomości w Kołbaskowie	2 021	693
aktualizacja wartości nieruchomości w Sieradzu	0	20
c) ujemne różnice kursowe	0	4
d) koszty związane z działalnością finansową w zakresie kupna spółek	0	0

e) pozostałe, w tym:	4 138	15 632
- koszty pozyskania kapitału – emisja obligacji	397	1 168
- korekta związana z wyceną zobow. finansowych	646	-28
- koszty podwyższenia kapitału podstawowego	0	1 441
- odpis aktualizujący na weksel	0	11 600
- rezerwa na odsetki	3 076	1 175
- korekta związana z wyceną aktywów o koszty zakupu	-2	240
- pozostałe	21	36
Razem koszty finansowe, razem	10 853	30 103

37. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję ustalono jako relację wyniku netto za 2013 rok, tj. na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r., tj. 4,49 mln PLN, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie, tj. 500.000.000 sztuk akcji. Zysk na jedną akcję wyniósł 0,01 PLN. Rozwodniony zysk na jedną akcję wyniósł również 0,01 PLN przy ilości akcji 500.000.000.

Wyliczenia średniej ważonej ilości akcji zostały zaprezentowane w nocie 31.

Kapitał zakładowy Spółki nie zmienił w okresie sprawozdawczym w stosunku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Natomiast zmieniła się liczba akcji, z uwagi na przeprowadzoną asymilację akcji w stosunku 1:100 i:

- na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 500.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda,
- na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 50,00 PLN każda

38. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

TYTUŁ	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
a) Zysk brutto	4 515	-235 666
b) Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	183 221	271 510
-amortyzacja nie będąca KUP	65	155
-różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	-8
-zus pracodawcy za 11-12/2011 zapłacony w 2012	0	15
-zus pracodawcy za 11-12/2010 zapłacony w 2011	0	0
-zus pracodawcy za 11-12/2012 zapłacony w 2013	0	53
-ZUS pracodawcy 2013	111	
-wynagrodzenia zarządu i RN z 2011 zapłacone w 2012	0	12
-wynagrodzenia zarządu i RN z 2010 zapłacone w 2011	0	0
-wynagrodzenia zarządu i RN z 2012 zapłacone w 2013	-42	42
-wynagrodzenie Zarządu i RN za 2013 wypłacone 2014	88	0
-leasing	51	0
-f-ry niezapłacone	227	0
-Umowy zlecenie 2013	2	0
- aktualizacja portfela "in minus"	22 505	24 476
- aktualizacja portfela "in minus"	1 523	68 235
- aktualizacja portfela "in minus"- certyfikaty	0	86 782
- aktualizacja portfela "in minus"- obligacje	0	35 086

- odpis na weksel	0	11 600
- odpis na akcje pożyczone	0	3 938
- odpis na wartość firmy	0	2 488
- odpis na wartość firmy-sprzedaż	0	2 391
-odpisy aktualizujące należności	156	24 766
-odpisy aktualizujące na nieruchomości	2 021	746
-odpisy aktualizujące pożyczki	639	5 521
-utworzone rezerwy	1 343	297
-utworzone rezerwy	3 076	1 175
-odsetki naliczone od pożyczek - niezapłacone	23	686
-odsetki naliczone od pożyczek - zapłacone	-29	-681
-odsetki naliczone od obligacji	3 212	7 127
-odsetki zapłacone od obligacji	-2 516	-5 417
- odsetki budżetowe	3	7
- odsetki leasing	18	0
- odsetki pozostałe	299	0
- koszty sądowe	0	27
-koszty podwyższenia kapitału	0	1 441
-koszty reprezentacji	17	14
-pozostałe koszty	0	17
- korekty o MSR	646	249
- podatek VAT nkup	181	0
- pozostałe	258	270
-umowa datio in solutum	28 646	0
-ubezpieczenie BMW	14	0
-umowa datio in solutum	16 744	0
-poręczenie	20	0
-likwidacja FIZ	104 576	0
-różnice kursowe	0	0
-ŚT leasing	381	0
-akcje własne - sprzedaż	-1 037	0
c) Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-189 213	-52 973
-korekty o MSR	-2	
-korekta MRS-dyskonto	-514	
- otrzymana dywidenda	-10 000	-30 015
- odwrócone odpisy na aktywach finansowych-sprzedaż	0	-15 923
- aktualizacja portfela "in plus"	0	-2 177
-odsetki naliczone – niezapłacone pożyczki j.poz	-271	-783
-odsetki zapłacone pożyczki j. pow	387	354
-odsetki naliczone – niezapłacone pożyczki j.pow	-309	-292
		181
-odsetki zapłacone pożyczki j.poz	2 697	
-odsetki naliczone od obligacji	-3 973	-4 735
-odsetki zapłacone od obligacji	8 144	958
-odpisy aktualizujące wartość inwestycji	0	0
- odwrócone odpisy aktualizujące na pożyczki	0	-363
- odwrócone odpisy aktualizujące (zapasów i należności)	0	-20
- odwrócone rezerwy	-200	-43
-odpisy-odwrócenie po sprzedaży lata ubiegłe	-30 259	0
-odpisy-odwrócenie po sprzedaży rok bieżący	-8 436	0
-odpisy-aktualizacja portfela	-6 536	0
-odpisy-aktualizacja portfela spółki zależne i stowarzyszone	-2 714	0
przychody ze sprzedaży - rozwiązanie odpisu na FIZ	-77 082	0

-przychody ze sprzedaży - rozwiązanie odpisu na obligacje	-31 890	0
-odpisy rozwiązanie po zapłacie pożyczki	-4 390	0
-odpisy nieruchomości	-290	0
-odwrócenie odpisów - spłata należności j. pow	-114	0
-rozwiązanie odpisów-zapłata należności inw,cesje po datio	-23 895	0
-ST leasing	-295	0
-przychody ze sprzedaży - aktywa finansowe - odsetki	-624	0
-akcje własne - sprzedaż	1 353	0
- pozostałe	0	-115
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 477	-17 129
Podatek dochodowy	0	0

39. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

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

- obniżenia poziomu zadłużenia,
- zwiększenia płynności posiadanych aktywów.

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

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

Emitent oraz Spółki Grupy Kapitałowej dokonują transakcji kupna i sprzedaży w walutach obcych, jednakże udział tych transakcji w całości kosztów i przychodów są nieistotne.

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

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

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

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

RYZIKO CENOWE

Emitent narażony jest na ryzyko ceny kapitału akcyjnego wynikające z inwestycji w akcje podlegające bieżącej wycenie poprzez rynki finansowe. Spółka dokonuje inwestycji w akcje w celach strategicznych i handlowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmienności kursów akcji

Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów akcji notowanych na GPW szczególnie w kontekście ich wyceny na dzień bilansowy. Poniższa analiza wrażliwości została przeprowadzona z uwagi na wpływ zmiany kursów akcji na ich wycenę na dzień bilansowy a tym samym na wynik finansowy za 2013 rok.

Wpływ zmiany notowanych aktywów finansowych na wynik finansowy brutto		
	Wzrost kursu o:	Wpływ łączny
Notowane aktywa finansowe	+/-10%	197,2
Razem		197,2

Analiza została sporządzona na bazie posiadanych na dzień bilansowy przez Spółkę akcji MOSTOSTAL EXPORT S.A. i Genesis Energy S.A. oraz Silva Capital Group S.A.

Bazując na wycenie aktywów notowanych na rynkach publicznych według kursów zamknięcia na dzień 30 grudnia 2013 roku, Spółka w przypadku zmiany kursów posiadanych aktywów o 10% odnotowałaby dodatkowy zysk lub stratę brutto w wysokości 197,2 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.

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

Ujawnienia dotyczące struktury i klas należności wraz z ich wiekowaniem zawarte są w nocie 8 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok 2013”.

Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Standardowe zabezpieczenia stosowane przez Emitenta 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 Spółki możliwe jest odstępianie od powyższych zabezpieczeń.

RYZIKO 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 sprawozdania finansowego za rok 2013”.

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowym celem zarządzania kapitałem 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 uruchamianie nowych projektów.

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.

Spółka analizuje rentowności spółek z portfela inwestycyjnego i wypracowane zyski netto będą reinwestowane w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej.

Elementem związanym z zarządzaniem kapitałem był program skupu akcji własnych w celu umorzenia lub dalszej ich odsprzedaży. Program skupu akcji własnych został opisany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Elementem polityki zarządzania kapitałem jest obserwacja wskaźników majątkowych, które kształtowały się jak poniżej:

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Stopa zadłużenia	0,88	0,95
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,12	0,05
Wskaźnik płynności	0,79	0,53
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,79	0,53

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. zł. na 31.12.2013 r.

Tytuł	kwota tys. zł
1.Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	341
a)Środki pieniężne w kasie, w tym:	5
- w walucie polskiej	2
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	3
b)Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	336
- w walucie polskiej, w tym:	336
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
c)inne środki pieniężne	0
2.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	26
Środki pieniężne w kasie, w tym:	6
w walucie polskiej	6
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	20
w walucie polskiej,	20
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
- wydatki na nabycie papierów wartościowych
- wydatki z tytułu udzielonych pożyczek
- wpływy z tytułu zwróconych pożyczek wraz z odsetkami
- 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
- wydatki na wykup obligacji
- wpływy z tytułu emisji akcji i obligacji

Objaśnienie przyczyn wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2013

	Kwota tys. zł
I Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (zmniejszenie)	-26 116
1 Korekta zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych	-4 700
2 Korekta o spłacone kredyty i pożyczki	2 017
3 Korekta o otrzymane kredyty i pożyczki	-104
4 Korekta zobowiązań z tytułu spłaconych obligacji	2 796
5 Korekta zobowiązań z tytułu spłaconych rat leasingowych	35
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów	-26 072
II Inne korekty	62 871
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych-pożyczki	2 150
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych-udziały i akcje	33 969
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych-obligacje	-448
niepieniężne zmiany na aktywach finansowych-certyfikaty	23 768
niepieniężne zmiany na nieruchomościach	1 732
zmniejszenie stanu ST -rozwiązanie umów leasingu	381
pozostałe	1 319

W 2013r. 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.

1	Splata posiadanych przez Spółkę obligacji i pożyczek poprzez zawarcie umów datio in solutum (umowa świadczenia zastępczego polegającego na tym, że w miejsce wykonania zobowiązania wydane zostały aktywa finansowe w postaci obligacji i należności z tytułu pożyczek) Kwota wykonanego zobowiązania – 9 732 Kwota wydanych obligacji w wartości nominalnej 28 583 (wartość bilansowa 0,00) Kwota wydanych należności z pożyczek w wartości nominalnej 1 887 (w wartości bilansowej 648)	9 732
2	Splata wyemitowanych obligacji przez Spółkę poprzez zawarcie umów datio in solutum i umów potrącenia	12 144
3	Splata otrzymanej przez Spółkę dywidendy poprzez zawarcie umów potrącenia w 2013r	4 815
4	Splata udzielonych przez spółkę pożyczek do jednostek pozostałych poprzez zawarcie umów datio in solutum w wyniku których wydano aktywa finansowe w łącznej kwocie 2 414 (wartość bilansowa wydanych aktywów 2 414) w miejsce wykonania zobowiązania w kwocie 2 414	2 414
5	Splata udzielonych przez spółkę pożyczek do jednostek powiązanych poprzez zawarcie umów potrąceń i przejęcia długu na łączną kwotę 2 082	2 082
6	Splata otrzymanych przez spółkę pożyczek od jednostek pozostałych poprzez zawarcie umowy potrącenia na łączną kwotę 105	105
		31 292

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

2. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Spółka w 2013 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 2013 nakłady inwestycyjne spółki na rzeczowe aktywa trwałe i WNiP, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wyniosły:

1. w środki trwałe i WNiP 22 tys. PLN w tym:

- inne środki trwałe - (ulepszenie w obcym obiekcie) : 11 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego: 10 tys. PLN.
- zakup oprogramowania : 1 tys. PLN.

W roku 2012 nakłady inwestycyjne spółki na rzeczowe aktywa trwałe i WNiP, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wyniosły:

1. w środki trwałe i WNiP 357 tys. PLN w tym:

- ulepszenie budynków: 2 tys. PLN,
- inne środki trwałe : 1 tys. PLN,
- środki trwałe w budowie (ulepszenie w obcym obiekcie) : 42 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego: 4 tys. PLN.
- zakup samochodów : 312 tys. PLN.

2. zakup aktywów finansowych w 2012 r.

W 2012 r. zostały nabyte następujące długoterminowe aktywa finansowe:

- dnia 19 stycznia 2012 r. zakupiono udziały Projekt Wolumen Sp. z o.o. za łączną kwotę 15 230 tys. PLN, stanowiące 100% udziałów w kapitale,
- dnia 19.01.2012 r. zakupiono udziały FCB27 Sp. z o.o. za łączną kwotę 4 796 tys. PLN, stanowiące 100% udziałów w kapitale,
- dnia 19.01.2012 r. zakupiono udziały Projekt Łucka Sp. z o.o. za łączną kwotę 595 tys. PLN, stanowiące 100% udziałów w kapitale,
- dnia 30.01.2012 r. zakupiono akcje Sanawia S.A. za łączną kwotę 8 523 tys. .PLN, stanowiące 50,10% udziałów w kapitale,
- dnia 24.02.2012 r. zakupiono akcje notebooki.pl S.A. za łączną kwotę 4 529 tys. PLN, stanowiące 33,79% w kapitale,
- dnia 29.06.2012 r. objęto udziały Mostostal Ventures Sp. z o.o. za łączną kwotę 5 967 tys. PLN, stanowiące 49,72% w kapitale.
- dnia 30.12.2013 Emitent objął akcje Silva Capital Group S.A. za łączną kwotę 5 599 tys. PLN, stanowiące 7,35% w kapitale. Spółka zależna od Emitenta Calatrava Capital Fund Ltd. w tym dniu nabyła akcję stanowiącą 0,35% w kapitale.

W 2013 roku Spółka nie nabywała aktywów finansowych.

Spółka w 2014 roku, w przypadku zakończenia z sukcesem restrukturyzacji finansowej, planuje istotne nakłady na działalność inwestycyjną w ramach swojego profilu działalności.

Spółka nie poniosła w roku 2013 roku nakładów na ochronę środowiska. Nakłady takie nie są również planowane w roku 2014 roku.

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

GRUPA KAPITAŁOWA NA DZIEŃ BILANSOWY obejmuje jednostkę dominującą oraz n/w jednostki zależne:

- I&B CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (100%),
- INVAR CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (95,75%),
- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),
- VICTORIA REAL ESTATE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- FCB 27 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT WOLUMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT ŁUCKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (100%).

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH NA STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY:

- noteboki.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu (33,79%),
- INVAR PC MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (24,80%),

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 60,53% akcji spółki GENESIS ENERGY S.A., które przeznaczone są do obrotu, z czego 52,17% akcji znajdowało się w spółce zależnej CALATRAVA CAPITAL FUND Ltd.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 0,36% akcji spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 10.896.824 akcji spółki SILVA CAPITAL GROUP S.A. stanowiących 7,71% udziału w kapitale spółki, z czego Emitent posiada akcje stanowiące 7,35% udziału w kapitale spółki.

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2013 oraz w 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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1	Calatrava Sp. z o.o.	18	1 902
2	Calatrava Capital FUND	5 185	0
3	Invar PC Media Sp. z o.o.	0	0
4	I & B Consulting Sp. z o.o.	6	0
5	Invar Consulting Sp. z o.o.	419	342
6	Victoria Real Estate Sp. z o.o.	4	200
7	Projekt Łucka Sp. z o.o.	0	0
8	Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.komandytowa	1 115	1 578
9	Projekt Volumen Sp.z o.o.	0	10

10	FCB 27 Sp. z o.o.	2	1
11	WebVenture Sp. z o.o.	0	218
	Ogółem	6 749	4 251

Zobowiązania (tys. PLN) :

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1	Calatrava Capital FUND	0	12 862
2	I & B Consulting Sp. z o.o.	1	0
3	Invar PC Media Sp. z o.o.	1	3
4	Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.komandytowa	0	30
	Ogółem	2	12 895

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

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	2013	2012
1	Calatrava Capital FUND	294	0
2	Calatrava Sp. z o.o.	169	252
3	Sanawia S.A.	0	782
4	Invar PC Media Sp. z o.o.	4	4
5	I & B Consulting Sp. z o.o.	136	121
6	Invar Consulting Sp. z o.o.	7	4
7	FCB 27 Sp. z o.o.	1	4
8	Victoria Real Estate Sp. z o.o.	27	18
9	Projekt Volumen Sp. z o.o.	2	0
10	Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.komandytowa	149	43
	Ogółem	789	1 228

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

Lp.	Nazwa spółki zależnej/stowarzyszonej	2013	2012
1	Calatrava Capital FUND	0	76
2	Invar PC Media Sp. z o.o.	13	8
3	I & B Consulting Sp. z o.o.	13	15
4	Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp. k.	314	160
	Ogółem	340	259

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	2013	2012
Zatrudnienie ogółem tym:	7	7
- pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	0	0
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	7	7

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

CALATRAVA CAPITAL S.A.	2013	2012
osoby zarządzające Emitenta	100,0 tys. PLN	360,0 tys. PLN
osoby nadzorujące Emitenta	134,3 tys. PLN	138,0 tys. PLN

Wynagrodzenie osób zarządzających Calatrava Capital S.A. i będących członkami Zarządu Spółki w danym roku: (razem: umowa o pracę, kontrakt menedżerski i z tyt. pełnienia funkcji w zarządzie)	2013	2012
Paweł Narkiewicz	100,0	360,0
Piotr Stefańczyk	0,0	0,0
Razem	100,0	360,0

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

Wynagrodzenie osób nadzorujących Calatrava Capital S.A. i będących członkami Rady Nadzorczej w danym roku:	2013	2012
Tomasz Pańczyk	36,0	36,0
Tomasz Wróbel	0,6	30,0
Adam Narkiewicz	13,0	24,0
Henryka Narkiewicz	13,0	24,0
Jarosław Perlik	13,0	24,0
Piotr Kozłowski	23,0	0
Agnieszka Kowalczevska	11,0	0
Jacek Makowiecki	11,0	0
Konstanty Malejczyk	13,7	0
Razem	134,3	138,0

Zgodnie z posiadanymi informacjami osobom zarządzającym i nadzorującym CALATRAVA CAPITAL S.A.- spółka dominująca nie udzieliła kredytów, pożyczek i gwarancji. Na dzień 31.12.2013 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 1.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.

W sprawozdaniu za rok 2013 zostały wykazane dane ujawnione w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2013 roku.

Różnice pomiędzy wynikiem finansowym wykazanym w rocznym sprawozdaniu Calatrava Capital S.A. za rok 2013 a danymi opublikowanymi w raporcie za IV kwartał 2013 są następujące:

Lp	Wyszczególnienie	Rok 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.12.31	4 kwartały 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.12.31	Różnica
1	Koszty ogólnego zarządu	1 886	1 856	30
2	Pozostałe przychody operacyjne	24 695	24 676	19
3	Pozostałe koszty operacyjne	18 749	17 543	1 206
4	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	6 280	5 699	581
5	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy	10 000	10 000	0
6	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną- aktualizacja portfela	14 778	15 509	-731
7	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	190	190	0
8	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 577	5 482	95
9	Przychody finansowe	9 791	9 755	36
10	Koszty finansowe	10 853	10 851	2
11	Zysk / (strata) brutto	4 515	4 386	129
12	Podatek dochodowy	24	24	0
13	Część bieżąca	0	0	0
14	Część odroczone	24	24	0
15	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 491	4 362	129
16	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	4 491	4 362	129

Przyczyny powstania różnic pomiędzy wynikiem finansowym wykazanym w rocznym sprawozdaniu Calatrava Capital S.A. za rok 2013 a danymi opublikowanymi w raporcie za IV kwartał 2013, to przede wszystkim:

- efekty zdarzeń jakie wystąpiły w okresie pomiędzy datami publikacji powyższych sprawozdań,
- ponowny szacunek wartości aktywów i pasywów w świetle informacji uzyskanych przez Spółkę w okresie pomiędzy datami publikacji powyższych sprawozdań,
- Różnice powstałe w efekcie uzgadniania sald z kontrahentami, które zostało przeprowadzone w związku ze sporządzaniem rocznego sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły transakcje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

7. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ

1. Dnia 9 stycznia 2013 roku na mocy Uchwały nr 4 NWZ Emitenta zostały dokonane zmiany w Statucie Emitenta w § 14 pkt j) Statutu w którym zapis „podejmować decyzje w sprawie emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa” otrzymuje nowe brzmienie: „podejmować decyzje w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa”. Dokonana zmiana deleguje na Zarząd Spółki uprawnienie do emisji obligacji, z wyłączeniem obligacji zamiennych na akcje.
2. Zmiany w organach Emitenta tj. w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, zostały opisane w części „informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Calatrava Capital S.A. i jej grupy kapitałowej za IV kwartał 2013 roku – I. Wprowadzenie”.
3. W dniu 30 sierpnia 2013 roku spółka zależna Calatrava Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w Częstokowie Polskim gmina Czosnów. Wpływ tej transakcji na wynik Spółki wyniósł - 11.480 tys. PLN (strata).
4. W dniu 12 września 2013 roku Emitent został powiadomiony przez spółkę zależną „PROJEKT ŁUCKA” Sp. z o.o., że zarząd tej spółki złożył wniosek o upadłość spółki „PROJEKT ŁUCKA” Sp. z o.o. w związku z czym w dniu 12 września 2013 roku spółka otrzymała zawiadomienie o wyznaczeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, tymczasowego nadzorca sądowego. „PROJEKT ŁUCKA” Sp. z o.o. jest spółką celową będącą w posiadaniu nieruchomości biurowo-usługowej w Warszawie. Złożenie wniosku o upadłość jest konsekwencją wypowiedzenia umowy kredytowej przez bank finansujący przedmiotową inwestycję. W dniu 27 listopada 2013 roku Emitent został powiadomiony o oddaleniu powyższego wniosku przez Sąd Gospodarczy X Wydział dla spraw Upadłościowych i Naprawczych. Przyczyną oddalenia wniosku był brak środków na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego.
5. Zgromadzenie Inwestorów New Europe Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (NEE FIZ), zdecydowało o rozwiązaniu tegoż Funduszu z dniem 30 września 2013 roku. Emitent jako inwestor posiadający 83% certyfikatów inwestycyjnych NEE FIZ w celu umożliwienia realizacji powyższej uchwały nabył posiadane przez NEE FIZ aktywa, tj. obligacje komercyjne przedsiębiorstw. Następnie Emitent w dniu 30 września 2013 roku zbył przedmiotowe obligacje. W wyniku przeprowadzenia działań o których mowa powyżej, Emitent zrealizował łącznie zysk w wysokości 454 tys. PLN.
6. Ze względu na wysoką zmienność kursu, akcje spółki Calatrava Capital S.A. zostały zakwalifikowane do segmentu rynku „Lista Alertów”. Spółka wypełniając obowiązki określone przez Zarząd GPW w Warszawie opracowała program naprawczy, mający na celu ograniczenie bardzo wysokiej zmienności kursu akcji, by w następstwie jego realizacji opuścić segment rynku regulowanego oznaczonego jako Lista Alertów. Program został opublikowany raportem bieżącym nr 42/2013 w dniu 30 września 2013 roku. W dniu 24 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki zgodnie z uchwałami podjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 18 grudnia 2013 roku, w tym zarejestrowana została zmiana wartości nominalnej akcji z 0,50 PLN na 50,00 PLN oraz zmiana łącznej liczby akcji z 500 mln na 5 mln. W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął Uchwałę nr 190/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Calatrava Capital S.A., w związku z przeprowadzaniem procesu scalania akcji Spółki, od dnia 24 lutego 2014 roku do dnia 11 marca 2014 roku (włącznie). Notowania zostały wznowione w dniu 12 marca 2014 roku.
7. W dniu 18 grudnia 2013 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały spółki Calatrava Sp. o.o. tj. 211.418 udziałów, które uprawniają do 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; za łączną cenę 950 tys PLN, która jest tożsama z wartością ewidencyjną przedmiotowych aktywów.
8. W dniu 18 grudnia 2013 roku, w ramach prowadzonej restrukturyzacji Spółka dokonała na podstawie umowy datio in solutum wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii „W” o wartości nominalnej 3,5 mln PLN. Płatność z tytułu wykupu przedmiotowych obligacji została dokonana aktywami

Spółki w tym obligacjami korporacyjnymi oraz należnościami. Łączna wartość przedmiotowego świadczenia wyniosła 4,2 mln PLN.

9. W dniu 20 grudnia 2013 roku Emitent dokonał na podstawie umowy datio in solutum spłaty zobowiązań wobec spółki zależnej CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LTD w łącznej kwocie 9,7 mln PLN. Przedmiotowa spłata została dokonana aktywami Spółki w tym obligacjami korporacyjnymi oraz należnościami. Rozliczenie nastąpiło w oparciu o wartość księgową przekazywanych aktywów wg. stanu na dzień transakcji.
10. W dniu 20 grudnia 2013 roku CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LTD, spółka w 100% zależna od Emitenta, na podstawie umowy datio in solutum dokonała przedterminowego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w dniu 28 marca o łącznej wartości nominalnej 62.755.850 PLN. Łączna kwota spłaty obejmująca wartość nominalną oraz odsetki naliczone do dnia spłaty wyniosła 69.641.800,12 PLN. Przedmiotowa spłata została dokonana aktywami spółki CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LTD w tym obligacjami korporacyjnymi oraz należnościami. W wyniku przeprowadzonych negocjacji, w większości pozycji, wierzyciel przejął przedmiotowe aktywa według ich wartości nominalnej powiększonej o ewentualne odsetki.
11. W dniu 30 grudnia 2013 roku Spółka zakończyła wykup wszystkich obligacji serii A8, wyemitowanych w dniu 10 sierpnia 2012 roku o łącznej wartości nominalnej 4.150.000,00 PLN. Spółka dokonywała wykupu przedmiotowych obligacji etapami, obligacje o wartości nominalnej 3,8 mln zostały wykupione w formie pieniężnej, natomiast pozostałe tj. o wartości nominalnej 350 tys PLN zostały wykupione na podstawie umowy datio in solutum aktywami finansowymi, które w dniu 30 grudnia 2013 roku zostały zaksięgowane na rachunku obligatariusza.
12. W ramach prowadzonej restrukturyzacji, w dniu 30 grudnia 2013 roku Spółka zawarła porozumienia regulujące zasady spłaty obligacji serii AD o wartości nominalnej 11,6 mln PLN oraz obligacji serii AF o wartości nominalnej 1,5 mln PLN. Zgodnie z przedmiotowym porozumieniem Emitent ustanowi dodatkowe zabezpieczenia przedmiotowych Obligacji na rzecz Obligatariusza poprzez ustanowienie zastawu na udziałach posiadanych spółek; Strony postanowiły jednocześnie, że Emitent dokona wykupu Obligacji do dnia 28 lutego 2014 roku. Po tym terminie wierzytelność z tytułu przedmiotowych obligacji zostanie zaspokojona środkami pieniężnymi lub poprzez przejęcie zabezpieczeń ustanowionych dla tych serii obligacji.
13. W dniu 23 stycznia 2014 roku Emitent zawarł porozumienia regulujące zasady spłaty obligacji serii: A1, A3, A4, AA, B1 oraz AE (dalej „Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej 27,5 mln PLN. Zgodnie z przedmiotowym porozumieniem Emitent ustanowi dodatkowe zabezpieczenia przedmiotowych Obligacji oraz obligacji serii AD na rzecz Obligatariuszy poprzez ustanowienie zastawu na udziałach posiadanych spółek. Strony postanowiły jednocześnie, że Emitent dokona wykupu Obligacji do dnia 15 marca 2014 roku. Po tym terminie wierzytelność z tytułu przedmiotowych obligacji zostanie zaspokojona środkami pieniężnymi lub poprzez przejęcie zabezpieczeń ustanowionych dla tych serii obligacji. Porozumienia zawarte przez Spółkę z dnia 30 grudnia 2013 roku oraz 23 stycznia 2014 roku dotyczą łącznie obligacji o wartości nominalnej 40,6 mln PLN.
14. W dniu 23 stycznia 2014 roku Emitent nabył 22.408 udziałów spółki Pod Fortem - 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (kod: 30-389), ul. BARTLA nr 19 B, lok. 1 U, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000268423. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki (dalej „Udziały”). Udziały zostały nabyte na podstawie umowy datio in solutum, w ramach spłaty wierzytelności na rzecz Emitenta przez spółkę CEC PROPERTY GROUP LIMITED. Wartość nabycia Udziałów została określona przez Strony na kwotę 16.218.500,00 PLN.
15. W dniu 30 stycznia 2014 roku Emitent zbył 2.750 udziałów spółki I&B Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000143637. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki (dalej „Udziały”). Udziały zostały zbyte na podstawie umowy datio in

solutum, w ramach spłaty przez Emitenta zobowiązań z tytułu wykupu obligacji serii E2 oraz E3 o łącznej wartości nominalnej 1.665.000,00 PLN na rzecz obligatariusza. Wartość Udziałów została określona przez Strony na kwotę 1.799.505,21 PLN (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięć złotych i 21/100).

16. W dniu 17 lutego 2014 roku Emitent nabył krótkoterminowe obligacje korporacyjne wyemitowane przez spółkę Sanchoria Investments Limited o łącznej wartości nominalnej 6,84 mln PLN. Obligacje zostały nabyte na podstawie umowy datio in solutum, w zamian za wierzytelności o analogicznej wartości. W ocenie Emitenta powyższa transakcja poprawi płynność aktywów Spółki oraz pozwoli na realizowanie dodatkowych korzyści z tytułu odsetek od przedmiotowych obligacji.
17. W dniu 21 lutego 2014 roku Emitent nabył krótkoterminowe obligacje korporacyjne wyemitowane przez spółkę Brasvsville Trading and Investments LTD o łącznej wartości nominalnej 7,8 mln PLN. Obligacje zostały nabyte na podstawie umowy datio in solutum, w zamian za wierzytelności o analogicznej wartości. W ocenie Emitenta powyższa transakcja poprawi płynność aktywów Spółki oraz pozwoli na realizowanie dodatkowych korzyści z tytułu odsetek od przedmiotowych obligacji. Wartość powyższych transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.
18. W dniu 10 marca 2014 roku Emitent dokonał emisji 23.108 obligacji zwykłych na okaziciela wydanych w formie odcinka zbiorowego, o wartości nominalnej 100,00 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 2.310.800,00 PLN i terminie wykupu 10 marca 2016 roku. W dniu 10 marca Emitent dokonał również wykupu 21 obligacji krótkoterminowych serii E1 o wartości nominalnej 50.000,00 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 1.050.000,00 PLN. Łączna kwota wykupu obejmująca wartość nominalną obligacji oraz naliczone odsetki wyniosła 1,2 mln PLN.
19. W dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała od Obligatariusza rozliczenie środków uzyskanych w wyniku zbycia części aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji objętych porozumieniami z dnia 30 grudnia 2013 roku oraz 23 stycznia 2014 roku. W wyniku przeprowadzenia powyższych operacji CALATRAVA CAPITAL S.A. spłaciła w całości obligacje serii AF o wartości nominalnej 1,5 mln PLN oraz dokonała wykupu obligacji serii AD o wartości nominalnej 1,8 mln PLN i obligacji serii AE o wartości nominalnej 169 tys PLN.
20. W dniu 16 kwietnia 2014 Emitent dokonał spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN. Spłata nastąpiła na podstawie porozumienia o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.
21. Na dzień 25 kwietnia 2014 kursy rynkowe akcji spółek, które posiada Emitent przedstawia się następująco:

Spółka	Kurs na 25.04.2013	Kurs na 31.12.2013	Różnice kursów pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji	Ryzyko Zysku/(straty)
GENESIS ENERGY S.A.	0,04	0,04	0,00	0,00
SILVA GRUPA KAPITAŁOWA S.A.	0,09	0,16	-0,07	-763
„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.	0,16	0,09	0,07	0,06
Razem				-763

Akcje spółek MOSTOSTAL-EXPORT S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW, natomiast akcje spółek GENESIS ENERGY S.A. i SILVA GRUPA KAPITAŁOWA S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Załącznik nr 1
Zestawienie wybranych danych o jednostkach zależnych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za 2013 rok (w PLN)

	I&B Consulting Sp. z o. o.	Invar Consulting Sp. z o. o.	Calatrava Capital FUND	Victoria Real Estate Sp. z o.o.
Siedziba	Sieradz	Sieradz	Nicosia / Cypr	Warszawa
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	pełna	pełna	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	2000-12-18	2001-06-20	2011-02-02	2011-11-03
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	2 759 027,00	200 777,46	40 813 792,90	2 000 000,00
Korekty aktualizujące wartość	-959 521,79	-200 777,46	-38 814 336,90	-2 000 000,00
Wartość bilansowa udziałów/akcji	1 799 505,21	0,00	1 999 456,00	0,00
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	95,75%	100%	100%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	100%	95,75%	100%	100%
Kapitał własny jednostki	220 924,38	-546 931,07	3 511 484,68	1 227 699,69
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	2 750 000,00	200 000,00	11 847,05	1 500 000,00
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowy	0,00	122 664,02	40 801 953,07	0,00

zysk/strata z lat ubiegłych	-1 370 374,04	-863 173,39	-28 781 739,54	-115 445,49
zysk/strata roku bieżącego	-1 158 701,58	-6 421,70	-8 520 575,90	-156 854,82
Zobowiązania jednostki i rezerwy razem	777 666,84	565 179,41	7 219 756,54	2 249 245,91
- w tym zobowiązania długoterminowe	20 915,42	0,00	0,00	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	644 830,46	563 036,97	7 219 756,54	2 249 245,91
-w tym rezerwy na zobowiązania	110 072,27	0,00	0,00	0,00
Należności jednostki ogółem	571 874,68	3 645,49	0	17 941,06
-w tym należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	571 874,68	3 645,49	0	17 941,06
Aktywa jednostki razem	998 591,22	18 248,34	10 731 241,22	3 476 945,60
Przychody ze sprzedaży	3 146 867,92	0,00	0,00	0,00

Załącznik nr 2
Zestawienie wybranych danych o jednostkach zależnych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za 2013 (w PLN)

	Projekt Łucka Sp. z o.o. Sp.komandytowa	Projekt Wolumen sp. z o.o.	FCB 27 Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa	Warszawa	Warszawa
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	pełna	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	2012-01-19	2012-01-19	2012-01-19
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	1 000,00	15 230 400,00	4 796 640,00
Korekty aktualizujące wartość	0	-15 230 400,00	-4 796 640,00
Wartość bilansowa udziałów/akcji	1 000,00	0,00	0,00
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%	100%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%
Kapitał własny jednostki	6 125 199,25	-340 352,82	3 680 749,67
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	7 211 000,00	761 520,00	6 000,00
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00	7 490,01	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowy	0,00	901 459,48	3 599 000,00
zysk/strata z lat ubiegłych	-493 178,36	-1 987 464,38	-5 161,69
zysk/strata roku bieżącego	-592 622,39	-23 357,93	494 161,36

Zobowiązania jednostki i rezerwy razem	14 791 597,35	352 146,36	333 540,29
- w tym zobowiązania długoterminowe	478 480,42	0,00	0,00
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	14 313 116,93	352 146,36	333 540,29
-w tym rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
Należności jednostki ogółem	394 995,16	8 171,16	1 039,96
-w tym należności długoterminowe	669,00	0,00	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	394 326,16	8 171,16	1 039,96
Aktywa jednostki razem	20 916 796,60	11 793,54	4 427 539,96
Przychody ze sprzedaży	1 267 315,53	348 020,83	0,00

Załącznik nr 3

Zestawienie wybranych danych o jednostkach stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za 2013 (w PLN)

	Notebooki.pl S.A.	Invar PC Media Sp. z o.o.
Siedziba	Poznań	Sieradz
Przedmiot przedsiębiorstwa	działal.prod. usług.handl.	działal.prod. usług.handl.
Charakter powiązania	jednostka stowarzyszona	jednostka stowarzyszona
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda praw własności	metoda praw własności
Data objęcia kontroli	29.06.2012	01.12.2000
Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	4 528 650,00	403 273,00
Korekty aktualizujące wartość	-4 017 661,87	-270 525,82

Wartość bilansowa udziałów/akcji	510 988,13	132 747,18
Procent posiadanego kapitału zakładowego	33,79%	24,80%
Udział w ogólnej głosów na zgromadzeniu wspólników	33,79%	24,80%
Kapitał własny jednostki	1 512 246,62	535 270,88
- w tym kapitał akcyjny/zakładowy	155 350,00	125 000,00
-w tym kapitał z aktualiz. wyceny	0,00	0,00
-w tym kapitał zapasowy/rezerwowy	1 382 465,61	427 422,02
zysk/strata z lat ubiegłych	-42 475,62	0,00
zysk/strata roku bieżącego	-68 467,04	-17 151,14
Zobowiązania jednostki i rezerwy razem	1 025 207,46	774 659,42
- w tym zobowiązania długoterminowe	0,00	5 299,51
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	169 627,13	752 877,71
-w tym rezerwy na zobowiązania	9 085,33	16 319,47
Należności jednostki ogółem	540 827,32	271 780,80
-w tym należności długoterminowe	0,00	0,00
-w tym należności krótkoterminowe	540 827,32	271 780,80
Aktywa jednostki razem	2 537 454,08	1 309 930,30
Przychody ze sprzedaży	4 034 934,34	8 116 313,03

Podpis osób reprezentujących podmiot:

25.04.2014 r. **Piotr Stefańczyk -** **Prezes Zarządu**

.....
data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

25.04.2014 r. **Renata Skrobiszewska -** **Główny Księgowy**

.....
data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis