



CALATRAVA CAPITAL S.A.

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

za okres rozpoczęty 01 lipca 2010 a zakończony 30 września 2010 r.
z danymi porównywalnymi

za okres rozpoczęty 01 lipca 2009 a zakończony 30 września 2009 r.
sporządzone według MSR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.09.2010	3
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.09.2010	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.09.2010.....	5
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.09.2010	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DLA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA III KWARTAŁ 2010	21
I. WPROWADZENIE	21
II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	23
III. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ EFEKTY ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI.....	23
IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	24
V. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY W III KWARTALE 2010 ROKU	31
VI. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	32
VII. WYKAZ ISTOTNYCH ZDARZEŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM	35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA
CAPITAL NA 30.09.2010**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2009	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 447	32 198	7 107	8 044
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 055	-911	-513	-228
Zysk (strata) brutto	5 737	-1 176	1 433	-294
Zysk (strata) netto	4 559	2 049	1 139	512
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	729	22	182	5
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	3 830	2 027	957	506
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	209	-1 966	52	-493
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 111	-119	-6 549	-30
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 905	1 166	6 748	292
Przepływy pieniężne netto, razem	1 003	-919	252	-230
Aktywa, razem	121 093	80 318	30 372	20 145
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 541	16 736	9 667	4 198
Zobowiązania długoterminowe	4 426	5 030	1 110	1 262
Zobowiązania krótkoterminowe	34 115	11 706	8 557	2 936
Kapitał własny w tym:	82 552	63 582	20 705	15 947
- kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	75 999	63 902	19 062	16 028
- udziały niekontrolujące (kapitał mniejszościowy)	6 553	-320	1 644	-80
Kapitał zakładowy	71 462	62 512	17 924	15 679
Liczba akcji (w szt.)	142 925 000	125 025 000	142 925 000	125 025 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,02	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,53	0,51	0,13	0,13
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,53	0,51	0,13	0,13

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

**WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA
30.09.2010**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2009	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Za okres 9 m-cy zakończony 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	673	680	168	170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 125	-684	-281	-171
Zysk (strata) brutto	6 784	-636	1 695	-159
Zysk (strata) netto	6 271	-646	1 567	-161
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 011	-912	-254	-229
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 827	1 412	-6 478	354
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 681	-313	6 692	-79
Przepływy pieniężne netto, razem	-157	187	-39	47
Aktywa, razem	94 963	68 242	23 818	17 116
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 511	4 178	5 897	1 048
Zobowiązania długoterminowe	489	897	123	225
Zobowiązania krótkoterminowe	23 022	3 281	5 774	823
Kapitał własny	71 452	64 064	17 921	16 068
Kapitał zakładowy	71 462	62 512	17 924	15 679
Liczba akcji (w szt.)	142 925 000	125 025 000	142 925 000	125 025 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	-0,01	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	-0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,51	0,13	0,13
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,51	0,13	0,13

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 30.09.2010

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień (w tys. zł)			
		30-09-2010	30-06-2010	31.12.2009	30-09-2009
I	AKTYWA TRWAŁE	86 006	63 491	58 206	59 025
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8 265	8 400	7 085	8 216
2	Nieruchomości inwestycyjne	42 417	24 532	23 842	23 842
3	Wartości niematerialne i prawne	31 066	16 011	25 121	25 187
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	13 036	4	4
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	2 581	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 558	1 412	2 043	1 662
7	Należności długoterminowe	66	45	45	45
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	49	55	66	69
II	AKTYWA OBROTOWE	35 087	30 478	17 564	21 293
1	Zapasy	7 161	5 915	5 651	6 010
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 691	8 299	5 321	11 296
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 482	795	2 479	1 825
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	10 658	13 194	2 236	1 163
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 095	2 275	1 877	999
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0	0
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	121 093	93 969	75 770	80 318

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Lp	PASYWA	Stan na dzień (w tys.zł)			
		30-09-2010	30-06-2010	31.12.2009	30-09-2009
I	Kapitały własne ogółem	82 552	59 057	62 016	63 582
Ia	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	75 999	59 352	62 331	63 902
1	Kapitał zakładowy	71 462	71 462	62 512	62 512
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-105	0	0	0
4	Kapitał zapasowy	13 354	13 354	12 118	12 121
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	2 859	3 085	2 102	2 102
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	492	492	492	492
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-15 893	-16 044	-15 721	-15 352
10	Zysk\strata netto	3 830	-12 997	828	2 027
Ib	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)	6 553	-295	-315	-320
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	38 541	34 912	13 754	16 736
1	Zobowiązania długoterminowe:	4 426	3 942	4 276	5 030
1	Zobowiązania długoterminowe	3 834	3 466	3 901	4 619
2	Rezerwy na zobowiązania	139	139	139	139
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	60	51	51	162
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	381	281	179	83
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	5	6	27
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	34 115	30 970	9 478	11 706
1	Zobowiązania krótkoterminowe	33 407	30 784	9 383	11 645
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	664	142	48	14
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	44	47	47
	PASYWA RAZEM	121 093	93 969	75 770	80 318

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2010 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		III kwartał 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 660	28 447	9 343	32 198
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 109	10 257	1 870	8 465
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 551	18 190	7 473	23 733
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 727	21 182	7 875	27 259
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 468	6 497	1 872	7 188
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 259	14 685	6 003	20 071
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 933	7 265	1 468	4 939
1	Koszty sprzedaży	2 823	6 883	1 770	5 170
2	Koszty ogólnego zarządu	1 541	3 229	717	2 665
3	Pozostałe przychody operacyjne	482	1 626	605	2 956
4	Pozostałe koszty operacyjne	400	834	568	971
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	651	-2 055	-982	-911
1	Przychody finansowe	18 097	19 115	62	563
2	Koszty finansowe	762	11 278	246	828
3	Udział w zyskach\stratach jednostek stowarzyszonych	-45	-45	0	0
V	Zysk / (strata) brutto	17 941	5 737	-1 166	-1 176
VI	Podatek dochodowy	404	1 178	-7	3 225
1	Część bieżąca	359	359	0	0
2	Część odroczone	45	819	-7	3 225
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	17 537	4 559	-1 173	2 049
VII I	Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	17 537	4 559	-1 173	2 049
	- zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	709	729	12	22
	- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	16 828	3 830	- 1 185	2 027
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w zł)	0,12	0,03	-0,01	0,02

	Całkowite dochody za okres obrotowy według tytułów:	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
1	Inne całkowite dochody za okres obrotowy	993	0
	- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	1 011	0
	- zmiany z tytułu przeszacowania zobowiązań finansowych	-182	0
	- korekty lat ubiegłych	236	0
	- inne dochody	-72	0
2	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	4 559	2 049
3	Łączne całkowite dochody za okres obrotowy	5 552	2 049

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009-30.09.2009 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrol ujące	RAZEM
I	1 stycznia 2009	62 512	43	0	2 102	489	-3 270		61 876	-343	61 533
1	Zysk netto za okres							2 027	2 027	22	2 049
2	Inne całkowite dochody netto		22				-23		-1	1	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych		22				-23		-1	1	0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych										
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody										
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		22				-23	2 027	2 026	23	2 049
4	Wykup akcji własnych										
5	Emisja akcji										
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		12 056			3	-12 059		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych										
II	30 września 2009	62 512	12 121	0	2 102	492	-15 352	2 027	63 902	-320	63 582

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009-31.12.2009 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrol ujące	RAZEM
I	1 stycznia 2009	62 512	43	0	2 102	489	-3 270		61 876	-343	61 533
1	Zysk netto za okres							828	828	27	855
2	Inne całkowite dochody netto za okres		19				-392		-373	1	-372
	- korekty dotyczące lat ubiegłych		19				-392		-373	1	-372
	- aktualizacja wyceny środków trwałych										
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody										
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)		19				-392	828	455	28	483
4	Wykup akcji własnych										
5	Emisja akcji										
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		12 056			3	-12 059		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych										
II	31 grudnia 2009	62 512	12 118	0	2 102	492	-15 721	828	62 331	-315	62 016

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-30.06.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrol- ujące	RAZEM
I	1 stycznia 2010	62 512	12 118	0	2 102	492	-14 893		62 331	-315	62 016
1	Zysk netto za okres							-12 997	-12 997	20	-12 977
2	Inne całkowite dochody netto za okres				983		85		1 068		1 068
	- korekty dotyczące lat ubiegłych						85		85		85
	- aktualizacja wyceny środków trwałych				1 237				1 237		1 237
	- wycena instrumentów finansowych				-182				-182		-182
	- inne dochody				-72				-72		-72
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)										
4	Wykup akcji własnych										
5	Emisja akcji	8 950							8 950		8 950
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		1 274				-1 274		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych		-38				38		0		0
II	30 czerwca 2010	71 462	13 354	0	3 085	492	-16 044	-12 997	59 352	-295	59 057

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-30.09.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrol ujące	RAZEM
I	1 stycznia 2010	62 512	12 118	0	2 102	492	-14 893		62 331	-315	62 016
1	Zysk netto za okres							3 830	3 830	729	4 559
2	Inne całkowite dochody netto				757		236		993		993
	- korekty dotyczące lat ubiegłych						236		236		236
	- aktualizacja wyceny środków trwałych				1 011				1 011		1 011
	- wycena instrumentów finansowych				-182				-182		-182
	- inne dochody				-72				-72		-72
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)								4 823		5 552
4	Wykup akcji własnych			-105					-105		-105
5	Emisja akcji	8 950							8 950		8 950
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		1 274				-1 274		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych		-38				38		0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu spółki zależnej								0	6 139	6 139
II	30 września 2010	71 462	13 354	-105	2 859	492	-15 893	3 830	75 999	6 553	82 552

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 I 30 WRZEŚNIA 2009 W TYS. ZŁ	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	17 941	5 737	-1 166	-1 176
II	Korekty o pozycje:	-15 064	-5 169	-805	-790
1	Amortyzacja	693	1 201	163	673
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	239	358	257	489
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	182	165	91	94
5	Zmiana stanu rezerw	631	827	1	-3 593
6	Zmiana stanu zapasów	-1 246	-1 510	922	1 737
7	Zmiana stanu należności	-2 161	-4 539	-3 344	1 950
8	Zmian stanu zobowiązań	1 339	4 969	860	-5 413
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-953	-713	-50	-176
10	Inne korekty	-13 788	-5 927	295	3 449
III	Gotówka z działalności operacyjnej	2 877	568	-1 971	-1 966
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-359	-359	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 518	209	-1 971	-1 966
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	450	1 268	33	36
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych				
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
4	Zwrócone pożyczki	2 935	2 935	109	135
5	Przychody z tytułu odsetek	217	217		
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych		-7 125		
7	Inne	370	370		
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-1 485	-1 688	-137	-290
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-2 626	-15 658		
10	Dywidendy wypłacone mniejszości				
11	Udzielone pożyczki	-580	-6 430		
12	Inne				
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-719	-26 111	5	-119
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	1 056	1 768	783	2 268
2	Spłata kredytów i pożyczek	-310	-864	-64	-388
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000	27 350		
	Nabycie akcji własnych	-105	-105		
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-94	-316	-128	-279
5	Odsetki i opłaty	-659	-928	-179	-435
6	Inne wpływy finansowe				
7	Inne wydatki finansowe				
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	888	26 905	412	1 166
1	Zmiana środków pieniężnych	2 687	1 003	-1 554	-919
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	795	2 479	3 379	2 744
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	3 482	3 482	1 825	1 825

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 30.09.2010

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30-09-2010	30-06-2010	31.12.2009	30-09-2009
I	AKTYWA TRWAŁE	65 351	45 069	63 697	65 177
1	Rzeczowe aktywa trwałe	7 286	7 540	6 335	7 497
2	Nieruchomości inwestycyjne	22 517	4 632	3 942	3 942
3	Wartości niematerialne i prawne	4 880	4 880	4 880	4 880
4	Długoterminowe aktywa finansowe	27 934	27 935	48 014	48 016
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	2 626	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	37	481	797
7	Należności długoterminowe	66	45	45	45
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	28 812	31 808	1 798	3 065
1	Zapasy	139	0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 603	17 193	193	254
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86	42	243	533
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	11 185	13 729	591	1 435
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	799	844	771	843
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	800	647	2 001	0
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	800	647	2 001	0
	AKTYWA RAZEM	94 963	77 524	67 496	68 242

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Lp	PASywa	Stan na dzień			
		30-09-2010	30-06-2010	31.12.2009	30-09-2009
I	Kapitały własne	71 452	54 667	63 490	64 064
1	Kapitał zakładowy	71 462	71 462	62 512	62 512
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-105	0	0	0
4	Kapitał zapasowy	0	0	0	0
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	7 624	7 843	14 786	14 786
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	-12 588
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-13 800	-13 800	-12 954	-646
10	Zysk\strata netto	6 271	-10 838	-854	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	23 511	22 857	4 006	4 178
1	Zobowiązania długoterminowe:	489	508	743	897
1	Zobowiązania długoterminowe	381	445	702	860
2	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	0	0	0	10
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	108	63	41	27
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	23 022	22 349	3 263	3 281
1	Zobowiązania krótkoterminowe	22 979	22 217	3 251	3 277
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	43	132	12	4
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	PASywa RAZEM	94 963	77 524	67 496	68 242

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 3 KWARTAŁY 2010 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		III kwartał 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	245	673	224	680
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	245	669	224	680
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4	0	0
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	163	485	173	512
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	163	481	173	512
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	4	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	82	188	51	168
1	Koszty sprzedaży	0	22	0	0
2	Koszty ogólnego zarządu	520	1 261	263	860
3	Pozostałe przychody operacyjne	120	196	2	11
4	Pozostałe koszty operacyjne	101	226	2	3
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-419	-1 125	-212	-684
1	Przychody finansowe	18 136	21 552	27	108
2	Koszty finansowe	569	13 643	12	60
V	Zysk / (strata) brutto	17 148	6 784	-197	-636
VI	Podatek dochodowy	-39	-513	0	-10
1	Część bieżąca	0	0	0	0
2	Część odroczonego	-39	-513	0	-10
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	17 109	6 271	-197	-646
VII I	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	17 109	6 271	-197	-646
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w zł)	0,10	0,04	0,00	-0,01

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009-30.09.2009 W TYS. ZŁ	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 2009	62 512	0	0	14 786	0	-12 588		64 710
1	Zysk netto za okres							-646	-646
2	Inne całkowite dochody netto							0	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								
	- aktualizacja wyceny środków trwałych								
	- wycena instrumentów finansowych								
	- inne dochody								
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)							-646	-646
4	Wykup akcji własnych								
5	Emisja akcji								
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	30 września 2009	62 512	0	0	14 786	0	-12 588	-646	64 064

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009-31.12.2009 W TYS. ZŁ	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 2009	62 512	0	0	14 786	0	-12 588		64 710
1	Zysk netto za okres							-854	-854
2	Inne całkowite dochody netto						-366	0	-366
	- korekty dotyczące lat ubiegłych						-366		-366
	- aktualizacja wyceny środków trwałych								
	- wycena instrumentów finansowych								
	- inne dochody								
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)						-366	-854	-1 220
4	Wykup akcji własnych								
5	Emisja akcji								
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2009	62 512	0	0	14 786	0	-12 954	-854	63 490

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-30.06.2010 W TYS. ZŁ	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 2010	62 512	0	0	14 786	0	-13 808		63 490
1	Zysk netto za okres							-10 838	-10 838
2	Inne całkowite dochody netto				- 6 943		8	0	-6 935
	- korekty dotyczące lat ubiegłych				0		8		8
	- aktualizacja wyceny środków trwałych				1 237				1 237
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych				-7 927				-7 927
	- wycena instrumentów finansowych				-181				-181
	- inne dochody				-72				-72
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				-6 943		8	-10 838	-17 773
4	Wykup akcji własnych								
5	Emisja akcji	8 950							8 950
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	30 czerwca 2010	71 462	0	0	7 843	0	-13 800	-10 838	54 667

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-30.09.2010 W TYS. ZŁ	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 2010	62 512	0	0	14 786	0	-13 808		63 490
1	Zysk netto za okres							6 271	6 271
2	Inne całkowite dochody netto				- 7 162		8	0	-7 154
	- korekty dotyczące lat ubiegłych				0		8		8
	- aktualizacja wyceny środków trwałych				1 018				1 018
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych				-7 927				-7 927
	- wycena instrumentów finansowych				-181				-181
	- inne dochody				-72				-72
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				-7 162		8	6 271	-883
4	Wykup akcji własnych			-105					-105
5	Emisja akcji	8 950							8 950
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	30 września 2010	71 462	0	-105	7 624	0	-13 800	6 271	71 452

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 I 30 WRZEŚNIA 2009 W TYS. ZŁ	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	17 148	6 784	-197	-636
II	Korekty o pozycje:	-17 132	-7 795	-136	-276
1	Amortyzacja	29	94	34	103
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	159	42	9	-31
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-73	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	-45	97	0	1
6	Zmiana stanu zapasów	-139	-139	0	0
7	Zmiana stanu należności	809	-391	-37	372
8	Zmian stanu zobowiązań	-292	992	-122	-461
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	411	-22	-250
10	Inne korekty	-17 693	-8 828	2	-10
III	Gotówka z działalności operacyjnej	16	-1 011	-333	-912
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16	- 1011	-333	-912
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	407	1 107	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	1	1	0	0
4	Zwrócone pożyczki	3 291	3 291	0	1 400
5	Przychody z tytułu odsetek	208	208	0	58
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych	0	- 7 125	0	0
7	Inne	0	0	0	0
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	- 1 028	-1 215	-35	-45
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-2 626	-15 664	0	-1
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0	0	0
11	Udzielone pożyczki	-580	-6 430	0	0
12	Inne	0	0	0	0
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-327	-25 827	-35	1 412
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0	0
2	Spłata kredytów i pożyczek	-11	-31	-9	-306
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000	27 350	0	0
	Nabycie akcji własnych	-105	-105	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0	0	0
5	Odsetki i opłaty	-529	-533	-2	-7
6	Inne wpływy finansowe		0	0	0
7	Inne wydatki finansowe		0	0	0
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	355	26 681	-11	-313
1	Zmiana środków pieniężnych	44	-157	-379	187
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	42	243	912	346
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	86	86	533	533

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego oraz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej za III kwartał 2010

I. Wprowadzenie

Spółka dominująca – CALATRAVA CAPITAL S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Ujazdowskie 6A.

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodzi następujące spółki zależne:

- I&B Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu,
- Inwar S.A. z siedzibą w Sieradzu (akcje spółki zostały sprzedane w dniu 20 października 2010 r.),
- Invar PC Media Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu,
- Invar Electronics Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Sieradzu,
- Invar Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu,
- Biurosystem Invest S.A. z siedzibą w Łodzi,
- Biurosystem Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi,
- Media Service Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim,
- Smart Elektronik Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim,
- Sword Media Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim,
- Media Service Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Dziekanowie Polskim,
- Imagis S.A. (51% akcji spółki zostało nabytych 30 czerwca 2010),
- Magic Drinks Sp. z o.o. (25% akcji spółki zostało nabytych 3 sierpnia 2010).

W dniu 5 sierpnia została zawarta umowa sprzedaży wszystkich udziałów spółki Invar Integracje Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu. CALATRAVA CAPITAL S.A. była w posiadaniu 97,05% udziałów w tej spółce. Natomiast w dniu 13 sierpnia 2010 zostało sprzedanych 100% udziałów w spółce Biurosystem Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W raporcie skonsolidowanym wszystkie spółki, z wyjątkiem Magic Drinks Sp. z o.o., są ujęte metodą pełną. Magic Drinks od sierpnia 2010 roku jest ujęty metodą praw własności.

Dane finansowe dotyczące Invar Integracje Sp. z o.o. i Biurosystem Serwis Sp. z o.o. są ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym do dnia 31 lipca 2010. Okres pomiędzy 1 sierpnia a datą sprzedaży w obydwu w/w spółkach ma nieistotny wpływ na konsolidację sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL S.A. w III kwartale 2010 r. prowadziła działalność usługową, handlową i wytwórczą w następujących dziedzinach:

- projektowanie oraz wdrażanie zintegrowanych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami przemysłowymi, handlowymi i usługowymi oraz integracją systemową i sprzętową w oparciu o urządzenia aktywne i ich oprogramowanie (MS Dynamics AX, system XAL, BPM),
- projektowanie oraz wdrażanie rozwiązań mobilnych, systemów do obsługi kodów kreskowych, systemów do zarządzania sieciami sprzedaży (MS Dynamics RMS,), jednostanowiskowych systemów sprzedaży detalicznej (kasy fiskalne), systemów sprzedaży hurtowej i obsługi magazynów, wyposażenia placówek handlowych,
- dostarczanie oprogramowania GIS, tworzenia map cyfrowych, systemów nawigacji GPS, budowy i integracji systemów informatycznych z funkcjonalnością mapową,
- sprzedaż detaliczna i internetowa produktów i usług opartych na technologii GPS, w tym własnych produktów – SmartGPS,
- usługi outsourcingowe obejmujące: archiwizację dokumentów (uprawnienia do przechowywania dokumentacji w zakresie przechowywania akt osobowych i płacowych), sprawy kadrowo – płacowe i księgowo - rachunkowe,
- dostarczanie i instalacja: sprzętu komputerowego, maszyn biurowych,
- projektowanie i instalacja systemów dla budynków inteligentnych tj.: systemów okablowania strukturalnego i telekomunikacyjnego (sieci komputerowe i systemy telekomunikacyjne), systemów sygnalizacji włamania i napadu, systemów kontroli dostępu, systemów sygnalizacji pożaru, systemów telewizji przemysłowej, zintegrowanych systemów zarządzania budynkami (BMS), systemów sterowania bramami lub barierami garażowymi, systemów nagłośnieniowych, systemów pomiaru stężenia tlenu węgla itp., projektowanie i wykonawstwo kompletnych instalacji elektrycznych,
- projektowanie, wdrażanie i instalacja: systemów zarządzania obiegiem i archiwizacją dokumentów cyfrowych, wielofunkcyjnych urządzeń do kopiowania, drukowania, skanowania i faksowania, jednostanowiskowych urządzeń biurowych (kopiarki, drukarki, skanery i faksy), multimedialne systemy prezentacji i wideokonferencji,
- projektowanie i instalacja systemów mobilnych do obsługi dystrybucji i sprzedaży bezpośredniej, systemów wspomagania pracy przedstawicieli handlowych, systemów i kas fiskalnych dla TAXI i innych środków transportu,
- usługi w zakresie wynajmu sprzętu komputerowego i biurowego,
- wytwarzanie podzespołów i środków techniki biurowej, sprzętu informatycznego i innych artykułów sieci komputerowych i telekomunikacyjnych,
- doradztwo organizacyjne, ekonomiczne przed wdrażaniem zintegrowanych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami przemysłowymi, handlowymi i usługowymi oraz opracowywanie strategii działania, biznes planów i analiz przedwdrożeniowych,
- usługi szkoleniowe w zakresie prowadzonej działalności,
- usługi związane z nieruchomościami,
- dystrybucja masowa do sieci handlowych i sklepów wielkopowierzchniowych,
- usługi handlu detalicznego i hurtowego,
- import oraz eksport usług i towarów,
- usługi w zakresie magazynowania i przechowywania towarów,
- usługi drogowego transportu towarowego,
- działalność inwestycyjna,
- produkcja i dystrybucja napojów dla dzieci.

Prezentowany raport finansowy został sporządzony za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 roku oraz okres porównywalny: 01.07.2009 - 30.09.2009 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

W III kwartale 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

- od dnia 23 lipca 2010 r. w skład Zarządu wchodził samodzielnie Paweł Narkiewicz w funkcji Prezesa Zarządu,
- do dnia 22 lipca 2010 w skład Zarządu wchodził: Marcin Niewęglowski – Prezes Zarządu oraz Julita Zdończyk – Wiceprezes Zarządu.

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

Tomasz Pańczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Wróbel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Perlik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Adam Narkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Henryka Narkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

II. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

III. Stosowane zasady rachunkowości oraz efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości

CALATRAVA CAPITAL S.A. jako spółka dominująca Grupy Kapitałowej, 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 oraz przychodów i kosztów oraz ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Raport finansowy za III kwartał 2010 roku jest sporządzony zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. 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.

Raport finansowy za okres 01.07.2010 roku do 30.09.2010 roku sporządzono w oparciu o:

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
2. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
3. 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.

IV. Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są 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 należy ująć jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

Środki trwałe zaliczane grupy budynków wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Pozostałe środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, 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 pokazuje 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, 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.

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.

Za środki trwałe uznaje się te składniki majątkowe, których wartość początkowa przekracza kwotę 3.500,00 zł.

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 finansowego.

Stawki 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 – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (w przypadku, gdy wcześniej jego wartość nie była aktualizowana) –

odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu 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

Nieruchomością inwestycyjną nazywamy grunt, budynek lub część budynku, 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 są wyceniane 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.

Wartości niematerialne i prawne w Firmie są amortyzowane metodą liniową następująco: oprogramowanie i licencje: 20% i 50%; prawo do lokalu: 1,25%; znaki towarowe wg umownego okresu użytkowania.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów Media Service Sp. z o.o. w 2008 roku została oszacowana jako różnica pomiędzy wartością nominalną emisji wszystkich akcji serii R stanowiących zapłatę za udziały Media Service Sp. z o.o. a wyceną udziałów Media Service Sp. z o.o. dokonaną zgodnie MSSF nr 3 na podstawie wartości rynkowej akcji CALATRAVA CAPITAL S.A. z dnia 29.07.2008 roku (tj. z dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału w wyniku emisji serii R). Na dzień bilansowy 31.12.2009 został we własnym zakresie dokonany test na trwałą utratę wartości firmy, polegający na oszacowaniu wartości udziałów w Media Service na dzień bilansowy i ocenie czy zasadne jest dokonanie odpisu aktualizującego.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym są umowy, które skutkują jednocześnie powstaniem składników aktywów finansowych w Firmie 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 Firma jest stroną umowy danego instrumentu.

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

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem:

1. kredytów i wierzytelności własnych nie przeznaczonych do obrotu
2. inwestycji utrzymywanych do upływu terminu zapadalności
3. innych aktywów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku oraz których
4. wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić.

Ostatnie cztery grupy wycenia się na dzień bilansowy w zamortyzowanej cenie nabycia.

Aktywa bez ustalonego terminu zapadalności wycenione są w cenie nabycia.

Wszystkie aktywa poddane są weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Zobowiązania finansowe wycenia się na dzień bilansowy w zamortyzowanej cenie nabycia.

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 (art.35b ustawy o rachunkowości). 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 podziału na rozrachunki długo- i krótkoterminowe. Informacje o wymagalności rozrachunków uzyskuje się z analizy poszczególnych kont w ramach grupy kont długo i krótkoterminowych.

Dla celów sporządzenia sprawozdania 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.

Umowy o budowę

Umowy na świadczenie usług instalacji systemów okablowania strukturalnego, elektrycznych, teletechnicznych i alarmowych w budynkach są zaklasyfikowane do grupy umów w cenach stałych, w niektórych przypadkach umowa może zawierać klauzulę umożliwiającą podniesienie ceny.

Przychody z umów obejmują początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz zmiany dokonane w trakcie wykonywania umowy a są wyceniane według wartości godziwej należnej zapłaty.

Koszty umów zawierają: koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy, koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy, a które równocześnie mogą być przyporządkowane do konkretnej umowy oraz inne koszty, którymi może być zgodnie z warunkami umowy obciążony wykonawca.

Koszty i przychody umów o budowę ujmowane są w sprawozdaniu finansowym odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy.

Stan zaawansowania realizacji umowy określa się w wyniku ustalenia proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac do danego momentu w stosunku do szacunkowych kosztów umowy.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy, to przychody ujmowane są wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania a koszty są ujęte jako koszty tego okresu, w którym są poniesione.

Przewidywana strata z tytułu umowy o budowę jest ujmowana jako koszt.

Rachunek zysków i strat

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 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 rachunku zysków i strat stosując zasady memoriału współmierności i ostrożności.

Rachunek zysków i strat 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 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.

Podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona do dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z ujęcia składników aktywów lub pasywów pochodzących z transakcji, które nie mają wpływu na dochód do opodatkowania.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzone do ujemnych różnic przejściowych, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania.

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 odpłatny emerytalny.

Na dzień bilansowy 31.12.2009 dokonano wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych tj. odpraw emerytalnych i rentowych. Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczących 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 porównywalności kosztów z przychodami.

Na dzień bilansowy 31.12.2009 w saldzie rozliczeń międzyokresowych znajdują się również : koszty wdrożenia programu AXAPTA i skutki wyceny umów budowlanych.

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, środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, 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.

Wybrane dane finansowe przedstawione na stronie tytułowej zostały przeliczone według następujących zasad:

1. podstawowe pozycje z bilansu i rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO po średnim kursie NBP na ostatni dzień okresów sprawozdawczych przedstawionych w sprawozdaniu; kurs ten wyniósł na 30.09.2010 – 3,9870 zł.
2. podstawowe pozycje z rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EURO NBP, na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; kurs ten wyniósł za III kwartały 2010 r. – 4,0027 zł.
3. Średni kurs USD według tabeli NBP na 30.09.2010r. wyniósł – 2,9250 zł

V. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy w III kwartale 2010 roku

Drugie półrocze 2010 roku rozpoczęło okres w historii firmy związany ze zmianą dotychczasowej i implementacją nowej strategii firmy. Zamiarem zarządu CALATRAVA CAPITAL S.A. jest koncentracja na rozwoju poszczególnych dywizji biznesowych w tym: nowoczesnych technologii, energii i sektora spożywczego. Dywersyfikacja biznesów portfelowych jak i samych działań podejmowanych przez spółkę związanych zarówno z inwestycjami, arbitrażem jak i transakcjami z zakresu fuzji i przejęć pozwala uznać, iż dodatnie wyniki będą miały charakter powtarzalny.

1. Grupa CALATRAVA CAPITAL S.A. w trzecim kwartale 2010 roku wypracowała 16.828 tys. zł skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej, czyli 0,12 zł zysku na akcje. W analogicznym okresie 2009 roku spółka poniosła 1.185 tys. zł skonsolidowanej straty przypadającej akcjonariuszom spółki dominującej.
Grupa w III kwartale 2010 r. wypracowała zysk z działalności operacyjnej wysokości 651 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 982 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.
Zdecydowana poprawa wyniku na poziomie netto jest efektem:
 - wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie skonsolidowanym o 25% powiązanego z dyscypliną kosztów,
 - aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 16.831 tys. zł.
2. Narastająco, po trzech kwartałach, skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł 3.830 tys. zł.
3. Wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2010 wynosi 75.999 tys. zł co stanowi 0,53 zł na jedną akcję.
Oprocentowany kapitał obcy spółek Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi łącznie 24.351 tys. zł co stanowi zaledwie 20% wartości aktywów grupy.
4. Przychody skonsolidowane Grupy CALATRAVA CAPITAL S.A. ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 9 miesięcy w 2010 roku wyniosły 28.447 tys. zł i były niższe od zeszłorocznych o 12%. Spadek przychodów był wynikiem niższych obrotów w Media Service o 3,6 mln PLN. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym niższe obroty odnotowano w spółkach Inwar Integracje i Biurosystem Serwis łącznie o 2,1 mln PLN, jednak w wyniku sprzedaży udziałów, obie spółki były konsolidowane do 31 lipca 2010. Istotny spadek sprzedaży, o 36%, odnotowała spółka Inwar PC Media w której CALATRAVA CAPITAL S.A. ma 24,8% udziałów. W związku z przyłączeniem do Grupy spółki Imagis S.A. przychody skonsolidowane zostały zwiększone o 4,4 mln PLN.
5. Marża brutto ze sprzedaży za 9 miesięcy w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła z poziomu 15,3% do 25,5%. Zwiększenie marży brutto jest głównie wynikiem włączenia do Grupy spółki Imagis, której marża brutto ze sprzedaży za okres konsolidacji wyniosła 74%.

6. Zysk netto za okres 9 miesięcy 2010 roku wyniósł 4.559 tys. zł i był 122% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednym z istotnych czynników wpływających na osiągnięty wynik są koszty i przychody finansowe. Koszty finansowe wynikały głównie z aktualizacji wyceny spółki Media Serwis, która została dokonana w II kwartale br. W III kwartale 2010 r. została dokonana aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 16.831 tys. zł, które stanowią przychody finansowe.
7. Suma bilansowa na 30 września 2010 roku wyniosła 121 093 tys. zł i w odniesieniu do 30 czerwca 2010 roku wzrosła o 27 124 tys. zł. Wpływ na wzrost aktywów Grupy miało włączenie do konsolidacji spółki Imagis S.A., nabycie udziałów w spółce Magic Drinks oraz aktualizacja wartości posiadanych nieruchomości.

VI. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na bardzo konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Wiele światowych i europejskich firm jest zainteresowanych prowadzeniem działalności w Polsce. Potencjalni nowi uczestnicy rynku są firmami zależnymi lub przedstawicielstwami liczących się producentów zagranicznych o dobrych produktach i doskonałej sytuacji finansowej. Bardzo duża konkurencja powoduje, że osiąmane marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność Emitenta i jego spółek zależnych. Pogorszenie wyników spółek zależnych może wpłynąć negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych Calatrava Capital S.A.

Ryzyko konsolidacji branży

Od kilku lat trwają procesy konsolidacyjne w branżach w których działają spółki Grupy. Procesy konsolidacyjne odbywające się poza Emitentem mogą wpłynąć na spadek pozycji konkurencyjnej na rynku. Dodatkowo istnieje także ryzyko przejęcia Emitenta przez silniejszą krajową lub zagraniczną firmę z branży informatycznej, działającą na rynku technologii GPS lub w branży energetycznej.

Ryzyko kursu walutowego

Spółki Grupy działają zarówno na rynku polskim jak i zagranicznym. Istnieje ryzyko wzrostu cen importowanych materiałów i towarów oraz spadku cen eksportowanych towarów. Dwukierunkowy charakter transakcji wpływa jednak na ograniczenie negatywnych efektów ryzyka walutowego w ujęciu całej Grupy. Ryzyko dotyczy przede wszystkim spółek z Grupy Media Service, Imagis S.A., Kolgard –Oil Sp. z o.o. oraz Magic Drinks Sp. z o.o.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają niezależne od Spółek Grupy Kapitałowej czynniki makroekonomiczne. Rozwój sektorów informatyki, energetyki, usług i produktów opartych na technologii GPS, jest ściśle związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz postępem technologicznym. Im lepsza koniunktura tym większy popyt na usługi i produkty oparte i wykorzystujące nowoczesne technologie. Obserwowany obecnie kryzys gospodarczy może wpłynąć na ograniczenie inwestycji i popytu, a w efekcie także przełożyć się na spadek poziomu sprzedaży i obniżenie rentowności spółek Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z realizacją postanowień układu sądowego

W dniu 16 kwietnia 2002 r. Sad Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi zatwierdził układ zawarty przez Emitenta z jego wierzycielami cywilnoprawnymi. Zgodnie z warunkami układu wobec I grupy wierzycieli, po okresie 12 miesięcznej karencji zostały zrealizowane dwie kwartalne płatności dla wierzytelności poniżej 5.000 zł. Wobec II grupy wierzycieli Emitent po okresie 24 miesięcznej karencji był zobowiązany do rozpoczęcia spłaty zobowiązań. Płatność rozłożonych na 32 kwartalne, równe, nie oprocentowane raty. Od lipca 2004 roku spółka zgodnie z postanowieniami sądu spłaca zobowiązania. Do dnia bilansowego spłacono ok. 91% zobowiązań układowych w tej grupie wierzycieli. Niemniej jednak istnieje zagrożenie, że w ciągu najbliższych czterech lat Emitent nie uzyska wpływów na poziomie zapewniającym spłatę zobowiązań układowych ewentualnie, że spłata zadłużenia pochłonie wszystkie nadwyżki finansowe utrudniając lub uniemożliwiając dalszy rozwój.

Ryzyko związane z procesem restrukturyzacji działalności i kierunkami rozwoju Grupy Kapitałowej

Drugie półrocze 2010 roku rozpoczęło okres w historii firmy związany ze zmianą dotychczasowej i implementacją nowej strategii firmy. Z uwagi na złożoność wprowadzonych zmian oraz ich zasięg a także sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie mogą one przebiegać w sposób inny niż zakładano, co może mieć wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową. Nie można też mieć pewności, że zostaną osiągnięte zakładane efekty restrukturyzacji działalności i przyjętych kierunków rozwoju.

Ryzyko utraty koncesji, certyfikatów, akredytacji i innych uprawnień posiadanych przez Spółki Grupy Kapitałowej i pracowników

Do realizacji niektórych usług oferowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej niezbędne jest posiadanie przez te Spółki określonych koncesji, certyfikatów lub akredytacji. Określone uprawnienia zawodowe powinni posiadać także zatrudnieni pracownicy. Istnieje możliwość utraty poszczególnych koncesji i certyfikatów oraz akredytacji przez Spółki oraz uprawnień posiadanych przez pracowników. Pracownicy posiadający określone uprawnienia mogą rozwiązać umowę o pracę. W sytuacji, gdy są to zdarzenia jednostkowe, nie stanowi to większego ryzyka dla wyników Spółki. W przypadku wystąpienia tego problemu w większej skali, może to spowodować konieczność czasowego lub stałego ograniczenia oferty, co może spowodować obniżenie przychodów. Ryzyko to dotyczy spółek o charakterze projektowo-usługowym (w tym I&B Consulting, Imagis) oraz produkcyjno-handlowym (Magic Drinks), a także sektora energetycznego (Kolgard Oil Sp. z o.o.).

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców występuje głównie w Grupie Media Service, która nastawiona jest w swojej działalności na docelową sprzedaż produktów do sieci wielkopowierzchniowych. Utrata bądź istotne obniżenie zamówień ze strony głównych odbiorców może znacząco wpłynąć na poziom przychodów i efektywność spółek. Działania podjęte w 2009 roku przyczyniły się do zmniejszenia koncentracji odbiorców i tym samym obniżenia opisanego w tym punkcie ryzyka.

Ryzyko związane z ewentualną utratą płynności finansowej

Specyfika spółek należących do Grupy pociąga za sobą ryzyko utraty płynności finansowej. Zarówno spółki realizujące duże kontrakty wymagające zaangażowania znaczących środków finansowych jak i spółki handlowe, które muszą utrzymywać kapitał obrotowy na poziomie zapewniającym terminowe realizowanie zamówień i pozycję konkurencyjną po osiągnięciu pewnego poziomu rozwoju są zmuszone do korzystania z finansowania zewnętrznego. Opóźnienia płatności ze strony odbiorców mogą skutkować problemami z utrzymaniem płynności, w szczególności krótkoterminowej. Ryzyko utraty płynności jest także bardzo istotne w przypadku młodych, szybko rozwijających się spółek (Magic Drinks Sp. z o.o.).

Ryzyko związane ze wzrostem kosztu pozyskania nowych, znaczących klientów

Zarząd Emitenta dąży do wykorzystania efektów synergii oraz cross-sellingu w Grupie, mając na celu obniżenie kosztu pozyskania znaczących klientów. Jednocześnie jednak, na skutek rosnącej konkurencji na rynku, przewidywać można wzrost kosztów związanych z pozyskiwaniem nowych, znaczących Klientów niezbędnym dla osiągnięcia zakładanych celów strategicznych.

VII. Wykaz istotnych zdarzeń przed i po dniu bilansowym

Zamieszczone poniżej informacje dotyczą zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2010 roku. Informacje dotyczące pierwszego półrocza 2010 roku zostały zaprezentowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL S.A., który został opublikowany w dniu 31 sierpnia 2010 r.

1. W dniu 22 lipca 2010 r. w związku z rezygnacją złożoną przez Pawła Narkiewicza oraz Huberta Bojdo Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Panią Henrykę Narkiewicz i Jarosława Perlika. W dniu 22 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Panu Tomaszowi Pańczykowi, Wiceprzewodniczącego – Panu Tomaszowi Wróblowi.
2. W dniu 22 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała następujące zmiany w składzie Zarządu CALATRAVA CAPITAL S.A.:
 - odwołała Marcina Niewęglowskiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołała z dniem 23 lipca 2010 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pawła Narkiewicza
 - przyjęła rezygnację Pani Julity Zdończyk.Obecnie Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. jest jednoosobowy.
3. W dniu 22 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia za łączną kwotę nie wyższą niż 15.000.000,00 zł, przy czym wynagrodzenie za jedną akcję nie może być wyższe niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy). Upoważnienie do skupu akcji własnych w celu umorzenia zostało udzielone Zarządowi na okres do 31 grudnia 2011 roku. Treść uchwały została podana do publicznej wiadomości w Raporcie bieżącym nr 52/2010 z dnia 22 lipca 2010 r.

Na mocy w/w uchwały Zarząd w dniu 12 sierpnia 2010 r. przyjął program skupu akcji własnych, który został podany do publicznej wiadomości w Raporcie bieżącym nr 61/2010 w dniu 12 sierpnia 2010r. Programu rozpoczął się 1 września 2010 r. Cena, za którą CALATRAVA CAPITAL S.A. nabywa własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniej niezależnej transakcji i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW w Warszawie, przy czym wynagrodzenie za jedną akcję nie może przekroczyć kwoty 50 groszy. Programem objęte są akcje CALATRAVA CAPITAL S.A. notowane na rynku podstawowym GPW w Warszawie CALATRAVA CAPITAL S.A. dziennie może nabyć nie więcej niż 25 % odpowiedniego, średniego, dziennego wolumenu akcji na GPW S.A. w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 30 grudnia 2011 r.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu Spółka skupiła 300.039 akcji własnych, które stanowią 0,21% kapitału zakładowego spółki.

4. W dniu 3 sierpnia 2010 r. została zawarta umowa przeniesienia własności udziałów zgodnie z którą Calatrava Capital S.A. nabył 50 udziałów Spółki Magic Drinks Sp. z o.o. za łączną cenę 2.600.000 zł. Nabyte udziały stanowią 25% udziału w kapitale i dają prawo do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Magic Drinks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000318556, jest producentem i dystrybutorem napojów dla dzieci, w tym na bazie popularnych licencji filmowych. Podpisanie umowy o nabyciu pakietu 25% Magic Drinks Sp. z o.o. stanowi pierwszą inwestycję CALATRAVA CAPITAL S.A. w branży spożywczej.

W ocenie inwestora Magic Drinks Sp. z o.o. to spółka o atrakcyjnym modelu biznesowym, kompetentnym i doświadczonym kierownictwie, której zamiarem jest zdobycie czołowej pozycji w segmencie napojów dedykowanych dla dzieci. Dotychczasowa sprzedaż spółki, posiadającej wszelkie atrybuty firmy atrakcyjnej dla inwestora finansowego, realizowana jest do kilkunastu krajów. CALATRAVA CAPITAL S.A. zamierza wspierać rozwój firmy, zapewniając jej dostęp do finansowania dynamicznie realizowanej sprzedaży.

5. W dniu 5 sierpnia 2010 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów zgodnie z którą CALATRAVA CAPITAL S.A. sprzedała 4.602 udziałów Spółki Invar Integracje Sp. z o.o. za łączną cenę 340.548,00 zł. Sprzedane udziały stanowią 97,05% udziału w kapitale i dają prawo do 97,05% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jednocześnie udziały Invar Integracje stanowiące 2,85% udziału w kapitale i głosach na Zgromadzeniu Wspólników sprzedała także spółka Invar S.A.
6. W dniu 13 sierpnia 2010 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów zgodnie z którą CALATRAVA CAPITAL S.A. sprzedała 24.285 udziałów Spółki PTB Biurosystem Serwis Sp. z o.o. za łączną cenę 400.702,50 zł. Sprzedane udziały stanowią 100% udziału w kapitale i dają prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zawarcia transakcji sprzedaży udziałów CALATRAVA CAPITAL S.A. zrealizowała zysk na transakcji w wysokości 94.702,50 zł.
7. W dniu 19 sierpnia 2010 roku, w związku ze zmianą nazwy emitenta, nastąpiła zmiana oznaczeń giełdowych akcji spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. Akcje notowane są na GPW pod nazwą skróconą „CALATRAVA” i oznaczeniem „CTC”.
8. W dniu 13 września 2010 spółka podpisała list intencyjny z Panem Piotrem Kijkowskim w sprawie nabycia nie mniej niż 51.337.500 akcji spółki BIOCOL S.A. stanowiących na dzień podpisania listu 52,65% kapitału zakładowego oraz dających prawo do 52,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy BIOCOL S.A.

Działalność spółki BIOCOL S.A. koncentruje się na prowadzeniu bazy magazynowej paliw w Chorzowie na obszarze 37.657m², w 11 zbiornikach o łącznej pojemności 10 000 m³. Centrum paliwowe przygotowane jest zarówno do produkcji jak i sprzedaży paliw. Na terenie bazy istnieje m.in. skład podatkowy produkcyjny, dzięki czemu możliwy jest zakup i sprzedaż w procedurze zawieszonego poboru podatku akcyzowego.

Strony będą prowadziły w dobrej wierze negocjacje dotyczące treści Umowy sprzedaży akcji w taki sposób, żeby została ona podpisana najpóźniej do dnia 31.12.2010 r. W przypadku niezawarcia do dnia 31.12.2010 r. wiążących umów list intencyjny wygasa. Szczegóły dotyczące w/w informacji zawarte są w Raporcie Bieżącym 75/2010 z dnia 13.10.2010.

9. W dniu 6 października 2010 r. CALATRAVA CAPITAL S.A. otrzymała obustronnie podpisany dokument z dnia 30 września 2010 r. zawarty z globalnym funduszem inwestycyjnym, którego nazwa do dnia podpisania właściwej umowy inwestycyjnej pozostaje utajniona. Przywołany dokument zakłada, iż Inwestor dokona inwestycji w akcje spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. na kwotę nie mniejszą, niż 50 mln złotych.

Pozyskane fundusze pochodzące z nowej emisji akcji, przeznaczone będą na realizację dotychczasowej strategii inwestycyjnej spółki, zakładającej realizację projektów inwestycyjnych gwarantujących osiągnięcie ponadprzeciętnych stóp zwrotu.

Pozyskanie międzynarodowego partnera a zarazem tak istotnego zaplecza finansowego zdaniem Zarządu stanowi uznanie dla przedstawionej wizji dalszego rozwoju CALATRAVA CAPITAL S.A. - spółki która zamierza osiągnąć pozycję wiodącego gracza w zakresie usług "merchant banking" w regionie. Podjęcie decyzji o pozyskaniu dodatkowego kapitału w oparciu o współpracę z globalnym partnerem o wysokiej reputacji pozwoli spółce na realizację agresywnej strategii inwestycji w duże projekty.

W dniu publikacji raportu negocjacje są kontynuowane. Strony zakładają zawarcie ostatecznej umowy w miesiącu listopadzie br.

10. W dniu 19 października 2010 r. Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. w wyniku zawarcia umowy ze spółką zależną Media Service Sp. z o.o. została komplementariuszem Spółki Media Service spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Dziekanowie Polskim. Wartość umowy to 20.000.528,81. Zawarcie umowy jest konsekwencją przyjętej polityki CALATRAVA CAPITAL S.A., mającej na celu uporządkowanie Grupy Kapitałowej w tym na bezpośrednim zarządzie i kontroli nad posiadanymi nieruchomościami. Najważniejszym składnikiem majątku przedmiotowej spółki komandytowej jest nieruchomość inwestycyjna położona Częstokowie Polskim. W związku z zawarciem powyższej umowy, dokonane zostało rozliczenie zobowiązania Media Service Sp. z o.o. wobec CALATRAVA CAPITAL S.A. w kwocie 20.000.528,81 złotych, z tytułu wynagrodzenia za umorzenie 24.307 udziałów spółki Media Service Sp. o.o.

11. W dniu 20 października 2010 roku, przekazał Zarządowi Spółki TECHMEX S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz złożył w Sądzie Okręgowym w Bielsku-Białej dokument "Declaration of Intent" dotyczący deklaracji inwestycyjnej w spółkę TECHMEX S.A.

Szczegółowa analiza dokumentów przedstawionych w trakcie rozmów dotyczących zaangażowania kapitałowego CALATRAVA CAPITAL S.A. zadecydowała o podjęciu współpracy. W skład przedłożonej dokumentacji wchodzi:

- plan restrukturyzacji na lata 2010-2014,
- biznes plan na lata 2010-2014 obejmującego uzasadnienie propozycji układowych,
- plan przychodów i źródeł finansowania w ujęciu rocznym,
- formalne deklaracje interesariuszy spółki, w tym pracowników i kooperantów biznesowych,
- rękojmia w postaci uczestnictwa akcjonariuszy - założycieli w realizacji przedsięwzięcia.

CALATRAVA CAPITAL S.A. zobowiązała się do zaangażowania kapitałowego w wysokości 15.000.000 złotych poprzez objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TECHMEX S.A. Zobowiązanie ze strony CALATRAVA CAPITAL S.A. ma charakter warunkowy i uzależnione jest od zmiany ogłoszonej formy upadłości TECHMEX S.A. tj. z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Szczegółowe warunki objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TECHMEX S.A., w tym określenie terminów dokapitalizowania znajdują odzwierciedlenie we właściwej umowie inwestycyjnej. CALATRAVA CAPITAL S.A. podejmuje działania idące w kierunku konsolidacji firm działających na rynku GIS (Geographic Information System), technologii mapowych, map cyfrowych, nawigacji.

12. Dnia 27 października 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy CALATRAVA CAPITAL S.A. oraz Faiveley Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, zgodnie z którą CALATRAVA CAPITAL S.A. nabyła 101.844 udziałów spółki Kolgard-Oil Sp. z o.o. za łączną kwotę 10.184.400 zł. Nabyte udziały stanowią 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników i 100% kapitału zakładowego.

Działalność Kolgard-Oil Sp. o.o. koncentruje się na recyklingu mechanicznym i chemicznym odpadów z tworzyw sztucznych i obrotem paliwami płynnymi. Spółka posiada własną bazę paliwową w Zielonce koło Warszawy. Przerób mechaniczny (segregacja) i chemiczny odpadów odbywa się na terenie bazy spółki w Kutnie. Posiadana przez Spółkę technologia polega na termokatalitycznym rozkładzie odpadowych tworzyw PE, PP, PS i ich różnych kopolimerów do postaci paliw płynnych wydzielanych w postaci frakcji benzynowej, frakcji naftowej i frakcji oleju opałowego.

Zakup całościowego pakietu udziałów w spółce Kolgard-Oil Sp. z o.o. otwiera nowy obszar zainteresowania inwestycyjnego CALATRAVA CAPITAL S.A. związany z inwestycjami w szeroko rozumiany sektor energii. Kolgard-Oil Sp. z o.o. jest właścicielem unikatowych aktywów, w tym instalacji do chemicznego przerobu odpadów. Zamiarem CALATRAVA CAPITAL S.A. jest wzmocnienie dotychczas prowadzonej działalności spółki poprzez zastosowanie pozyskanej technologii w innych częściach kraju. CALATRAVA CAPITAL S.A. analizuje obecnie projekty biznesowe z sektora energii o cechach synergicznych wobec działalności Kolgard-Oil Sp. z o.o.

13. W dniu 2 listopada 2010 r. CALATRAVA CAPITAL S.A. działając na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2010r., podjął decyzję o emisji, a następnie przydzielił 112 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii T Spółki, o łącznej wartości nominalnej 11.200.000 zł. Wszystkie obligacje serii B zostały objęte i następnie w dniu 2 listopada 2010 r. konwertowane na 22.400.000 akcji serii T o łącznej wartości nominalnej 11.200.000.

Po dokonaniu zamiany obligacji struktura kapitału zakładowego Emitenta jest następująca:

- kapitał zakładowy: 82.662.500 zł
- ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu: 165.325.000

- udział nowych akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi: 13,55%.

VIII. Informacje dodatkowe

1. Prognozy wyników na 2010 rok

Spółka Dominująca ani pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników na 2010 rok.

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

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. zostały zaprezentowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL S.A., który został opublikowany w dniu 31 sierpnia 2010 r.

Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Emitenta, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, według stanu na dzień 30 września 2010 r. byli:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Postino Holdings Limited	24.685.030	17,27	17,27
Paweł Narkiewicz	19.221.975	13,45	13,45

Kapitał zakładowy na dzień 30.09.2010 wynosił 71.462.500 zł i dzielił się na 142.925.000 akcji

Zmiany stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu w III kwartale 2010 r. były następujące:

- W dniu 2 września 2010 r. Paweł Narkiewicz poinformował o nabyciu 1.000.000 akcji Spółki. Akcje zostały nabyte w dniu 2 września 2010 roku w wyniku transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym.
- W dniu 6 września 2010 r. Paweł Narkiewicz poinformował o nabyciu 500.000 akcji Spółki. Akcje zostały nabyte w dniu 6 września 2010 roku w wyniku transakcji zawartych na rynku regulowanym GPW.

W dniu 3 listopada 2010 Spółka poinformowała, że wszyscy obligatariusze, którzy objęli obligacje na okaziciela serii B zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii T, tj. 112 obligacji o łącznej wartości nominalnej 11.200.000 zł dokonali zamiany obligacji na akcje Emitenta. W zamian za obligacje zostały wydane 22.400.000 akcji.

Po dokonaniu zamiany obligacji struktura kapitału zakładowego Emitenta jest następująca:

- kapitał zakładowy: 82.662.500 zł
- ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu: 165.325.000
- udział nowych akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi: 13,55%.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale spółki byli:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Postino Holdings Limited	24.685.030	14,93	14,93
Paweł Narkiewicz	19.221.975	11,63	11,63

Kapitał zakładowy na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wynosi 82.662.500 zł i dzielił się na 165.325.000 akcji

3. Zestawienie stanu posiadania Akcji Emitenta przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmian stanu posiadania w okresie od 30 czerwca 2010 r. do dnia publikacji niniejszego raportu.

Zmiany w stanie posiadania akcji Pana Pawła Narkiewicza zostały opisane w pkt. 2.

Pan Tomasz Pańczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej, nie posiadał i obecnie nie posiada Akcji Emitenta.

Pan Tomasz Wróbel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, 8 i 9 lipca nabył 228.000 akcji Spółki. W sumie Pan Tomasz Wróbel posiada 584.888 akcji które stanowią 0,41 % udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Adam Narkiewicz – Członek Rady Nadzorczej, nie posiadał i obecnie nie posiada Akcji Emitenta.

Pan Jarosław Perlik – Członek Rady Nadzorczej, nie posiadał i obecnie nie posiada Akcji Emitenta.

Pani Henryka Narkiewicz – Członek Rady Nadzorczej, nie posiadał i obecnie nie posiada Akcji Emitenta.

4. Informacja o wszczęciu postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności

W III kwartale 2010 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracyjnym nowych postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby 10% jej kapitałów własnych.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2010 roku w Grupie nie wystąpiły zarówno jednorazowe jak i skumulowane transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 tys. EUR. Nie wystąpiły też w Spółce dominującej transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tych umów.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W roku 2010 nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które mają wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej. Spółka sprzedała udziały w nierentownych spółkach Inwar Integracje oraz Biurosystem Serwis Sp. z o.o. Po okresie

sprawozdawczym sprzedano również udziały w spółkach Sword Media Sp. z o.o. i Inwar S.A. CALATRAVA CAPITAL nabyła akcje spółki o ugruntowanej pozycji rynkowej Imagis S.A. i bardzo perspektywicznej spółki Magic Drinks Sp. z o.o. Po okresie sprawozdawczym spółka nabyła 100% udziałów w przedsiębiorstwie Kolgard-Oil Sp. z o.o. poszerzając tym samym zakres swojej działalności. Powyższe zakupy udziałów akcji mogą pozytywnie wpłynąć na przyszłe wyniki skonsolidowane spółki.

7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2010 r. roku łączna wartość spłaconych kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej wyniosła 310 tys. PLN. Spółka dominująca i spółki Grupy w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych gwarancji i poręczeń kredytów oraz pożyczek na zewnątrz Grupy.

Na dzień 30.09.2010r. zobowiązania spółek Grupy z tytułu kredytów i pożyczek były następujące:

- CALATRAVA CAPITAL S.A.: 28.322,00 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,
- CALATRAVA CAPITAL S.A.: 200.647,50 zł z tytułu pożyczki termomodernizacyjnej z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej,
- CALATRAVA CAPITAL S.A.: 44 234,64 zł z tytułu pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na rozbiórkę budynku,
- Media Service Sp. z o.o.: 3.561.064 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego,
- INWAR S.A. : 598.139,01 zł z tytułu pożyczki hipotecznej dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- INWAR S.A. : 49.908,19 zł z tytułu kredytu odnawialnego w ramach rachunku bieżącego,
- Invar PC Media Sp. z o.o. : 65.496,16 zł z tytułu kredytu odnawialnego w ramach rachunku bieżącego,
- Sword Sp. z o.o. : 48.735,07 zł z tytułu kredytu odnawialnego w ramach rachunku bieżącego,
- Sword Sp. z o.o. : 38.886,11 zł z tytułu kredytu nieodnawialnego,
- Imagis S.A. : 513.679,97 zł z tytułu kredytu odnawialnego w ramach rachunku bieżącego.
- Media Service Sp. z o.o.: 578.015,13 zł z tytułu pożyczki otrzymanej od osoby fizycznej,
- Smart Sp. z o.o.: 161.597,60 zł z tytułu pożyczki otrzymanej od osoby fizycznej
- Smart Sp. z o.o.: 276.019,69 zł z tytułu pożyczki otrzymanej od spółki niepowiązanej z grupą kapitałową w walucie obcej (USD). Pożyczka przeliczona na zł wg średniego kursu NBP tj.2.9250 zł.

8. Pozycje pozabilansowe w grupie kapitałowej

Na dzień 30 września 2010 roku na pozycje pozabilansowe składały się wielkości wykazane w poniższej tabeli.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

w tys. zł	30.09.2010	30.09.2009
1. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółki dominującej z tytułu: - (w walucie polskiej)	26 349	889
-ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek oraz układu	1 789	889
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – w związku z emisją obligacji serii C	24 360	0
-udzielenia gwarancji i poręczeń (Warta)	200	0
2. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółki dominującej z tytułu - (w walucie obcej (USD))	1 500	0
-ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek	1 500	0
3. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółek zależnych z tytułu: - (w walucie polskiej)	6 579	6 160
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek	6 579	5 859
-weksli	0	301

9. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL.

W grupie kapitałowej CALATRAVA CAPITAL wyodrębnione zostały następujące segmenty działalności:

- usługi projektowe i instalacyjne obejmujące projektowanie i instalację systemów dla budynków inteligentnych tj.: systemów okablowania strukturalnego i telekomunikacyjnego (sieci komputerowe i systemy telekomunikacyjne), systemów sygnalizacji włamania i napadu, systemów kontroli dostępu, systemów sygnalizacji pożaru, systemów telewizji przemysłowej, zintegrowanych systemów zarządzania budynkami (BMS), systemów sterowania bramami lub barierami garażowymi, systemów nagłośnieniowych, systemów pomiaru stężenia tlenu itp., projektowanie i wykonawstwo kompletnych instalacji elektrycznych,
- usługi wdrożeniowe i programistyczne wraz ze sprzedażą licencji obejmujące projektowanie oraz wdrażanie zintegrowanych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami przemysłowymi, handlowymi i usługowymi oraz integracją systemową i sprzętową w oparciu o urządzenia aktywne i ich oprogramowanie (MS Dynamics AX, system XAL, BPM),
- sprzedaż sprzętu komputerowego, biurowego wraz z serwisowaniem obejmująca sprzedaż detaliczną i hurtową oraz instalację sprzętu komputerowego, urządzeń biurowych, w tym drukujących i kopiujących oraz artykułów biurowych,
- dystrybucja i sprzedaż sprzętu elektronicznego i nawigacyjnego GPS obejmująca sprzedaż detaliczną i internetową produktów i usług wykorzystujących technologię GPS (m.in. nawigacji samochodowych), w tym produktów pod własną marką SmartGPS, dostarczanie oprogramowania GIS, tworzenie map cyfrowych.

Powyższe segmenty zostały wyodrębnione z uwagi na rodzaj sprzedawanych usług i towarów, charakter sprzedaży oraz docelowych odbiorców.

Zasady pomiaru informacji na temat segmentów są tożsame z zasadami według których są sporządzane same sprawozdania. Pomiar przychodów, kosztów, wyników, aktywów i zobowiązań jest oparty o zasady sporządzania sprawozdań przez Emitenta i spółki zależne zaprezentowane w podsumowaniu istotnych zasad rachunkowości.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Głównym organem odpowiedzialnym za podział na segmenty, podejmującym decyzję o alokacji zasobów do segmentów oraz ocenę wyników poszczególnych segmentów jest Zarząd spółki dominującej.

	Segmenty działalności na 30.09.2010 r.					
	Usługi projektowe i instalacyjne	Usługi wdrożeniowe i programistyczne wraz z sprzedażą licencji	Sprzedaż sprzętu komputerowego i biurowego wraz z serwisowaniem	Dystrybucja i sprzedaż sprzętu elektronicznego i nawigacyjnego GPS, dostarczanie oprogramowania GIS, tworzenie map cyfrowych	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody segmentu	2 997	2 136	7 195	15 389	730	28 447
Koszty segmentu	3 426	2 109	7 215	16 659	1 097	30 506
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	-429	27	-20	-1 270	- 367	-2 059
Aktywa segmentu	3 906	2 563	3 068	24 911	7 792	42 240
Pasywa segmentu	3 906	2 563	3 068	24 911	7 792	42 240
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych					78 853	78 853
Zobowiązania segmentu	1 965	262	1 624	11 412	2 933	18 196
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych					20 345	20 345

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	28 447
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	28 447
Suma kosztów w segmentach	30 506
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	43 451
Na różnicę w kwocie 12 945 składa się nieprzypisany odpis na trwałą utratę wartości firmy z konsolidacji (8 820), odpis aktualizujący nieruchomość w Zabrze (170), udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych (45) i pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów (3 910)	12 945
Suma straty brutto w segmentach	-2 059
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	5 737
Różnicę stanowi nieprzypisany odpis na trwałą utratę wartości firmy z konsolidacji (8820), odpis aktualizujący nieruchomość w Zabrze (170), udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych (45), przeszacowanie nieruchomości + 16 831	7 796
Suma aktywów w segmentach	42 240
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	121 093
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa	78 853
Suma zobowiązań w segmentach	18 196
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	38 541
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania z tyt. emisji obligacji 18 400 zobowiązania układowe 1 945	20 345

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Na nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych składają się:

- nieruchomości inwestycyjne – 42.417 tys. zł
- wartość firmy – 21 983 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe – 2 585 tys. zł
- inne inwestycje krótkoterminowe – 10 658 tys. zł
- inne rozliczenia międzyokresowe – 1.210 tys. zł.

	Segmenty działalności na 30.09.2009 r.					
	Usługi projektowe i instalacyjne	Usługi wdrożeniowe i programistyczne wraz z sprzedażą licencji	Sprzedaż sprzętu komputerowego i biurowego wraz z serwisowaniem	Dystrybucja i sprzedaż sprzętu elektronicznego i nawigacyjnego GPS	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody segmentu	3 754	1 787	10 778	15 188	691	32 198
Koszty segmentu	3 689	1 787	10 807	16 058	781	33 122
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	65	0	-29	-870	- 90	-924
Aktywa segmentu	3 179	3 000	3 370	13 319	8 923	31 791
Pasywa segmentu	3 179	3 000	3 370	13 319	8 923	31 791
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych					48 527	48 527
Zobowiązania segmentu	833	766	1 676	10 044	996	14 315
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych					2 421	2 421

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	28 447
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	28 447
Suma kosztów w segmentach	33 122
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	36 893
Na różnicę w kwocie 3 771 składają się pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	3 771
Suma straty brutto w segmentach	-924
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-1 176
Różnicę stanowi nieprzypisane do segmentów pozostałe koszty i przychody z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieruchomości	-252
Suma aktywów w segmentach	31 791
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	80 318
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa	48 527
Suma zobowiązań w segmentach	14 315
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	16 736
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 2 421	2 421

Na nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych składają się:

- nieruchomości inwestycyjne – 23.842 tys. zł
- wartość firmy – 22 711 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe – 4 tys. zł
- inne inwestycje krótkoterminowe – 1 163 tys..zł
- inne rozliczenia międzyokresowe – 807 tys. zł.

10. Pozostałe informacje

- Magic Drinks we wrześniu rozpoczął sprzedaż napojów w dwóch dużych sieciach handlowych w Polsce. Po 3 miesięcznym okresie próbnym i akceptacji produktów przez klientów sklepów współpraca z obydwoma sieciami jest kontynuowana,
- Magic Drinks, producent otrzymał w listopadzie certyfikaty pozwalające na obrót produktami na rynku rosyjskim. W związku z dużym zainteresowaniem produktami Spółki ze strony partnerów rosyjskich, w tym największej sieci hipermarketów w Rosji istnieje duży potencjał wzrostu sprzedaży napojów w Rosji,
- w dniu 29 września Calatrava Capital S.A. dokonała inwestycyjnego zakupu nieruchomości gruntowej o powierzchni 3,55ha, w miejscowości Ołtarzew, w gminie Ożarów Mazowiecki,
- w dniu 8 października 2010 r. Spółka Media Service Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów, stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, spółki zależnej Sword Sp. z o.o. Transakcja jest elementem prowadzonej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL S.A.,
- w dniu 2 listopada 2010 r. Zarząd Spółki Media Service Sp. z o.o. na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 października 2010 r. dokonał zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Media Service Sp. z o.o. Transakcja jest elementem prowadzonej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL S.A.,
- w dniu 28 października 2010 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Smart Elektronik Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000 zł do kwoty 1.050.000 zł,
- w dniu 28 października 2010 r. została zawarta umowa, zgodnie z którą CALATRAVA CAPITAL S.A. sprzedała 27.570 akcji spółki zależnej Inwar S.A. za łączną cenę 800.000,00 zł. Sprzedane akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale i dają prawo do 100,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inwar S.A.,
- w dniu 29 października 2010 r. Spółka Media Service Sp. z o.o. na podstawie umowy przedwstępnej z dnia 5 października 2010 r., sprzedała 51% udziałów Spółki Smart Elektronik Sp. z o.o. Transakcja została przeprowadzona w ramach Grupy Kapitałowej i jest elementem prowadzonej restrukturyzacji Grupy,

- Calatrava Capital S.A. w okresie od 1 lipca 2010 r. do dnia publikacji sprawozdania wyemitowała:
 - w dniu 29 września 2010 r. obligacje zwykłe niezabezpieczone serii D o wartości nominalnej 1 mln zł,
 - w dniu 15 października 2010 r. obligacje zwykłe niezabezpieczone serii E o wartości nominalnej 250 tys. zł,
 - w dniu 9 listopada 2010 r. obligacje serii F zamienne na akcje serii T o wartości nominalnej 100 tys. zł, dające prawo zamiany na 200 tys. akcji Calatrava Capital S.A.

11. Czynniki mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółek Grupy i mogące mieć wpływ na wyniki w następnym kwartale

Istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki:

- a) podpisanie umowy z funduszem inwestycyjnym komunikowanej w Raporcie Bieżącym 79/2010,
- b) wyniki i kondycja spółek portfelowych objętych konsolidacją,
- c) upublicznienie i urealnienie wyceny spółek zależnych,
- d) przeprowadzenie nowych akwizycji,
- e) koniunktura giełdowa rzutująca na wycenę CALATRAVA Capital S.A, oraz jej spółek zależnych,
- f) koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie.

Za Zarząd

Paweł Narkiewicz

Prezes Zarządu