



CALATRAVA CAPITAL

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL

za okres rozpoczęty 01 stycznia 2010 r. a zakończony 31 grudnia 2010 r. z danymi
porównywalnymi za okres rozpoczęty 01 stycznia 2009 r. a zakończony 31 grudnia 2009 r.
sporządzone według MSR i MSSF

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2010	3
LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY CALATRAVA CAPITAL S.A.	4
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	6
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	28
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2010.....	29
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010	31
INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA ROK 2010.....	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL.....	44
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE	85

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA
31.12.2010**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży	41 611	42 481	10 391	10 609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 447	-3 083	2 109	-770
Zysk (strata) brutto	12 386	-3 000	3 093	-749
Zysk (strata) netto	11 909	855	2 974	214
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 867	27	466	7
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	10 042	828	2 508	207
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 280	-42	-828	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 729	-475	-5 739	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 978	252	6 307	64
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 031	-265	-260	-67
Aktywa, razem	163 342	75 770	41 245	19 132
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 517	13 754	15 786	3 473
Zobowiązania długoterminowe	9 079	4 276	2 293	1 080
Zobowiązania krótkoterminowe	53 438	9 478	13 493	2 393
Kapitał własny w tym:	100 825	62 016	25 459	15 659
- kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	93 320	62 331	23 564	15 739
- udziały niekontrolujące (kapitał mniejszościowy)	7 505	-315	1 895	-80
Kapitał zakładowy	82 662	62 512	20 873	15 785
Liczba akcji (w szt.)	165 325 000	125 025 000	165 325 000	125 025 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,06	0,01	0,02	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,56	0,50	0,14	0,13

LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY CALATRAVA CAPITAL S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. w 2010 roku przeszła ważną przemianę organizacyjną i jakościową, zmieniając jednocześnie profil działalności z informatycznego na inwestycyjny. W pierwszym półroczu przeprowadzona została restrukturyzacja Grupy Kapitałowej. Spółki nierentowne, z niezadawalającymi rokowaniami na przyszłość zostały sprzedane lub przeznaczone do likwidacji.

W obecnym kształcie Calatrava Capital to przedsięwzięcie inwestycyjne utworzone na bazie aktywów i statusu spółki publicznej I&B SYSTEM SA.

Działalność spółki inwestycyjnej Calatrava Capital S.A. o cechach funduszu hedgingowego i merchant banku nakierowana jest przede wszystkim na inwestycje oportunistyczne o ponadprzeciętnej stopie zwrotu. W odróżnieniu od funkcjonujących na rynku spółek czy funduszy inwestycyjnych, zamierzeniem CALATRAVA CAPITAL S.A. jest selektywna i zdecydowana, wyrażona szybkością działania i jakością przedsięwzięć, realizacja projektów ukierunkowanych na zmaksymalizowanie korzyści dla swoich akcjonariuszy.

Sprawne i efektywne działanie jest możliwe dzięki dobrej organizacji wewnętrznej. Spółka zorganizowana jest w ramach trzech docelowych zespołów biznesowych (1) business development group zajmuje się identyfikacją i oceną potencjału inwestycyjnego, (2) zespołu M&A (fuzji i przejęć) odpowiedzialnego za optymalne opracowanie struktury transakcji w odniesieniu do spółki-matki, bądź spółek portfelowych (3) zespołu operacyjnego, mającego za zadanie nadzór, kontrolę i wsparcie managementu spółek portfelowych.

Rozpoczęta na przełomie 2 i 3 kwartału 2010 działalność w nowej formule zaowocowała dwiema kluczowymi inwestycjami o łącznej wartości 46 mln PLN. W 2010 roku Calatrava Capital osiągnęła zysk netto w wysokości 16,4 mln PLN w porównaniu ze stratą 0,8 mln PLN rok wcześniej, a suma bilansowa Spółki wzrosła o 80%. O sukcesie przedsięwzięcia zadecydowała właściwa identyfikacja potencjału wzrostowego oraz sprawne wykorzystanie okazji inwestycyjnych, co potwierdzają zyski zrealizowane właśnie na tym rodzaju działalności. W obu kluczowych inwestycjach jako partnerzy występują rozpoznawalne podmioty krajowego rynku kapitałowego.

Sukces przeprowadzonych projektów ukierunkowuje działalność CALATRAVA w stronę inwestycji buy-outowych (wykupowych) nakierowanych na spółki o średniej kapitalizacji. Realizacja transakcji o charakterze distressed assets czy distressed situations każe oczekiwać wysokich zysków już na etapie wejścia w inwestycje, a tym samym realnych korzyści dla akcjonariuszy CALATRAVA. W ocenie spółki istnieje ogromny potencjał w realizacji takich właśnie transakcji.

Dokonania 2010 roku oraz aktualnie analizowane pod kątem inwestycyjnym projekty zarówno publiczne jak i prywatne dają realne możliwości nie tylko powtórzenia wyniku zakończonych roku, ale i jego wielokrotnienia w roku 2011.

Z poważaniem,

Paweł Narkiewicz
Prezes Zarządu

Warszawa 28.04.2011r

GRUPA KAPITAŁOWA
CALATRAVA CAPITAL

Warszawa, Al. Ujazdowskie 6A

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
OBROTOWY

OD 01.01.2010 r. DO 31.12.2010 r.

WRAZ Z

OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Ujazdowskie 6A, na które składa się :

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 163.342 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 10.042 tys. zł.,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym (skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 38.809 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 1.031 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości ,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoznaczne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim .

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 r. , jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01. 2010 r. do 31.12. 2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

1. Sprawozdania finansowe 4 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej przed eliminacjami wynosi 9,43%, a przychody netto ze sprzedaży za rok 2010 r. tych spółek wynoszą 0,16% przychodów netto ze sprzedaży przed eliminacjami; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.
2. Spółka dominująca dokonuje inwestycji polegających na nabywaniu aktywów finansowych. Aktywa finansowe winny być kwalifikowane w momencie ich nabycia do właściwej kategorii, co ma wpływ na ich prezentację i wycenę.
3. Kluczowy Biegły Rewident Krzysztof Dziekoński nr ewid. 10089 przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o.o. a badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Kapitałowej spółki zależnej Imagis S.A., w dniu 22.03.2011 r. w wydanej opinii zwrócił uwagę „na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 1.427 tys. zł powstałej w wyniku nabycia kontroli w dniu 29 października 2010 roku Grupy Kapitałowej Imagis nad spółką Smart Elektronik Sp. z o.o. Początkowe rozliczenie skutków finansowych połączenia nastąpiło częściowo w oparciu o wartości księgowe aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Smart Elektronik Sp. z o.o. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu jednostki dominującej, w okresie roku od daty nabycia kontroli, w związku z tym przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość innych aktywów i zobowiązań mogą ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem Smart Elektronik Sp. z o.o. przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowej nocy objaśniającej nr 26.2.”

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano wzmiankę o złożeniu sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

Anna Stasiak
nr ewid. 3817

Anna Stasiak

Biegły rewident nr ewid. 3817

.....
osoba reprezentująca podmiot

Audyt i doradztwo księgowo-podatkowe
91-521 Łódź, ul. Studzińskiego 72/19
Tel. 42-634-92-72, fax 42-63-33-180
NIP 726-013-17-31, REGON 004363656

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 2705
prowadzoną przez KIBR

Łódź, dnia 28.04. 2011 r.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA ROK
OBROTOWY 2010****A. INFORMACJE OGÓLNE****Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL**

Spółka dominująca od dnia 30.07.2010 r. działa pod firmą CALATRAVA CAPITAL S.A. Postanowienie Sądu Rejestrowego w tej sprawie, Spółka otrzymała w dniu 9.08.2010 r. Dotychczasowa nazwa Spółki dominującej: Invar & Biuro SYSTEM S.A. przestała obowiązywać. Od dnia 19.08.2010 r. akcje Spółki dominującej są notowane na GPW pod nazwą „CALATRAVA” i oznaczone „CTC”. Siedzibą Spółki dominującej od dnia 16.08.2010 r. jest Warszawa, Al. Ujazdowskie 6A. Od dnia 29.06.2009 r. do dnia 15.08.2010 r. siedziba Spółki dominującej mieściła się w Warszawie, ul. Arkuszowa 39. Spółka dominująca jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521.

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

Identyfikator REGON: 004358052.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL prowadzi działalność usługową, handlową i wytwórczą w następujących dziedzinach:

- 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 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,
- 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, 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,
- sprzedaż detaliczna i internetowa produktów i usług opartych na technologii GPS, w tym własnych produktów – SmartGPS,
- import oraz eksport usług i towarów,
- usługi w zakresie magazynowania i przechowywania towarów,
- usługi drogowego transportu towarowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej w 2010 r. jest świadczenie usług związanych z zarządzaniem nieruchomościami oraz działalność finansowa i inwestycyjna oraz sprzedaż towarów i usług.

Średnioroczny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2010 roku wyniósł 151 osób.

Kapitałem podstawowym Grupy, jest kapitał podstawowy Spółki dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 82.662.500,00 zł i dzielił się na 165.325.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 złoty każda. Akcjonariuszami reprezentującymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. byli:

	Ilość akcji	Udział % w kapitale	Udział % praw głosów
Postino Holdings Limited	24.685.030	14,93	14,93
Paweł Narkiewicz	24.094.844	14,57	14,57
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	11.660.202	7,05	7,05
Pozostali	104.884.924	63,45	63,45

1. Dnia 1.03.2010 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach granic określonych przez kapitał docelowy poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii S z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. W wyniku subskrypcji przeprowadzonej w dniach 2-3 marca 2010 r. przydzielono 1.500.000 akcji serii S, cena emisyjna wyniosła 0,50 zł za 1 akcję. W dniu 31.03.2010 r. Spółka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejestrowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23.03.2010 r. o dokonaniu wpisu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki w

- wyniku emisji 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o łącznej wartości nominalnej 750.000,00 zł. Wszystkie akcje serii S zostały objęte przez Pawła Narkiewicza. Akcje serii S zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie z dniem 28 lipca 2010 r.
2. Dnia 11.05.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki dominującej został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 20 milionów złotych, poprzez emisję nie więcej niż 40 milionów akcji Spółki zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł. Wyemitowanych zostanie nie więcej niż 200 Obligacji na okaziciela zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20 milionów złotych. Zarząd I&B System S.A. w dniu 1.06. 2010 r. podjął decyzję o przydziale 82 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii T Spółki o łącznej wartości nominalnej 8.200.000,00 zł. Dnia 2 czerwca 2010 r. wszyscy obligatariusze, którzy objęli obligacje na okaziciela serii A zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii T, tj. 82 obligacje o łącznej wartości nominalnej 8.200.000,00 zł dokonali zamiany obligacji na akcje Emitenta. W zamian za obligacje zostało wydanych 16.400.000 akcji. Po dokonaniu zamiany obligacji kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 71.462.500,00 zł, co daje ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu: 142.925.000. Akcje serii T zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie z dniem 28 lipca 2010 r.
3. Dnia 2.11. 2010 r. Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. działając na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2010 r., podjął decyzję o emisji, a następnie przydziale 112 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii T Spółki, o łącznej wartości nominalnej 11.200.000,00 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 11.200.000,00 zł. Po dokonaniu zamiany obligacji, kapitał zakładowy Spółki dominującej wyniósł 82.662.500,00 zł, co stanowi ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu: 165.325.000.
4. Wszyscy obligatoriusze, którzy posiadali obligacje na okaziciela serii J zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii T, tj. 140 obligacji o łącznej wartości nominalnej 14.000.000,00 zł dokonali zamiany obligacji na akcje Emitenta. Zgłoszenie o podwyższeniu kapitału zakładowego w wyniku dokonania zamiany obligacji na akcje zostało złożone w dniu 28 stycznia 2011 r. W zamian za obligacje zostało wydanych 28.000.000 akcji. Wszystkie wyemitowane dotychczas obligacje zamienne na akcje serii J zostały zamienione na akcje. W dniu 17 lutego 2011 r. Zarząd GPW w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 218/2011 w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 28.000.000 akcji serii T, tym samym został spełniony warunek rejestracji powyższych akcji w KDPW, co zostało potwierdzone komunikatem działu operacyjnego KDPW z dnia 17.02.2011 r. Dnia 15 marca 2011 r. Spółka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, poprzez rejestrację 28.000.000 akcji serii T. Rejestracja nastąpiła w dniu 4 marca 2011 roku. Wysokość kapitału podstawowego Spółki dominującej na dzień wydania opinii i

sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 96.662.500,00 zł i dzieli się na 193.325.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 193.325.000.

Na dzień zakończenia badania i sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2010, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki dominującej byli:

	Ilość akcji	Udział % w kapitale	Udział % praw głosów
Postino Holdings Limited	24.685.030	12,77	12,77
Paweł Narkiewicz	25.811.844	13,35	13,35
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	11.660.202	6,03	6,03
Dariusz Wiśniewski	12.530.451	6,48	6,48
Pozostali	118.637.473	61,37	61,37

5. Dniu 22 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki dominującej 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 Spółki dominującej 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. Zarząd Spółki dominującej 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 2010 r. Program 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 dominująca skupiła 300.039 akcji własnych.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2010 r. był następujący:

Paweł Narkiewicz

- Prezes Zarządu od dnia 22.07.2010 r.

Do dnia 22.07.2010 r. w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził: Marcin Niewęgłowski – Prezes Zarządu oraz Julita Zdończyk – Wiceprezes Zarządu. W dniu 22.07.2010 r. Pan Marcin Niewęgłowski został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pani Julita Zdończyk złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

Tomasz Pańczyk	- Przewodniczący RN
Tomasz Wróbel	- Wiceprzewodniczący RN
Adam Narkiewicz	- Członek RN
Henryka Narkiewicz	- Członek RN
Jarosław Perlik	- Członek RN

Dnia 10 lutego 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej. Odwołano: Dariusza Zycha, Konrada Marchlewskiego, Krzysztofa Gozdka i Przemysława Wróbla. Powołano: Pawła Narkiewicza, Adama Narkiewicza, Tomasza Pańczyka i Tomasza Wróbla. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2010 r. wybrała Pana Pawła Narkiewicza na Przewodniczącą Rady Nadzorczej a Pana Huberta Bojdo na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej. W tym składzie Rada Nadzorcza pracowała do dnia 22 lipca 2010 r.

W dniu 22 lipca 2010 r. w związku z rezygnacją złożoną przez Pawła Narkiewicza oraz Huberta Bojdo Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej powołało do Rady Nadzorczej Panią Henrykę Narkiewicz i Jarosława Perlika. W dniu 22 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Panu Tomaszowi Pańczykowi, Wiceprzewodniczącą – Panu Tomaszowi Wróblowi.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

Podmiot dominujący – CALATRAVA CAPITAL S.A. oraz spółki zależne.

Metodą pełną – spółki zależne CALATRAVA CAPITAL S.A.:

Nazwa i siedziba Spółki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w bilansie podmiotu bezpośrednio dominującego (w PLN)	Łączny procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w Grupie Kapitałowej	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
BIUROSYSTEM INVEST S.A. - Łódź	K.R. Audyt Sp. z o.o. Warszawa opinia bez zastrzeżeń	2.949.000,00	100,00	31.12.2010
INVAR-ELEKTRONICS Sp. z o.o. – Sieradz	Sprawozdanie nie podlegało badaniu	0,00	100,00	31.12.2010
I & B CONSULTING Sp. z o.o.- Sieradz	K.R. Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	7.200.000,00	100,00	31.12.2010
INVAR P.C. MEDIA Sp. z o.o.- Sieradz	K.R. Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	694.896,00	24,80	31.12.2010
Biurosystem Sp. z o.o. - Łódź	Sprawozdanie nie podlegało badaniu	0,00	100,00	31.12.2010
INVAR CONSULTING Sp. z o.o. - Sieradz	Sprawozdanie nie podlegało badaniu	0,00	95,75	31.12.2010
MEDIA SERVICE Sp. z o.o. Dziekanów Polski	K.R. Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	0,00	100,00	31.12.2010
Imagis S.A. - Warszawa	BDO Sp. z o.o. Opinia ze zwróceniem uwagi	13.006.269,00	51,00	31.12.2010
Kolgard – Oil Sp. z o.o. - Zielonka	K.R. Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	10.184.400,00	100,00	31.12.2010
Calatrava Capital S.A. spółka komandytowa – Dziekanów Polski	Sprawozdanie nie podlegało badaniu	19.298.600,00	100,00	31.12.2010

Konsolidacją metodą pełną objęto także następujące spółki zależne od Media Service Sp. z o.o.:

Nazwa i siedziba Spółki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w bilansie podmiotu bezpośrednio dominującego (w PLN)	Łączny procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w Grupie Kapitałowej	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
SMART ELEKTRONIK Sp. z o.o. Dziekanów Polski	K.R. Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	0,00	100,00	31.12.2010

W 2010 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL:

Objęcie konsolidacją w trakcie 2010 roku:

- IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie – udział Calatrava Capital S.A. na dzień 31.12.2010 r. wynosi 51,00% i jest objęta konsolidacją od dnia 30.06.2010 r.
- Kolgard – Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonce – udział Calatrava Capital S.A. na dzień 31.12.2010 r. wynosi 100,00% i jest objęta konsolidacją od dnia 27.10.2010 r.

Spółki nad którymi Calatrava Capital S.A. zaprzestała kontroli w 2010 roku:

Zależne od Calatrava Capital S.A.:

- BIUROSYSYSTEM SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi – od dnia 13.08.2010 r.
- INWAR S.A. w Sieradzu – od dnia 28.10.2010 r.
- INVAR INTEGRACJE Sp. z o.o. w Sieradzu – od dnia 5.08.2010 r.

Zależne od Media Service Sp. z o.o.:

SWORD MEDIA Sp. z o.o. w Dziekanowie Polskim – od m-ca 09.2010 r.

Kluczowy Biegły Rewident Krzysztof Dziekoński nr ewid. 10089 przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o.o. a badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki zależnej Imagis S.A., w dniu 22.03.2011 r. w wydanej opinii zwrócił uwagę „na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 1.427 tys. zł powstałej w wyniku nabycia kontroli w dniu 29 października 2010 roku Grupy Kapitałowej Imagis nad spółką Smart Elektronik Sp. z o.o. Początkowe rozliczenie skutków finansowych połączenia nastąpiło częściowo w oparciu o wartości księgowe aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Smart Elektronik Sp. z o.o. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu jednostki dominującej, w okresie roku od daty nabycia kontroli, w związku z tym przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość innych

aktywów i zobowiązań mogą ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem Smart Elektronik Sp. z o.o. przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowej nocie objaśniającej nr 26.2.”

W badanym okresie nie wystąpiło połączenie spółek zależnych.

Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 163.342 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 10.042 tys. zł.,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym (skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 38.809 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 1.031 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.

Pozostałe informacje

Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. jako podmiot dominujący sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Kluczowy biegły rewident Anna Stasiak nr ewid. 3817 wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29.04.2010 r. opinię ze zwróceniem uwagi, że sprawozdania finansowe 4 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej przed eliminacjami wyniosły 14,95%, a przychody netto ze sprzedaży za rok 2009 r. tych spółek wyniosły 0,73% przychodów netto ze sprzedaży przed eliminacjami; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości. Ponad to, nie wyodrębniono segmentów operacyjnych działalności Grupy zgodnie z MSSF 8. Kluczowy biegły rewident, zwrócił także uwagę, że Zarząd Spółki dominującej dokonał własnej analizy wartości udziałów w spółkach zależnych, wartości nieruchomości oraz kwoty wartości firmy. Biegły nie był w stanie oszacować kwoty wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej gdyby Spółka dominująca naliczyła odpisy aktualizujące w oparciu o niezależne wyceny.

Ponad to, sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano wzmiankę o złożeniu sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kluczowy biegły rewident - Anna Stasiak reprezentujący podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pn. Audyt i doradztwo księgowo-podatkowe z siedzibą w Łodzi, ul. Studzińskiego 72/19 – nr ewid. 2705, dnia 10.12.2009 r. zawarł z K.R. Audyt Sp. z o.o. umowę o podwykonawstwo badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki I&B SYSTEM S.A. (obecnie CALATRAVA CAPITAL S.A.)

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w sądzie rejestrowym.

Działalność Grupy Kapitałowej za rok 2009 zamknęła się zyskiem netto w kwocie 827.880,75 zł.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dnia 10.06.2010 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano wzmiankę o złożeniu sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego.

B. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowano węzłowe wskaźniki, wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej i jej rentowność oraz sytuację majątkową i finansową za badany rok.

Wskaźniki rentowności	2008	2009	2010
Rentowność sprzedaży brutto	19,00%	-7,97%	31,09%
Rentowność sprzedaży netto	31,70%	1,95%	28,62%
Rentowność netto kapitału własnego	18,90%	1,34%	11,81%
Rentowność majątku	13,60%	4,71%	7,29%

Wskaźniki efektywności	2008	2009	2010
Wskaźnik rotacji należności w dniach	120,40	44,00	87,00
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	94,80	29,00	83,00
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	70,10	45,00	40,00

Płynność	2008	2009	2010
Stopa zadłużenia	0,28	0,18	0,38
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,72	0,82	0,62
Wskaźnik płynności	1,48	1,85	0,99
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,16	1,26	0,91

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wszystkich wskaźników rentowności,
- wydłużenie rotacji należności i zobowiązań natomiast skrócenie rotacji zapasów,
- nastąpił wzrost stopy zadłużenia i spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wskaźników płynności.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL za rok 2010, zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21.07.2010 r., zawartej pomiędzy I&B SYSTEM S.A. (obecnie CALATRAVA CAPITAL S.A.) a firmą Audyt i doradztwo księgowo – podatkowe z siedzibą w Łodzi, ul. Studzińskiego 72/19 wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2705. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Annę Stasiak - nr ewidencyjny 3817 w miesiącu kwietniu 2010 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 74/VIII/2010 z dnia 2.07.2010 r.

Audyt i doradztwo księgowo - podatkowe oraz biegły rewident Anna Stasiak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej z dnia 28.04.2011 r.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie skupiło się głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat**BILANS - sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł):

AKTYWA TRWAŁE	107 576
Rzeczowe aktywa trwałe	31 698
Nieruchomości inwestycyjne	41 860
Wartości niematerialne i prawne	31 737
Długoterminowe aktywa finansowe	0
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 171
Należności długoterminowe	66
Inne rozliczenia międzyokresowe	44
AKTYWA OBROTOWE	53 166
Zapasy	5 531
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 448
Inne inwestycje krótkoterminowe	10 627
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 862
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	2 600
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 600
AKTYWA RAZEM	163 342

KAPITAŁY WŁASNE OGÓŁEM	100 825
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	93 320
Kapitał zakładowy	82 662
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0
Akcje własne	-105
Kapitał zapasowy	14 246
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	3 041
Pozostałe kapitały rezerwowe	492
Różnice kursowe	0
Zyski zatrzymane	0
Zyski(straty) z lat ubiegłych	-17 058
Zysk\strata netto	10 042
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)	7 505
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	62 517
Zobowiązania długoterminowe:	9 079
Zobowiązania długoterminowe	7 916
Rezerwy na zobowiązania	748
Rezerwa na świadczenia emerytalne	189
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	215
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11
Zobowiązania krótkoterminowe:	53 438
Zobowiązania krótkoterminowe	49 925
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	3 416
Rezerwa na świadczenia emerytalne	58
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39
PASYWA RAZEM	163 342

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31.12. 2010 r. (w tys. zł):

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	
I Przychody netto ze sprzedaży	41.611
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17.351
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24.260
II Koszt własny sprzedaży	28.673
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8.585
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20.088
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12.938
Koszty sprzedaży	10.073
Koszty ogólnego zarządu	4.587
Pozostałe przychody operacyjne	2.737
Pozostałe koszty operacyjne	3.916
Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	11.348
IV Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8.447
Przychody finansowe	18.395
Koszty finansowe	14.456
V Zysk / (strata) brutto	12.386
VI Podatek dochodowy	1.069
Część bieżąca	976
Część odroczonej	93
VII Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	11.317
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	
VIII Wynik na działalności zaniechanej	592
Zysk po opodatkowaniu na działalności zaniechanej	5.442
Strata na działalności zaniechanej	4.850
IX Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	11.909
- zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1.867
- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	10.042

Pozycje kształtujące skonsolidowany wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w

notach objaśniających (informacji dodatkowej) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje:

- niedobór środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 3.280 tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 22.729 tys. zł,
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 24.978 tys. zł.

D. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i ustawy o rachunkowości obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, zostały sporządzone na dzień 31.12.2010 r. i dostosowane do wymogów konsolidacyjnych stosowanych przez spółkę dominującą,
 - b) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane zostały do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów aktualizujących,
- 4) konsolidacji kapitałów i obliczenia kapitałów mniejszości,
- 5) wykazanych skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

E. OMÓWIENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD KONSOLIDACJI I METOD WYCENY

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz ustawy o rachunkowości.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności lub stowarzyszenia stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej CALATRAVA CAPITAL S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 r.

Jednostki objęte konsolidacją; metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych przez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek zależnych i podmiotu dominującego.

Wyłączeniu podlegała:

- wartość nabycia udziałów/akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych z uwzględnieniem własności pośredniej,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek zależnych objętych konsolidacją,
- niezrealizowane zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów oraz z tytułu dywidend.

Za wartość godziwą aktywów netto Spółek zależnych na dzień objęcia kontroli Zarząd podmiotu dominującego przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca, co potwierdził nam oświadczeniem.

Powyższe korekty i wyłączenia konsolidacyjne zostały przeprowadzone poprawnie.

Wycena

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady wyceny aktywów i pasywów zostały poprawnie opisane w informacji dodatkowej sporządzonej przez Zarząd podmiotu dominującego. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z MSR i MSSF.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz wykazywanie danych są stosowane w sposób ciągły.

Spółka dominująca dokonuje inwestycji polegających na nabywaniu aktywów finansowych. Aktywa finansowe winny być kwalifikowane w momencie ich nabycia do właściwej kategorii, co ma wpływ na ich prezentację i wycenę.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Spółki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010 r. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Uzasadnienie wydania opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

1. Sprawozdania finansowe 4 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej przed eliminacjami wynosi 9,43%, a przychody netto ze sprzedaży za rok 2010 r. tych spółek wynoszą 0,16% przychodów netto ze sprzedaży przed eliminacjami; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.
2. Spółka dominująca dokonuje inwestycji polegających na nabywaniu aktywów finansowych. Aktywa finansowe winny być kwalifikowane w momencie ich nabycia do właściwej kategorii, co ma wpływ na ich prezentację i wycenę.
3. Kluczowy Biegły Rewident Krzysztof Dziekoński nr ewid. 10089 przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o.o. a badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki zależnej Imagis S.A., w dniu 22.03.2011 r. w wydanej opinii zwrócił uwagę „na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 1.427 tys. zł powstałej w wyniku nabycia kontroli w dniu 29 października 2010 roku Grupy Kapitałowej Imagis nad spółką Smart Elektronik Sp. z o.o. Początkowe rozliczenie skutków finansowych połączenia nastąpiło częściowo w oparciu o wartości księgowe aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Smart Elektronik Sp. z o.o. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu jednostki dominującej, w okresie roku od daty nabycia kontroli, w związku z tym przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość innych aktywów i zobowiązań mogą ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem Smart Elektronik Sp. z o.o. przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowej notce objaśniającej nr 26.2.”
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano wzmiankę o złożeniu sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodność z przepisami prawaOświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Podmiotu dominującego pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka dominująca i spółki grupy kapitałowej przestrzegały przepisów prawa.

Oświadczenie kluczowego biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audyt i doradztwo księgowo - podatkowe oraz kluczowy biegły rewident Anna Stasiak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz standardami środowiskowymi.

Kluczowy biegły rewident:

Anna Stasiak
nr ewid. 3817

Anna Stasiak

Biegły rewident nr ewid. 3817

.....
osoba reprezentująca podmiot

Audyt i doradztwo księgowo-odatkowe
91-521 Łódź, ul. Studzińskiego 72/19
Tel. 42-634-92-72, fax 42-63-33-180
NIP 726-013-17-31, REGON 004363656

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 2705
prowadzoną przez KIBR

Łódź, dnia 28.04. 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CALATRAVA CAPITAL S.A.

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 91 ust.1 pkt.5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej CALATRAVA CAPITAL S.A. za rok 2010 oraz prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z wymogami MSR i MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2010r.. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa 28.04.2011r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CALATRAVA CAPITAL S.A.

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 91 ust.1, pkt.6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL w Warszawie został wybrany podmiot: Audyt i doradztwo księgowo - podatkowe Anna Stasiak z siedzibą w Łodzi.

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

Warszawa 28.04.2011r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2010

Lp.	AKTYWA	Nota	Stan na dzień	
			31.12.2010	31.12.2009
I	AKTYWA TRWAŁE		107 576	58 206
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3	31 698	7 085
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	41 860	23 842
3	Wartości niematerialne i prawne	1	31 737	25 121
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4	0	4
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych		0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 171	2 043
7	Należności długoterminowe	6	66	45
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	44	66
II	AKTYWA OBROTOWE		53 166	15 563
1	Zapasy	8	5 531	5 651
2	Należności z tytułu dostaw i usług	9	9 934	5 142
3	Pozostałe należności	9	22 764	179
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 448	2 479
5	Inne inwestycje krótkoterminowe	13	10 627	235
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	12	2 862	1 877
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		2 600	2 001
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11	2 600	2 001
	AKTYWA RAZEM		163 342	75 770

Warszawa 28.04.2011r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

Lp.	PASYWA	Nota	Stan na dzień	
			31.12.2010	31.12.2009
I	KAPITAŁY WŁASNE OGÓŁEM		100 825	62 016
Ia	Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		93 320	62 331
1	Kapitał zakładowy	14	82 662	62 512
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
3	Akcje własne	16	-105	0
4	Kapitał zapasowy	17	14 246	12 118
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	15	3 041	2 102
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	18	492	492
7	Różnice kursowe		0	0
8	Zyski zatrzymane		0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych		-17 058	-15 721
10	Zysk\strata netto		10 042	828
Ib	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)	19	7 505	-315
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		62 517	13 754
1	Zobowiązania długoterminowe:	20	9 079	4 276
1	Zobowiązania długoterminowe		7 916	3 901
2	Rezerwy na zobowiązania	23	748	139
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	21	189	51
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	22	215	179
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	11	6
2	Zobowiązania krótkoterminowe:		53 438	9 478
1	Zobowiązania krótkoterminowe	25	49 925	9 383
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27	3 416	48
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	28	58	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	39	47
	PASYWA RAZEM		163 342	75 770

Warszawa 28.04.2011r.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010

LP	ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ZA ROK 2010 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	Nota	w tys. PLN	
			Rok 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.12.31	Rok 2009 okres od 2009.01.01 do 2009.12.31
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I	Przychody netto ze sprzedaży	30	41 611	42 481
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów		17 351	11 271
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		24 260	31 210
II	Koszt własny sprzedaży	31	28 673	34 981
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		8 585	8 704
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20 088	26 277
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 938	7 500
1	Koszty sprzedaży		10 073	7 700
2	Koszty ogólnego zarządu		4 587	3 186
3	Pozostałe przychody operacyjne	32	2 737	2 357
4	Pozostałe koszty operacyjne	32	3 916	2 054
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	33	11 348	0
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 447	-3 083
1	Przychody finansowe	34	18 395	1 339
2	Koszty finansowe	34	14 456	1256
V	Zysk / (strata) brutto		12 386	-3 000
VI	Podatek dochodowy		1 069	-3 855
1	Część bieżąca	36	976	-6
2	Część odroczone		93	-3 849
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 317	855
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
VIII	Wynik na działalności zaniechanej		592	0
	Zysk po opodatkowaniu na działalności zaniechanej		5 442	0
	Strata na działalności zaniechanej		4 850	0
IX	Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:		11 909	855
	- zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące		1 867	27
	- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej		10 042	828

Warszawa 28.04.2011r.

Paweł Narkiewicz - Prezes Zarządu

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 niekontrolu jące	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

Warszawa 28.04.2011r.

Paweł Narkiewicz - Prezes Zarządu

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolu jące	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							10 042	10 042	1 867	11 909
2	Inne całkowite dochody netto		892		939		-929		902		902
	- korekty dotyczące lat ubiegłych										
	- aktualizacja wyceny środków trwałych				1 018				1 018		1 018
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody				-79				-79		-79
	- korekty konsolidacyjne		892				-929		-37		-37
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)										
4	Wykup akcji własnych			-105					-105		-105
5	Emisja akcji	20 150							20 150		20 150
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 /sprzedaży spółki zależnej									5 953	5 953
II	31 grudnia 2010	82 662	14 246	-105	3 041	492	-17 058	10 042	93 320	7 505	100 825

Warszawa 28.04.2011r.

Paweł Narkiewicz - Prezes Zarządu

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2010- 31.12.2010 I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2009-31.12.2009 W TYS. PLN	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
A	Działalność operacyjna		
I	Zysk / (strata) brutto	12 386	-3 000
II	Korekty o pozycje:	-15 406	2 952
1	Amortyzacja	1 798	1 025
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki, netto	558	635
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 012	94
5	Zmiana stanu rezerw	3 941	-3 574
6	Zmiana stanu zapasów	1 742	2 096
7	Zmiana stanu należności	-21 060	7 732
8	Zmian stanu zobowiązań	20 353	-7 294
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 094	-1 453
10	Inne korekty	-23 656	3 691
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-3 020	-48
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-260	6
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 280	-42
B	Działalność inwestycyjna		
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 148	36
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
4	Zwrócone pożyczki	1 115	190
5	Przychody z tytułu odsetek	479	21
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych	-7 125	
7	Inne	1 799	
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNI	-1 096	-722
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-13 007	
10	Dywidendy wypłacone mniejszości		
11	Udzielone pożyczki	-6 000	
12	Inne	-1 042	
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-22 729	-475
C	Działalność finansowa		
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	2 516	1 776
2	Splata kredytów i pożyczek	- 1 448	-464
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	26 650	
	Nabycie akcji własnych	-105	
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-326	-540
5	Odsetki i opłaty	-1 559	-520
6	Inne wpływy finansowe		
7	Inne wydatki finansowe	-750	
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	24 978	252
1	Zmiana środków pieniężnych	-1 031	-265
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	2 479	2 744
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrot.	1 448	2 479

Warszawa 28.04.2011r.

Paweł Narkiewicz - Prezes Zarządu

Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL za rok 2010

I. Wprowadzenie

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

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

Dnia 9 sierpnia Spółka otrzymała postanowienie o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy spółki na CALATRAVA CAPITAL S.A.

Od dnia 19 sierpnia akcje Spółki są notowane pod nazwą skróconą CALATRAVA i oznaczeniem „CTC”.

W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY WCHODZĄ NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI ZALEŻNE:

- I&B Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu,
- 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,
- Calatrava Capital S.A, spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie,
- Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Kolgard-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonce.

Po dniu bilansowym dnia 9 lutego 2011 roku została utworzona spółka Calatrava Capital Fund z siedzibą w Larnace na Cyprze w której Calatrava Capital S.A. jest jedynym właścicielem.

W 2010 r. do Grupy Kapitałowej zostały włączone poniższe spółki:

- dnia 30.06.2010 r. zakupiono akcje spółki IMAGIS S.A. stanowiące 51% udziałów w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- dnia 03.08.2010 r. zakupiono 25% udziałów MAGIC DRINKS Sp. z o.o., które na koniec roku obrotowego są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży,
- dnia 27.10.2010 r. zakupiono 100% udziałów KOLGARD OIL Sp. z o.o..

W 2010 r. z Grupy Kapitałowej zostały wyłączone poniższe spółki:

- dnia 05.08.2010 r. sprzedano udziały INVAR INTEGRACJE Sp. z o.o.,
- dnia 13.08.2010 r. sprzedano udziały BIUROSYSTEM SERWIS Sp. z o.o.,
- dnia 28.10.2010 r. sprzedano akcje INWAR S.A.

- dniu 8 października 2010 r. spółka zależna 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, swojej spółki zależnej SWORD MEDIA Sp. z o.o.

CALATRAVA CAPITAL S.A. na koniec 2010 r. prowadziła głównie działalność w usługach związanych z zarządzaniem nieruchomościami oraz działalność finansową i inwestycyjną,

Spółka sprawuje nadzór właścicielski w oparciu o prawa wynikające z posiadanych większościowych pakietów udziałów (akcji) w spółkach zależnych, sprawuje także nad nimi nadzór handlowy i marketingowy.

Prezentowany raport finansowy został sporządzony za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 roku oraz okres porównywalny: 01.01.2009 - 31.12.2009 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

W skład Zarządu podmiotu dominującego na dzień 31.12.2010 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził Paweł Narkiewicz w funkcji Prezesa Zarządu,

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego 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 roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe CALATRAVA CAPITAL S.A. 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

Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości jest 1 stycznia 2004.

III. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości

GRUPA KAPITAŁOWA CALATRAVA CAPITAL, prowadzi rachunkowość kierując się następującymi zasadami:

1. zasada kontynuacji działania,
2. zasada memoriału i współmierności: wszystkie operacje gospodarcze w momencie ich powstania są ujęte w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym, przy czym zachowuje się współmierność przychodów i kosztów,
3. zasada ostrożności: w celu przedstawienia realnej wartości aktywów i pasywów oraz rzetelnego odzwierciedlenia uzyskanych przychodów, poniesionych kosztów oraz związanego z nimi ryzyka gospodarczego dokonuje się ostrożnej wyceny aktywów, pełnego przedstawienia

- zobowiązań oraz uznaje się przychody za zrealizowane, jeśli są pewne a uwzględnia się wszystkie koszty, jeśli są poniesione lub wysoce prawdopodobne,
4. zasada ciągłości: zapewnienie ciągłości formalno-rachunkowej, długości okresów sprawozdawczych, powiązania bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, ciągłość zastosowania przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe,
 5. zasada istotności: wyodrębnianie w systemie rachunkowości danych o operacjach gospodarczych w sposób nie rzutujący na prezentowane w sprawozdaniu finansowym informacje o sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowym niezbędne do właściwej ich oceny,
 6. zasada indywidualnej wyceny: w powiązaniu z zasadą istotności wycenia się oddzielnie poszczególne składniki aktywów i pasywów oraz poszczególne pozycje rachunku zysków i strat,
 7. zasada zakazu kompensat: nie można ze sobą kompensować różnych co do rodzaju aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 sporządzone jest 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.

Wybrane dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu skonsolidowanym 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 okresu sprawozdawczego przedstawionego w sprawozdaniu; na 31 grudnia 2010 r. kurs ten wyniósł 3,9603 PLN.
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; za 2010 rok kurs ten wyniósł 4,0044 PLN.

Średni kurs USD według tabeli NBP na 31 grudnia 2010 r. wyniósł 2,9641 PLN

IV. Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub do celów administrowania jednostką, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy, niż jeden rok.

Środek trwały należy ująć jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

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

Pozostałe środki trwale 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 trwale 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.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową od wartości początkowej w równych miesięcznych ratach począwszy od następnego miesiąca po miesiącu oddania środka do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne uwzględniają przewidywany okres użytkowania środka trwałego oraz wartość końcową. Wartość końcową składnika majątkowego oraz okres użytkowania weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

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

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

Odnosnie środków trwałych w likwidacji prowadzona jest ewidencja wartości początkowej środków trwałych postawionych w stan likwidacji na skutek zużycia lub zniszczenia, do czasu zakończenia procesu likwidacyjnego.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty, budynki lub części budynków, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Nieruchomość inwestycyjna ujmowana jest w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy przyszłe korzyści ekonomiczne związane z tą nieruchomością są prawdopodobne.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Na 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 wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić.

Ostatnie trzy 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 podział 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 skonsolidowanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości dokonuje się wyceny długoterminowych należności i zobowiązań finansowych według zamortyzowanej ceny nabycia.

Zapasy

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

Ze względu na specyfikę działalności, która uniemożliwia stwierdzenie w momencie zakupu, czy dana część lub podzespół będzie przedmiotem obrotu handlowego, czy też zostanie zużyta na własne potrzeby, oraz biorąc pod uwagę znikomy udział tych drugich przypadków, odstępuje się

od prowadzenia ewidencji materiałów przeprowadzając cały obrót towarowy na koncie towarów handlowych. Materiały zakupione w drobnych ilościach na cele remontowe, administracyjne, socjalne i bytowe oraz paliwo do środków transportu są bezpośrednio zaliczane do kosztów.

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

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

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 do towarów;
2. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
3. istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji;
4. koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób;
5. przy sprzedaży usług stopień realizacji na dzień bilansowy można określić w wiarygodny sposób;
6. dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

W Grupie Kapitałowej Calatrava Capital przychody tytułem sprzedaży towarów, materiałów i usług są klasyfikowane jako przychody netto ze sprzedaży.

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

Wyjątek stanowią przychody tytułem zbycia Inwar Integracje Sp. z o.o., BiuroSystem Serwis Sp. z o.o. oraz Inwar S.A. gdyż ich sprzedaż nie była związana z działalnością inwestycyjną Spółki w nowej formule, a była efektem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej i jest zaklasyfikowana w działalności finansowej

Zysk/(Strata) z inwestycji

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

Podatek dochodowy

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.

Aktywa 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 odprawy emerytalne.

Na dzień bilansowy 31.12.2010 dokonano wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych tj. odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych. Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenie międzyokresowe przychodów

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2010	31.12.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	443
b) wartość firmy (powstała w związku z nabyciem udziałów Media Service w sprawozdaniu jednostkowym Calatrava Capital)	4 880	4 880
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	7 631	2 036
- oprogramowanie komputerowe	1 476	1 857
d) inne wartości niematerialne i prawne	415	374
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	625	0
Wartości niematerialne i prawne razem	13 551	7 733

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	31.12.2010	31.12.2009
a) wartość firmy – jednostki zależne	99	99
b) wartość firmy – jednostki zależne (powstała w związku z nabyciem udziałów spółki Media Service)	8 469	17 289
c) wartość firmy – jednostki zależne (powstała w związku z nabyciem akcji Imagis)	6 453	0
c) wartość firmy – jednostki zależne (powstała w związku z nabyciem udziałów Kolgard Oil)	3 165	0
Wartości niematerialne i prawne razem	18 186	17 388

Wartości niematerialne i prawne Struktura własnościowa	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	31 737	25 121
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	31 737	25 121

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów MEDIA SERVICE Sp. z o.o. NWZ Akcjonariuszy I&B SYSTEM S.A. w dniu 27 grudnia 2007 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 61.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (seria R). Nowe akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej wspólnikom Spółki pod firmą MEDIA SERVICE Sp. z o.o. – akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów MEDIA SERVICE Sp. z o.o. (37.067 sztuk). Różnica pomiędzy wartością nominalną emisji akcji serii R a wyceną udziałów MEDIA SERVICE Sp. z o.o. w wysokości 4.880 tys. PLN zgodnie z zasadami rachunkowości została zaprezentowana jako wartość firmy.

Na dzień bilansowy została dokonana, na zlecenie spółki dominującej, wycena spółki MEDIA SERVICE Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przedstawionych do wyceny prognoz spółki, która to pozwala na utrzymanie w/w wartości firmy w majątku Grupy Kapitałowej

W 2010 roku miały miejsce następujące nabycia spółek w wyniku których w bilansie skonsolidowanym powstały wartości firmy z konsolidacji:

- nabycie akcji Imagis w wyniku czego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała wartość firmy jako różnica pomiędzy wartością akcji spółki Imagis a skonsolidowaną wartością kapitałów własnych grupy Imagis S.A. w kwocie 6 452 808,73 PLN
- nabycie udziałów Kolgard Oil Sp. z o.o. w wyniku czego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała wartość firmy jako różnica pomiędzy wartością udziałów Imagis a wartością kapitałów własnych Kolgard Oil w kwocie 3 164 817,95 PLN

W trakcie roku obrotowego została dokonana aktualizacji wartości spółki Media Serwis Sp. z o.o. powstałej związku z nabyciem jej udziałów, o kwotę 8.820 tys. PLN do wartości 8.469tys. PLN. Na koniec roku została dokonana, na zlecenie spółki dominującej, wycena spółki MEDIA SERVICE Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przedstawionych do wyceny prognoz spółki, która to pozwala na utrzymanie w/w wartości w majątku Grupy Kapitałowej

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH))

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			razem	w tym: oprogramowanie komputerowe			
1.Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 323	5 097	4 343	396	0	10 816
2.Zwiększenia	0	0	10 542	1	385	625	11 552
a) zakup		0	120	1	0	0	120
b) zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych			10 422	0	385	625	11 432
3.Zmniejszenia	0	443	1 891	1 078	110	0	2 444
a) sprzedaż	0	0	437	0	0	0	437
b) likwidacja	0	443	279	0	0	0	722
d) zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych			1 175	1 078	110		1 285
4.Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	4 880	13 748	3 266	671	625	19 924
UMORZENIE							
5.Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3 061	2 486	22	0	3 083
6.Zwiększenia	0	0	4 662	260	344	0	5 006
a) amortyzacja za okres	0	0	1 043	260	-23	0	1 020
b) zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych			3 619	0	367		3 986
7.Zmniejszenia	0	0	1 606	956	110	0	1 716
a) sprzedaż	0	0	116	0	0	0	116
b) likwidacja	0	0	436	0	0	0	436
d) zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych			1 054	956	110		1 164
8.Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	6 117	1 790	256	0	6 373
9.Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	4 880	7 631	1 476	415	625	13 551

2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2010	31.12.2009
a) grunty w Kołbaskowie	10 008	3 753
b) grunty w Sieradzu	220	189
c) nieruchomości w Zabrzu	690	0
d) grunt w Czosnowie	19 298	19 900
e) nieruchomości w Ołtarzewie	11 644	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	41 860	23 842

Nieruchomości inwestycyjne Struktura własnościowa	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	41 860	23 842
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	41 860	23 842

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	23 842	23 842
- grunty w gminie Kołbaskowo	3 753	3 753
- grunty w Sieradzu	189	189
- nieruchomości w Zabrzu	0	0
- grunt w Czosnowie	19 900	19 900
b) zwiększenia (z tytułu)	18 790	0
- zakup nieruchomości w Ołtarzewie	1 022	0
- aktualizacja wyceny gruntów w Kołbaskowie do wartości godziwej	6 255	0
- aktualizacja wyceny gruntów w Sieradzu do wartości godziwej	30	0
- przekwalifikowanie nieruchomości w Zabrzu do inwestycji długoterminowych	860	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości w Ołtarzewie do wartości godziwej	10 623	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	772	0
- aktualizacja wartości nieruchomości w Zabrzu	170	0
- aktualizacja wyceny gruntów w Czosnowie do wartości godziwej	602	0
d) stan na koniec okresu	41 860	23 842
- grunt w gminie Kołbaskowo	10 008	3 753
- grunty w Sieradzu	219	189
- nieruchomości w Zabrzu	690	0
- grunt w Czosnowie	19 298	19 900
- nieruchomości w Ołtarzewie	11 645	0

W 2010 roku dokonano wycen wszystkich nieruchomości inwestycyjnych i tak:

- podstawą wyceny gruntów w Kołbaskowie jest operat szacunkowy sporządzony w 10/2010 roku. W wyniku dokonanej wyceny w sprawozdaniu dokonano odpisu aktualizującego wartość gruntów w Kołbaskowie w wysokości 6 255 tys. zł,
- podstawą wyceny nieruchomości w Sieradzu jest operat szacunkowy sporządzony w 07/2010 roku. W wyniku dokonanej wyceny w sprawozdaniu dokonano odpisu aktualizującego wartość gruntu w Sieradzu w wysokości 30 tys. zł,
- podstawą wyceny nieruchomości w Zabrze jest operat szacunkowy sporządzony w 08/2010 roku. W wyniku dokonanej wyceny w sprawozdaniu dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Zabrze w wysokości 170 tys. zł,
- podstawą wyceny nieruchomości w Ołtarzewie jest operat szacunkowy sporządzony w 12/2010 roku. W wyniku dokonanej wyceny w sprawozdaniu dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Ołtarzewie w wysokości 10 623 tys. zł,
- podstawą wyceny nieruchomości w Czosnowie jest operat szacunkowy sporządzony w 12/2010 roku. W wyniku dokonanej wyceny w sprawozdaniu dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Ołtarzewie w wysokości 602 tys. zł,

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2010	31.12.2009
a) środki trwałe, w tym:	20 987	6 648
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 281	300
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 485	5 446
- urządzenia techniczne i maszyny	3 781	98
- środki transportu	368	715
- inne środki trwałe	72	89
b) środki trwałe w budowie	10 711	437
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	31 698	7 085

Rzeczowe aktywa trwałe Struktura własnościowa	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	31 698	7 085
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	31 698	7 085

W 2010 roku dokonano wycen wszystkich nieruchomości będących na stanie środków trwałych. Podstawą wyceny nieruchomości położonych w Łodzi przy ul. Suwalskiej i ul. Łomżyńskiej, w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego oraz spółdzielczego prawa własności do lokalu w Sieradzu przy ul. Boh. Września są operaty szacunkowe sporządzone w 07/2010r.

Zmiana stanu środków trwałych w budowie (wg tytułów)	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	427	294
- grunt w Kołbaskowie	109	109
- modernizacja serwerowni	196	185
ekspozycje	122	0
b) zwiększenia (z tytułu)	74	44
- grunt w Kołbaskowie	0	0
- modernizacja serwerowni	8	11
- ulepszenie budynku w Sieradzu	66	33
c) inne zwiększenia	10 398	0
- inwestycja spółki zależnej w Kutnie	10 398	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	188	33
- ulepszenie budynku w Sieradzu - przeniesienie na stan środków trwałych	66	33
-przekazanie do magazynu ekspozycji do magazynu	122	0
d) stan na koniec okresu	10 711	427
- grunt w Kołbaskowie	109	109
- modernizacja serwerowni	204	196
- ekspozycje	0	122
-inwestycja spółki zależnej w Kutnie	10 398	0

Tabela ruchu środków trwałych
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Tytuł	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
1.Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	292	6 911	1 291	1 854	1 246	11 594
2.Zwiększenia	6 144	8 300	4 534	1 811	140	20 929
a)aktualizacja wartości	190	918	0	0	0	1 108
b)zakup	164	0	38	30	35	267
c)przyjęcie z środków trwałych w budowie	0	66	0	0	0	66
d)środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	86	0	86
e)przemieszczenia wewnętrzne, przekwalifikowanie	0	8	0	0	0	8
zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych	5 790	6 929	4 150	555	29	17 453
zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych I		387	346	572	76	1 381
f) pozostałe	0	0	0	568	0	568
3.Zmniejszenia	164	1 691	738	2 295	1 014	5 902
a)sprzedaż	164	0	188	290	97	739
b)likwidacja	0	0	38	0	15	53
c)aktualizacja wartości	3	81	0	0	0	84
d)przemieszczenia wewnętrzne, przekwalifikowanie	0	0	5	0		5
zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych		1 610	507	995	493	3 605
e)pozostałe	0	0	0	1 010	409	1 419
4.Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 272	13 520	5 087	1 370	372	26 621

5. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-8	1 465	1 193	1 139	1 157	4 946
6. Zwiększenia	0	2 056	795	1 176	100	4 127
a) amortyzacja za okres	-1	235	104	405	35	778
b) przemieszczenia wewnętrzne, przekwalifikowanie	0	5	0	5	0	10
) zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych	0	1 460	391	283	15	2 149
zwiększenie w związku z zakupem spółek zależnych I	0	356	300	483	50	1 189
c) pozostałe	0	0	0	0	0	0
7. Zmniejszenia	0	486	682	1 313	957	3 438
a) sprzedaż	0	5	33	360	83	481
b) likwidacja	0	0	24	0	0	24
c) przemieszczenia wewnętrzne, przekwalifikowanie	0	0	5	0	15	20
) zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółek zależnych		481	490	570	446	1 987
d) pozostałe	0	0	130	383	413	926
8. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-9	3 035	1 306	1 002	300	5 634
9. Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	6 281	10 485	3 781	368	72	20 987
Środki trwale w budowie						10 711
Ogółem rzeczowe aktywa trwałe						31 698

4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010	31.12.2009
a) w jednostkach zależnych	0	4
- udziały lub akcje	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	4
- udziały lub akcje	0	4
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	4

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	4	4
- udziały w jednostkach zależnych	0	0
- udziały w pozostałych jednostkach	4	4
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	4	0
- sprzedaż spółki zależnej Inwar	2	0
- aktualizacja wyceny udziałów SSM do wartości godziwej	2	0
d) stan na koniec okresu	0	4
- udziały w jednostkach zależnych	0	0
- udziały w pozostałych jednostkach	0	4

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010	31.12.2009
Struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	0	4
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	4

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	2 171	2 043
a) odniesionych na wynik finansowy	2 171	1 983
- zarachowanych odsetek od kredytów i pożyczek	75	55
- nie wypłaconych umów zlecenie i wynagrodzeń RN	15	83
- rmk bierne	0	4
- rezerwy na odprawy emerytalne i urlopy	7	4
- rezerwy na gwarancje	2	9
- rezerwy na pozostałe zobowiązania	30	0
- wynagrodzenia niewypłacone wraz z narzutami	37	8
- odpisy aktualizujące zapasy i należności	121	152
- różnice kursowe	22	20
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu podróży służbowych	0	4
- strata podatkowa z ostatnich 5 lat	1 812	1 557
- wycena umów budowlanych	0	87
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	50	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	60
- strata podatkowa z ostatnich 5 lat	0	55
- rezerwy na odprawy emerytalne	0	4
- odpisy aktualizujące zapasy i należności	0	1

Aktywo z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej z ostatnich 5 lat zostało utworzone po dokonaniu oceny możliwości rozliczenia straty podatkowej z zysku do opodatkowania wypracowanego w kolejnych latach.

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	66	45
- zabezpieczenie spłaty kredytu	45	45
- zabezpieczenie umowy wynajmu lokalu	21	0
Należności długoterminowe netto, razem	66	45
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto, razem	66	45

Należności długoterminowe struktura walutowa	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	66	45
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności długoterminowe, razem	66	45

7. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	44	66
- część długoterminowa strony internetowej	44	66
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	44	66

8. ZAPASY

Zapasy	31.12.2010	31.12.2009
a) materiały	0	1 029
b) półprodukty i produkty w toku	0	98
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	4 739	4 514
e) zaliczki na dostawy	792	10
Zapasy, razem	5 531	5 651

Zapasy	Wartość brutto na 31.12.2010	Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	Wartość netto na 31.12.2010
a) materiały	0	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	5 446	707	4 739
e) zaliczki na dostawy	792	0	792
Zapasy razem	6 238	707	5 531

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość towarów	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	1 028	1 947
a) zwiększenia (z tytułu)	595	850
- odpisy aktualizujące	595	850
b) zmniejszenia (z tytułu)	916	1 769
- rozwiązanie odpisu	897	1 621
- inne zmniejszenia	19	148
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	707	1 028

9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
1) od jednostek powiązanych	0	0
2) należności od pozostałych jednostek	32 698	5 321
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 934	5 142
- do 12 miesięcy	9 934	4 752
- powyżej 12 miesięcy	0	390
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	518	128
c) inne	22 246	51
- należność inwestycyjna z tyt. sprzedaży akcji	19 492	0
- należność inwestycyjna z tyt. sprzedaży spółek zależnych	2 561	
- pozostałe	193	51
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	32 698	5 321
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 256	836
Należności krótkoterminowe brutto, razem	33 954	6 157

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	5 854	2 077
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 165	124
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	786	24
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	316
e) powyżej 1 roku	0	438
f) należności przeterminowane	3 291	2 986
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	11 096	5 965
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 162	-823
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9 934	5 142

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane brutto z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	395	729
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 061	734
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	275	500
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	133	521
e) powyżej 1 roku	1 427	502
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 291	2 986
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 145	-799

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 146	2 187
---	--------------	--------------

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	836	1 351
a) zwiększenia (z tytułu)	1 345	17
- odpisy aktualizujące	286	17
- inne zwiększenia	1 059	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	925	532
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	132	539
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	176	12
- inne zmniejszenia	617	-19
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 256	836

Należności krótkoterminowe brutto struktura walutowa	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	30 358	6 096
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 596	61
jednostka/waluta EURO po przeliczeniu na zł	327	61
jednostka/waluta USD po przeliczeniu na zł	3 269	0
Należności krótkoterminowe, razem	33 954	6 157

Do wszystkich należności spornych i dochodzonych na drodze sądowej a także wątpliwych i przeterminowanych utworzono odpisy aktualizujące.

10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2010	31.12.2009
a) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 448	2 479
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1448	2 129
- inne środki pieniężne – (lokaty)	0	350
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie polskiej	1 448	2 479

13. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inne inwestycje krótkoterminowe wg rodzaju	31.12.2010	31.12.2009
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	3 543	235
- aktywa dostępne do sprzedaży – nabyte obligacje	6 782	0

- aktywa przeznaczone do obrotu – akcje	302	0
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	10 627	235

Klasyfikacja innych inwestycji krótkoterminowych według poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2010	31.12.2009
a) Aktywa przeznaczone do obrotu	302	0
b) Pożyczki udzielone i należności własne	3 543	235
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe – do jednostek pozostałych	3 543	235
c) Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
d) Aktywa dostępne do sprzedaży	6 782	0
- obligacje imienne z terminem wykupu do 3 miesięcy	4 246	0
- obligacje imienne z terminem wykupu do 6 miesięcy	2 536	0
Razem	10 627	235

Aktywa przeznaczone do obrotu, które nie sprzedane w grudniu akcje IMAGIS S.A. zostały zbyte w styczniu 2011 roku za kwotę 600 tys. PLN.

Udzielone pożyczki w kwocie 3.543 tys. PLN zostały spłacone w kwocie 2.258 tys. PLN przed dniem publikacji sprawozdania finansowego.

Spółka posiada na dzień bilansowy posiada obligacje dwóch podmiotów z poza Grupy Kapitałowej. Do tej pory zostało spłaconych 2.386 tys. PLN tytułem objętych obligacji.

11. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży wg rodzaju	31.12.2010	31.12.2009
- nieruchomość w Zabrzu	0	860
- nieruchomość w Łodzi (Suwalska 10 + Łomżyńska 3)	0	1 141
- udziały jednostek zależnych: Magic Drinks	2 600	0
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	2 600	2 001

Nieruchomość w Zabrzu w roku 2010 roku została przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych w wyniku niemożliwości jej sprzedaży.

Nieruchomości w Łodzi na ulicy Suwalskiej 10 i Łomżyńskiej 3 zostały sprzedane w pierwsze połowie roku obrotowego za kwotę 1,3 mln PLN.

W wyniku planowanej sprzedaży spółki Magic Drinks Sp. z o.o. w grudniu 2010 roku na mocy uchwały Zarządu nr 7/XII/2010 udziały tej spółki zostały zaklasyfikowane jako dostępne do

sprzedaży. Dnia 28 kwietnia 2011 r. wszystkie udziały Spółki dominującej w Magic Drinks Sp. z o.o. zostały sprzedane podmiotowi z poza Grupy Kapitałowej.

12. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 029	691
- koszty ubezpieczeń	37	51
- prenumerata	4	6
-koszty reklamy	0	3
-strona internetowa	22	22
-opłata Pack Subctription	6	6
- opłaty celne+ transport zagraniczny	0	149
- rozliczenie przychodu za wykorzystanie map	396	0
- rozliczenie przychodu z usług wdrożeniowych	544	0
- rozliczenie przychody z usług budowlanych	0	444
-pozostałe	20	10
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 833	1 184
- inne (koszty pozyskania kapitału)	922	0
- koszty wdrażania oprogramowania	911	1 184
-inne	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 862	1 877

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia
Biurosystem Invest S.A.- ul.Suwalska 16, 93-176 Łódź	1 460	2

14. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy					Wartość nominalna jednej akcji = 0,50 zł			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejow.	Rodzaj ogran. praw do akcji	Liczba akcji	Wart. serii/ emisji wg nominal. / zł	Sposób pokrycia kapit.	Data rejestracji	Prawo do dywid.(od)
A	imienne	do głosu na WZA zwykle	nie występuje	600	300	gotówka	01.01.1991	24.01.1991
	okaziciel	zwykle	nie występuje	33 400	16 700	gotówka	01.01.1991	
B	imienne	do głosu na WZA zwykle	nie występuje	0	0	gotówka	14.03.1996	01.01.1996
	okaziciel	zwykle	nie występuje	102 000	51 000	gotówka	14.03.1996	
C	imienne	do głosu na WZA zwykle	nie występuje	0	0	gotówka	28.06.1996	01.01.1996
	okaziciel	zwykle	nie występuje	40 000	20 000	gotówka	28.06.1996	
D	imienne	do głosu na WZA zwykle	nie występuje	1 200	600	gotówka	31.10.1996	01.01.1997
	okaziciel	zwykle	nie występuje	350 800	175 400	gotówka	31.10.1996	
E	okaziciel	zwykle	nie występuje	800 000	400 000	gotówka	20.02.1997	01.01.1997
F	okaziciel	zwykle	nie występuje	2 105 450	1 052 725	gotówka	27.08.1997	01.01.1997
G	imienne	do głosu na WZA zwykle	nie występuje	3 750 000	1 875 000	majątek przejętej sp.	30.10.2000	01.01.2000
H	okaziciel	zwykle	nie występuje	2 066 550	1 033 275	Gotówka	15.12.2000	01.01.2000
I	okaziciel	zwykle	nie występuje	6 900 000	3 450 000	gotówka, wierzytel.	21.01.2004	01.01.2003
J	okaziciel	zwykle	nie występuje	2 116 892	1 058 446	gotówka, wierzytel.	31.08.2004	31.08.2004
K	okaziciel	zwykle	nie występuje	1 939 217	969 609	gotówka, wierzytel.	31.08.2004	31.08.2004
L	okaziciel	zwykle	nie występuje	2 049 041	1 024 521	Wierzytelności	25.11.1005	01.01.2005
M	okaziciel	zwykle	nie występuje	6 007 350	3 003 675	Wierzytelności	24.08.2006	01.01.2006
N	okaziciel	zwykle	nie występuje	28 262 500	14 131 250	Gotówka	7.03.2007	01.01.2007

O	okaziciel	zwykle	nie występuje	6 200 000	3 100 000	Wierzytelności	13.02.2008	01.01.2008
P	okaziciel	zwykle	nie występuje	1 300 000	650 000	Gotówka	13.02.2008	01.01.2008
R	okaziciel	zwykle	nie występuje	61 000 000	30 500 000	aport	29.07.2008	01.01.2009
S	okaziciel	zwykle	nie występuje	1 500 000	750 000	Gotówka	31.03.2010	01.01.2011
T	okaziciel	zwykle	nie występuje	16 400 000	8 200 000	zamiana obligacji na akcje	02.06.2010	01.01.2011
T	okaziciel	zwykle	nie występuje	22 400 000	11 200 000	zamiana obligacji na akcje	02.11.2010	01.01.2011
Liczba akcji razem				165 325 000				
Kapitał akcyjny					82 662 500			

Główni akcjonariusze oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale spółki są:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Postino Holdings Limited	24 685 030	14,93	14,93
Paweł Narkiewicz	24 094 844	14,57	14,57
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	11 660 202	7,05	7,05
Pozostali	104 884 924	63,45	63,45

15. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2010	31.12.2009
a) z tytułu wyceny środków trwałych	2 852	1 906
b) z tytułu wyceny udziałów spółek zależnych	0	0
c) z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	196	196
d) rezerwa na koszty likwidacyjne	-7	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 041	2 102

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny (wg tytułów)	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	2 102	2 102
- z tytułu wyceny środków trwałych	1 906	1 906
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	196	196
b) zwiększenia (z tytułu)	1 018	0
- z tytułu wyceny środków trwałych	1 018	0
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	79	0
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	72	0
- z tytułu rezerwy na koszty likwidacyjne	7	0
d) stan na koniec okresu	3 041	2 102
- z tytułu wyceny środków trwałych	2 852	1 906
- z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	196	196
- z tytułu rezerwy na koszty likwidacyjne	-7	0

16. AKCJE WŁASNE

Akcje własne	31.12.2010	31.12.2009
a) skupione akcje własne	-105	0
Akcje własne, razem	-105	0

17. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2010	31.12.2009
a) tworzony ustawowo	0	0
b) z podziału zysku	14 246	12 118
c) ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
d) z dopłat	0	0
e) inny	0	0
Kapitał zapasowy, razem	14 246	12 118

18.KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy	31.12.2010	31.12.2009
a) z podziału zysku	492	492
b) inny	0	0
Kapitał rezerwowy, razem	492	492

19.KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

Kapitał mniejszości	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	-315	-343
a) zwiększenia	7 820	28
- zysk kapitałów mniejszościowych	1 524	28
- kapitał mniejszości w związku z zakupem Imagis	6 296	0
e) inny	0	0
Kapitał zapasowy, razem	7 505	-315

20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Wobec pozostałych jednostek	7 916	3 901
a) kredyty i pożyczki	7 794	3 229
b) leasing finansowy	0	223
c) inne (wg rodzaju)	122	449
- zobowiązania układowe	122	337
- zobowiązania układowe budżetowe(ZUS)	0	112
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 916	3 901

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2010	31.12.2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 745	2 493
b) powyżej 3 do 5 lat	993	1 186
c) powyżej 5 lat	5 178	222
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 916	3 901

Zobowiązania długoterminowe Struktura walutowa	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	7 916	3 901
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 916	3 901

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ (CALATRAVA CAPITAL) S.A. NA 31.12.2010R..

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część krótkoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	zł	waluta					
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	258 900,00	PLN	194 175,00	PLN	168 285,00	25 890,00	3%	30.04.2018	1.Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2.Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym. 3.Hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Sieradzu, przy ul.Wojska Polskiego 102. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49 150,00	PLN	43 005,90	PLN	38 090,94	4 914,96	4,25%	30.09.2019	1.Hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej budynkiem administracyjno-biurowym położonej w Łodzi przy ul.Suwalskiej 16 2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynku stanowiącego zabezpieczenie 3.Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 4.Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki.
Bank Ochrony Środowiska	45 000,00	PLN	25 823,00	PLN	15 827,00	9 996,00	3,125%	31.07.2013	Ustanowienie kaucji w kwocie 45.000,00 Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w BOŚ S.A. O/Łódź
			263 003,90		222 202,94	40 800,96			
Dyskonto zobowiązań długoterminowych					-24 887,39				
					197 315,55				

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH S.A. NA 31.12.2010R.

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu\pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowani a	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	zł	waluta					
Fortis Bank Polska S.A. I O/Warszawa	4 950 000,00	PLN	3 069 731,42	PLN	2 484 342,57	585 388,57	zmienne	18.01.2017	1.Hipoteka na nieruchomości 2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia
Radius	5 113 314,04	PLN	5 113 314,04	PLN	5 113 314,04				
					7 597 656,61	585 388,57			

21. DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	51	162
- rezerwa na odprawy emerytalne	51	162
b) zwiększenia (z tytułu)	179	0
- korekta związana ze zmianą zatrudnienia	4	0
- inne zwiększenia	175	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	41	111
- korekta związana ze zmianą zatrudnienia	0	111
- inne zmniejszenia	41	0
e) stan na koniec okresu	189	51
Rezerwa na odprawy emerytalne	189	51

Na dzień 31.12.2010 r. dokonano wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych tj. odpraw emerytalnych i rentowych i nagród jubileuszowych.

22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego odniesiona na wynik finansowy	215	179
- naliczone odsetki od pożyczek	91	56
- naliczone odsetki od obligacji	58	0
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	30	5
- różnice kursowe	36	11
- przychód z tytułu nierozliczonych robót budowlanych	0	84
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego odniesiona na kapitał	0	23
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	0	23

23. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	139	139
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	139	139
b) zwiększenia (z tytułu)	375	0
- rezerwa na odsetki z tytułu kredytów i pożyczek	375	0
c) inne zwiększenia (z tytułu)	373	0
- rezerwa na odsetki z tytułu kredytów i pożyczek	373	0
d) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
e) rozwiązanie (z tytułu)	106	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	106	0
f) inne zmniejszenia (z tytułu)	33	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	33	0
g) stan na koniec okresu	748	139
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	139
- rezerwa na odsetki z tytułu kredytów i pożyczek	748	0

24. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
rozliczenia międzyokresowe przychodów wg tytułów	11	6
równowartość otrzymanych lub należnych środków na nabycie środków trwałych	11	6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	11	6

25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
1) wobec jednostek zależnych (wg tytułów)	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	49 925	9 185
a) kredyty i pożyczki, w tym:	9 180	1 641
- długoterminowe w okresie spłaty	626	629
b) zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych	17 822	0
- emisja obligacji	17 822	0
c) inne zobowiązania finansowe:	8 518	153
- leasing finansowy	18	153
- zakup akcji	8 500	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 809	3 601
- do 12 miesięcy	9 809	3 601
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 711	996
f) z tytułu wynagrodzeń	252	509
g) inne zobowiązania w tym:	1 633	2 285
- zobowiązania układowe z wierzycielami	1 033	1 522
- zobowiązania układowe wobec ZUS	111	374
- kaucje otrzymane	18	38
- cesje	372	0
- inne	99	351
f) fundusze specjalne	0	198
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	49 925	9 383

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	45 924	9 255
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 001	128
B1. Jednostka/waluta EURO po przeliczeniu na zł	9	34
B1. Jednostka/waluta USD po przeliczeniu na zł	3 992	94
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	49 925	9 383

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ (CALATRAVA CAPITAL) S.A. NA 31.12.2010R.

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
	zł	waluta	zł	waluta			
Biurosytem Invest S.A.	364 100,00	PLN	477 371,50	PLN	½ odsetek ustawowych	31.03.2011	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH . NA 31.12.2010R.

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Nazwa i siedziba kredytobiorcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
		zł	waluta	zł	waluta			
Inwar S.A.	Invar Consulting Sp. z o.o.. w Sieradzu	22 000,00	zł	27 571,53	zł	½ odsetek ustawowych		
Inwar S.A.	Invar PC Media Sp. z o.o.	230 000,00	zł	45 456,00	zł			
Fiat Bank Polska	Invar PC Media Sp. z o.o.	27 701,55	zł	26.926,16	zł	zmienne		
Bank Pekao S.A.	Imagis S.A.	2 500 000	zł	1 241 220,35	zł	WIBOR + 1M+2,5%	31.03.2011	Weksel własny In blanco
Marcin Niewęgłowski	Smart Sp. z o.o.	200 000,00	zł	163 248,96	zł	15%	15.03.2010	Weksel
Spółka nie powiązana z Grupą Kapitałową	Smart Sp. z o.o.	200 000,00	USD	392 289,75	zł	12,6%	05.05.2010	Hipoteka kaucyjna, weksel
ERA 200 Sp. z o.o.	Kolgard Oil Sp. z o.o.	2 500 000	zł	2 500 000	zł	8,7%	30 09 2010	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 000,00zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Zielonce Hipoteka zwykła w kwocie 3 500 000,00zł na prawie własności do nieruchomości w Kutnie
Meritum Bank ICB S.A.	Kolgard Oil Sp. z o.o.	4 000 000	zł	4 000 000	zł	WIBOR + 1M+6%	06 12 2010	Hipoteka kaucyjna do kwoty 4 000 000,00zł oraz hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Zielonce Hipoteka kaucyjna w kwocie 6 000 000,00zł na prawie własności do nieruchomości w Kutnie Prawo do dysponowania środkami na rachunku Oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu

								się egzekucji Weksel In blanco
Deutsche Bank PCB S.A.(factoring)	Kolgard Oil Sp. z o.o.	156 961,21	zł	156 961,21	zł	WIBOR + 1M+1,2%	12.11.2010	Weksel własny In blanco
				8 553 673,96				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH . NA 31.12.2010R.

Nazwa i siedziba jednostki udzielającej kredytu/pożyczki	Nazwa i siedziba kredytobiorcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytu/pożyczki
		zł	waluta	zł	waluta			
Calatrava Capital S.A.	Media Service Sp. z o.o.	142 468,50	zł	144 296,72	zł	12%		
Sanawia S.A.	Smart Sp. z o.o.	600 000,00	zł	678 575,92	zł	12%		
Fiat Bank Polska	Invar PC Media Sp. z o.o.	27 701,55	zł	26.926,16	zł			
Calatrava Capital S.A.	Media Service Sp. z o.o.	142 468,50	zł	144 296,72	zł		06.12.2011	
Sanawia S.A.	Smart Sp. z o.o.	600 000,00	zł	678 575,92	zł	12%	31.03.2011	Weksel
				1 672 671,44				

26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe i zabezpieczenia na majątku spółki Calatrava Capital S.A. na 31.12.2010r.				
Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
ZUS II Oddział w Łodzi z siedzibą w Zduńskiej Woli	341.720,70	PLN	Hipoteka przymusowa zwykła ustanowiona na nieruchomości w Łodzi przy ul.Łomżyńskiej 7-9 stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności ZUS.	2011-02-28
ZUS II Oddział w Łodzi z siedzibą w Zduńskiej Woli , Inspektorat w Sieradzu	239.482,28	PLN	Hipoteka przymusowa kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności ZUS.	2011-03-31
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	258.900,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2018-04-30
Bank Gospodarki Żywnościowej w Sieradzu	900.000,00	PLN	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie kredytu rewolwingowego udzielonego przez BGŻ na rzecz Invar Integracje Sp. z o.o..	2010-11-30
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49.150,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Łodzi przy ul.Suwalskiej 16 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2019-09-30
Smart Elektronik Sp. z o.o. w Warszawie	200.000,00	USD	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie Kołbaskowo stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Smart Elektronik Sp. z o.o. z tytułu zwrotu pożyczki, odsetek od pożyczki oraz ewentualnych kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego zgodnie z umowa pożyczki z dnia 01.03.2010.	2010-05-12
Smart Elektronik Sp. z o.o. w Warszawie	1.300.000,00	USD	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie Kołbaskowo stanowiąca zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikającej z weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Smart Elektronik Sp. z o.o. i poręczoną przez & B System S.A. celem zabezpieczenia wszelkich roszczeń kontrahenta Smart Elektronik Sp. z o.o. wobec Smart Elektronik Sp. z o.o. wynikających z umowy	Umowa na czas nieoznaczony

			handlowej zawartej 05.03.2010 r.	
Warta S.A. w Sieradzu	200 000,00	PLN	Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, w której zabezpieczenie roszczeń WARTA S.A. stanowią weksle własne „in blanco” poręczone przez I & B System S.A.	09.04.2010
Obligatariusze obligacji serii C	24.360 000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie Czosnów i w gminie Kołbaskowo oraz na nieruchomości w Łodzi przy ul. Suwalskiej 16 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatoriuszy serii C	30.06.2011

Zobowiązania pozabilansowe i zabezpieczenia na majątku spółek zależnych na 31.12.2010r.

Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
LOTOS PALIWA Sp. z o.o., Gdańsk, ul. Szara 32-33	50 000,00	PLN	zastaw rejestrowy na ciągniku marki VOLVO nr rej. WWL 56X6	
Orlen PetroCentrum Sp. z o.o., Płock, ul. Zglenickiego 44	284 253,52	PLN	weksel in blanco	23.11.2010
PZU S.A., Warszawa, al. Jana Pawła II 24	355 574,38	PLN	weksel in blanco	17.01.2011
Shell Polska Sp. z o.o., Warszawa, ul. Bitwy Warszawskiej 1920 r. 7A	199 931,35	PLN	weksel in blanco	

BP EUROPA SE, Hamburg	478 881,77	PLN	weksel in blanco poręczony przez Petroterm ITC Sp. z o.o.	
PPHU Luna Jacek Skorupa, Aleksandrów Łódzki, ul. Zgierska 57A	108 468,71	PLN	hipoteka przymusowa na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce	
BP EUROPA SE, Hamburg	478 881,77	PLN	hipoteka przymusowa na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce wraz z wpisem do działu III ostrzeżenia o wszczęciu egzekucji z prawa użytkowania wieczystego	
PPHU Luna Jacek Skorupa, Aleksandrów Łódzki, ul. Zgierska 57A	107 963,72	PLN	hipoteka przymusowa na prawie własności nieruchomości położonej w Kutnie wraz z wpisem do działu III ostrzeżenia o wszczęciu egzekucji z prawa własności	
Meritum Bank ICB S.A., Gdańsk, ul. Chłopska 53	4 022 243,36	PLN	weksel in blanco poręczony przez Petroterm ITC Sp. z o.o.	06.12.2010
Meritum Bank ICB S.A., Gdańsk, ul. Chłopska 53	4 000 000,00	PLN	hipoteka zwykła ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce	06.12.2010
Meritum Bank ICB S.A., Gdańsk, ul. Chłopska 53	2 000 000,00	PLN	hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce	06.12.2010
Meritum Bank ICB S.A., Gdańsk, ul. Chłopska 53	6 000 000,00	PLN	hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Kutnie	06.12.2010
ERA 200 Sp. z o.o., Warszawa, Al. Jerozolimskie 200	3 000 000,00	PLN	hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce	30.09.2010
ERA 200 Sp. z o.o., Warszawa, Al. Jerozolimskie 200	3 500 000,00	PLN	hipoteka zwykła na prawie własności nieruchomości położonej w Kutnie	30.09.2010

Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa, al. Armii Ludowej 26	3 100 000,00	PLN	zastaw rejestrowy na linii do termokatalitycznego przetwarzania odpadów poliolefinowych (TPP)- 1 moduł do depolimeryzacji odpadów tworzyw sztucznych	
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa, al. Armii Ludowej 26	336 424,00	PLN	zastaw rejestrowy na zbiorze zbiorników podziemnych	
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa, al. Armii Ludowej 26	3 100 000,00	PLN	zastaw rejestrowy na linii do termokatalitycznego przetwarzania odpadów poliolefinowych (TPP)- 1 moduł do depolimeryzacji odpadów tworzyw sztucznych	
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa, al. Armii Ludowej 26	336 424,00	PLN	zastaw rejestrowy na zbiorze zbiorników podziemnych	
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa, al. Armii Ludowej 26	156 961,21	PLN	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Faktoranta	12.11.2010
RADIUS PROJEKT Sp. z o.o., Warszawa, Al. Jerozolimskie 200	5 113 314,04	PLN	weksel in blanco poręczony przez Petroterm ITC Sp. z o.o., ERA 200 Sp. z o.o.	28.02.2018
RADIUS PROJEKT Sp. z o.o., Warszawa, Al. Jerozolimskie 200	11 670 000,00	PLN	hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zielonce	28.02.2018
RADIUS PROJEKT Sp. z o.o., Warszawa, Al. Jerozolimskie 200	11 670 000,00	PLN	hipoteka kaucyjna na prawie własności nieruchomości położonej w Kutnie	28.02.2018

Zobowiązania pozabilansowe i zabezpieczenia na majątku spółek zależnych na 31.12.2010r.

Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
Fortis Bank S.A.	5 858 820,00	PLN	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości w gminie Czosnów stanowiąca zabezpieczenie kredytu dla spółki Media Service Sp. z o.o.	2017-01-18
ZUS II Oddział w Łodzi z siedzibą w Zduńskiej Woli , Inspektorat w Sieradzu	239.482,28	PLN	Hipoteka przymusowa kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności ZUS.	2011-03-31
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	258.900,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2018-04-30
Bank Gospodarki Żywnościowej w Sieradzu	900.000,00	PLN	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul.Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie kredytu rewalwingowego udzielonego przez BGŻ na rzecz Invar Integracje Sp. z o.o..	2010-11-30
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	49.150,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Łodzi przy ul.Suwalskiej 16 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2019-09-30
Smart Elektronik Sp. z o.o. w Warszawie	200.000,00	USD	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie Kołbaskowo stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Smart Elektronik Sp. z o.o. z tytułu zwrotu pożyczki, odsetek od pożyczki oraz ewentualnych kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego zgodnie z umowa pożyczki z dnia 01.03.2010.	2010-05-12
Smart Elektronik Sp. z o.o. w Warszawie	1.300.000,00	USD	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie Kołbaskowo stanowiąca zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikającej z weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Smart Elektronik Sp. z o.o. i poręczoną przez & B System S.A. celem zabezpieczenia wszelkich roszczeń kontrahenta Smart Elektronik Sp. z o.o. wobec Smart Elektronik Sp. z o.o. wynikających z umowy handlowej zawartej 05.03.2010 r.	Umowa na czas nieoznaczony

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE OGÓŁEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA 31.12.2010R.		
w tys. PLN	31.12.2010	31.12.2009
1. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółki dominującej z tytułu: - (w walucie polskiej)	26 349	1 689
-ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek oraz układu	1 789	1 489
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – w związku z emisją obligacji serii C	24 360	0
-udzielenia gwarancji i poręczeń (Warta)	200	200
2. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółki dominującej z tytułu - (w walucie obcej (USD))	1 500	1 500
-ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek	1 500	1 500
3. Zobowiązania pozabilansowe na majątku spółek zależnych z tytułu: - (w walucie polskiej)	63 311	6 262
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek	6 579	5 961
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytów i pożyczek	41 840	0
- ustanowienia hipoteki na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytu kupieckiego w ramach umów na dostawy towarów, materiałów i usług	794	0
- weksle jako zabezpieczenie kredytu kupieckiego w ramach umów na dostawy towarów, materiałów i usług	1 319	301
- weksle jako zabezpieczenie kredytów i pożyczek	9 136	0
- weksle jako zabezpieczenie umowy faktoringowej	157	0
- ustanowienia zastawu rejestrowego na majątku ruchomym – zabezpieczenie kredytu kupieckiego w ramach umów na dostawy towarów, materiałów i usług	50	0
- ustanowienia zastawu rejestrowego na nieruchomościach – zabezpieczenie kredytu	3 436	0

27. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	48	100
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	14	15
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	17	4
- rezerwa na zobowiązania kontraktowe	0	46
- rezerwa na koszty marketowe	0	35
- rezerwa na urlopy	17	0
b) zwiększenia (z tytułu)	655	34
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	6
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	167	13
- rezerwa na urlopy	0	17
- rezerwa na koszty wyroku	89	0
- rezerwa na pozostałe zobowiązania-Licencja STER	129	0
- rezerwa na odsetki	270	0
b) inne zwiększenia (z tytułu)	2 830	0
- rezerwa na dotację PARP	1 223	0
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	145	0
- rezerwa na odsetki	1 462	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	117	88
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	5	7
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	6	0
- rezerwa na zobowiązania kontraktowe	0	46
- rezerwa na koszty marketowe	0	35
- rezerwa na koszty wyroku	89	0
- rezerwa na urlopy	17	0
e) stan na koniec okresu	3 416	48
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	9	14
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	323	17
- rezerwa na urlopy	0	17
- rezerwa na pozostałe zobowiązania-Licencja STER	129	0
- rezerwa na dotację PARP	1 223	0
- rezerwa na odsetki	1 732	0

28. KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wg tytułów	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
b) inne zwiększenia (z tytułu)	58	0
- inne zwiększenia	58	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	58	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	58	0

29. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów	0	1
- rezerwa na koszty roku następnego	0	1
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów wg tytułów	39	46
- przedpłaty na poczet przyszłych dostaw	0	37
- równowartość otrzymanych lub należnych środków na nabycie środków trwałych	39	9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	39	47

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

30. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży produktów	01.01.2010	01.01.2009
Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	31.12.2010	31.12.2009
- przychody ze sprzedaży usług	17 351	11 271
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	17 351	11 271

Przychody netto ze sprzedaży produktów	01.01.2010	01.01.2009
Struktura terytorialna	31.12.2010	31.12.2009
a) kraj	17 351	11 271
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	17 351	11 271

Przychody netto ze sprzedaży towarów	01.01.2010	01.01.2009
Struktura rzeczowa – rodzaje działalności	31.12.2010	31.12.2009

- akcesoria komputerowe i biurowe	24 260	31 210
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	24 260	31 210

Przychody netto ze sprzedaży towarów	01.01.2010	01.01.2009
Struktura terytorialna	31.12.2010	31.12.2009
a) kraj	24 260	31 210
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	24 260	31 210

31. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
a) amortyzacja	1 798	1 025
b) zużycie materiałów i energii	3 261	3 702
c) usługi obce	5 830	4 774
d) podatki i opłaty	717	501
e) wynagrodzenia	8 765	7 488
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 300	1 267
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 574	972
Koszty według rodzaju, razem	23 245	19 729
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	-139
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-10 073	-7 700
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 587	-3 186
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 585	8 704

32. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Przychody operacyjne	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
a) zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	89	4
b) dotacje	21	36
c) rozwiązane rezerwy, odwrócone odpisy (z tytułu)	1 273	1 722
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania kontraktowe	0	47
- rozwiązanie rezerwy na koszty marketowe	0	35
- odwrócenie rezerwy na koszty wyroku	89	0
- odwrócenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	111	7
- odwrócenie odpisu na należności	176	12
- odwrócenie odpisu na zapasy	897	1 621
d) pozostałe, w tym:	1 354	595
- amortyzacja st z ZFRON		6
- spisane zobowiązania	609	4

- uzyskane odszkodowania	69	345
- ujawnione nadwyżki składników aktywów obrotowych	405	120
-otrzymane pieniądze	86	0
-usługi reklamowe	30	0
-vat od złych długów	16	0
-przychody z refaktur	116	22
- inne	23	98
Przychody operacyjne, razem	2 737	2 357

Koszty operacyjne	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	41	95
b) aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	1 235	867
- odpis aktualizujący należności	286	17
- odpis aktualizujący zapasy	595	850
- odpis aktualizujący zapasy	354	0
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	249	19
-rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	6
- rezerwa na przyszłe zobowiązania – licencja STER	129	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania – zasądzony wyrok	89	0
- rezerwa na koszty wdrożenia	31	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	13
d) pozostałe, w tym:	2 391	1 073
-likwidacja środków trwałych	0	1
- korekta salda zobowiązań leasingowych	57	0
-wartość zlikwidowanych towarów	31	98
-zapłacone odszkodowanie	89	0
-koszty sądowe i egzekucyjne	76	463
-koszty usuwania szkód	63	
-spisane należności	643	4
-spisana wartość firmy	442	0
- niezawinione niedobory	343	400
-spisane koszty upublicznienia	191	0
-przecena towarów	198	0
-koszty z tytułu refaktur	46	9
-spisane dopłaty do kapitałów	72	0
-wartość ze złomowanych towarów	0	55
-wartość zniszczonych towarów w transporcie	0	43
- inne	140	98
Koszty operacyjne, razem	3 916	2 054

33. ZYSK/(STRATA) Z INWESTYCJI

Zysk/strata z inwestycji struktura rzeczowa – rodzaje działalności	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
- sprzedaż akcji	11 348	0
Zysk/strata z inwestycji, razem	11 348	0

Przychody tytułem sprzedaży akcji realizującą nową strategię działalności wyniosły 19.572. tys. PLN. Wartość sprzedanych akcji wyniosła 8.224 tys. PLN

34. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
a) odsetki	1 023	111
b) dodatnie różnice kursowe	260	447
c) aktualizacja wartości inwestycji (z tytułu)	16 908	0
- aktualizacja wartości gruntów w Kolbaskowie	6 255	0
- aktualizacja wartości gruntów w Sieradzu	30	0
- aktualizacja wartości nieruchomości w Ołtarzewie	10 623	0
d) zysk ze zbycia inwestycji	0	0
e) pozostałe, w tym:	204	781
- rozwiązanie odpisu na należność	0	255
- przedawnione zobowiązania	16	0
- sprzedaż wierzytelności	39	0
-przekwalifikowanie należności z tytułu kaucji	28	209
-różnica z dyskonta rozrachunków długoterm	0	305
-pozostałe	121	12
Razem przychody finansowe, razem	18 395	1 339

Koszty finansowe	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
a) odsetki	2 215	663
b) strata ze zbycia spółek zależnych	1 783	562
b) aktualizacja wartości inwestycji	9 594	0
- aktualizacja wartości firmy z konsolidacji M.Service	8 820	0
- aktualizacja wartości gruntu w Czosnowie	602	0
- aktualizacja wartości udziałów SSM	2	0
- aktualizacja wartości nieruchomości w Zabrze	170	0
c) ujemne różnice kursowe	184	0
d) koszty związane z działalnością finansową w zakresie kupna spółek	123	0

e) pozostałe, w tym:	557	31
- koszty pozyskania kapitału – emisja obligacji	237	0
- korekta związana z wyceną zobow. finansowych	-181	0
- koszty podwyższenia kapitału podstawowego	118	30
- koszty związane z nabyciem spółek Imagis, Kolgard, M. Drinks	296	0
- wartość sprzedanej wierzytelności	35	0
- pozostałe	52	1
Razem koszty finansowe, razem	14 456	1 256

35. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano zmiany prezentacji następujących pozycji bilansu za rok 2009.

Wyszczególnienie	Prezentacja przed zmianą w sprawozdaniu w 2009	Prezentacja po zmianie w sprawozdaniu w 2009	
Inne inwestycje krótkoterminowe – nota 10	2 236	235	Dokonano zmiany prezentacji aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży poprzez przesunięcie z innych inwestycji krótkoterminowych do pozycji aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży – nota 11	0	2 001	

36. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

TYTUŁ	01.01.2010 31.12.2010
a) Zysk brutto	12 386
b) Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	6 946
- amortyzacja nie będąca KUP	661
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	62
- zus pracodawcy za 11-12/2010 zapłacony w 2011	264
- zus pracodawcy za 11-12/2009 zapłacony w 2010	-272
- wynagrodzenia zarządu i RN z 2010 zapłacone w 2011	65
- wynagrodzenia zarządu i RN z 2009 zapłacone w 2010	-49
- umowy zlecenie z 2009 wypłacone w 2010	-64
- odpisy aktualizujące należności	640

-odsetki naliczone - niezapłacone	1 433
- odsetki budżetowe	71
-aktualizacja wartości nieruchomości	772
-zapłacone odszkodowanie	89
-koszty podwyższenia kapitału	118
-koszty reprezentacji	102
- utworzone rezerwy	250
- koszty obsługi układu z wierzycielami	405
- korekty o MSR	-180
- korekty o MSR	155
- aneks zwiększający cenę nabycia akcji	-482
- korekta wartości sprzedanej nieruchomości	336
- podatek VAT nkup	26
-spisana wartość firmy	443
- koszty sądowe	179
-rezerwa na urlopy	-163
-spisane należności	570
-różnice kursowe	114
-koszty produkcji w toku	318
-leasing finansowy	-289
-rata leasingowa	98
-PFRON	98
-koszty lat ubiegłych	-236
koszty raty leasingowej	-67
-odpisy aktualizujące magazyn	745
- pozostałe	734
c) Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-18 639
-odsetki naliczone – niezapłacone	-471
-różnice kursowe	-188
-odwrócenie kapitału z aktualizacji	-72
- odwrócone odpisy aktualizujące na należności	-176
- odwrócone odpisy aktualizujące na zapasy	-640
- pozostałe	-184
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji	-16 908
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	693
Podatek dochodowy	0

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJE DODATKOWE

1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych w tys. zł. na 31.12.2010

Tytuł	kwota tys. zł
1. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	2 479
a) Środki pieniężne w kasie, w tym:	200
- w walucie polskiej	200
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	5
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2 279
- w walucie polskiej, w tym:	2 261
Środki ZFŚS	0
Lokaty	350
- w walutach obcych po przeliczeniu na zł	18
c) inne środki pieniężne	0
2. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 448
Środki pieniężne w kasie, w tym:	308
w walucie polskiej	306
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	1 140
w walucie polskiej,	1 123
w walutach obcych po przeliczeniu na zł	17
inne środki pieniężne	0

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

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

- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- wydatki służące pokryciu kosztów zatrudnienia pracowników
- płatności wobec dostawców za dostarczone towary, materiały i usługi
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych obciążających wynik finansowy
- wpływy z tytułu odsetek uzyskanych od środków pieniężnych na bieżącym rachunku bankowym i lokat
- wpływy odsetek za zwłokę w spłacie należności, wydatki na odsetki karne oraz odsetki zwłoki związane z nieterminowymi spłatami zobowiązań wobec kontrahentów i budżetu

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmują:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników majątku trwałego
- wydatki na nabycie papierów wartościowych
- wydatki z tytułu udzielonych pożyczek
- wpływy z tytułu zwróconych pożyczek wraz z odsetkami

- wpływy z tytułu posiadanych papierów wartościowych

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmują:

- wydatki środków pieniężnych z tytułu spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami
- wydatki na skup akcji własnych
- wydatki na wykup obligacji
- wpływy z tytułu emisji akcji i obligacji

Objaśnienie przyczyn wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych. za rok 2010.

		Kwota tys. zł
I	Bilansowa zmiana stanu należności (zwiększenie)	-27 398
1	Korekta o należności inwestycyjne	2 560
	Korekta o stan należności sprzedanych jednostek zależnych	3 778
	Zmiana stanu należności w rachunku przepływów	-21 060
II	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (zwiększenie)	44 557
1	Korekta o zobowiązania z tytułu obligacji	-17 800
2	Korekta o spłacone kredyty i pożyczki	1 448
3	Korekta o otrzymane kredyty i pożyczki	-2 516
4	Korekta o spłacone raty leasingowe	326
5	Korekta o stan zobowiązań sprzedanych jednostek zależnych	- 5 662
	Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów	20 353
III	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 094
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów	-1 094
IV	Bilansowa zmiana stanu rezerw	3 941
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów	3 941
V	Inne korekty	-23 916
1	Aktualizacja wartości firmy z konsolidacji (M.Service)	8 820
2	Aktualizacja wartości nieruchomości	-16 906
3	Aktualizacja wartości nieruchomości	170
4	Aktualizacja wartości nieruchomości	602
5	Wartości firmy powstałe przy zakupie spółek zależnych	- 9 618
7	Wartość wniesionych wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w związku z zakupem spółek	-21 561
8	Zmiana stanu kapitałów mniejszości	7 820
9	Niepieniężne podwyższenie kapitału podstawowego	11 200
10	Pozostałe	- 4 443

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

2. NAKŁADY INWESTYCYJNE.

Spółka w roku 2010 roku nie dokonywała inwestycji w prawa pochodne i transakcje terminowe i nie wystawiała tych instrumentów finansowych.

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

W roku 2010 nakłady inwestycyjne w spółkach zależnych i spółce dominującej na rzeczowe aktywa trwałe i wnip, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wyniosły:

Nakłady w Grupie Kapitałowej	Rok 2010	Rok 2009
1. Grunty	164	0
2. Modernizacja budynków, inwestycje w obcych obiektach	66	174
3. Komputeryzacja obejmująca zakup sprzętu i oprogramowania	38	50
4. Zakup środków transportu	30	413
5. Wyposażenie	35	32
6. Oprogramowanie	120	142
7. Zakup udziałów w spółkach zależnych	25 790	1
9. Zakup nieruchomości inwestycyjnych	1 023	0
10. modernizacja serwerowni	8	11
Ogółem	27 274	1 031

W roku 2010 nakłady inwestycyjne spółki dominującej CALATRAVA CAPITAL S.A. na rzeczowe aktywa trwałe i wnip i udziały wyniosły 267 tys. zł; z tego:

1. w środki trwałe i wnip 267 tys. zł w tym:
 - ulepszenie budynków: 66 tys. zł
 - inne środki trwałe : 33 tys. zł
 - oprogramowanie : 1 tys. zł
 - zakup gruntu : 164 tys. zł
 - zakup wyposażenia: 3 tys. zł
2. w inwestycje nierozliczone na 31.12.2010 8 tys. zł w tym:
 - modernizacja serwerowni: 8 tys. zł
3. w zakup finansowych aktywów 25 790 tys. zł. w tym:
 - zakup 51% akcji Imagis S.A. : 13 006 tys. zł
 - zakup 25% udziałów Magic Drinks Sp. z o.o.: 2 600 tys. zł
 - zakup 100% udziałów Kolgard Oil Sp. z o.o.: 10 184 tys. zł.
4. w nieruchomości inwestycyjne
 - zakup gruntu : 1 023 tys. zł

W roku 2009 nakłady inwestycyjne spółki na rzeczowe aktywa trwałe i wnip i udziały wyniosły 280 tys. zł; z tego:

1. w środki trwałe:
 - zakup samochodu uprzednio będącego w leasingu: 6 tys. zł
 - ulepszenie budynków: 33 tys. zł
 - inne środki trwałe : 9 tys. zł
 - oprogramowanie : 2 tys. zł
2. w inwestycje nierozliczone na 31.12.2009:
 - wdrożenie systemu AXAPTA: 218 tys. zł
 - modernizacja serwerowni: 11 tys. zł
3. w zakup finansowych aktywów:
 - zakup udziałów w Media Service sp. z o.o. spółka komandytowa: 1 tys. zł
 - zakup udziałów w Biurosystem Invest S.A.: 27zł

Zarówno w roku 2010 jak i 2009 nie przyjęto na stan żadnych zrealizowanych własnych przedsięwzięć.

Spółka nie poniosła w roku 2010 roku nakładów na ochronę środowiska. Nakłady takie nie są również planowane w roku 2011 roku i nie były ponoszone w 2009 roku.

3. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Calatrava Capital S.A. w Warszawie:

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital obejmuje na dzień bilansowy jednostkę dominującą oraz następujące jednostki zależne:

- Invar Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu – 95,75% udział w zarządzaniu
- Biurosystem Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi – 100% udział w zarządzaniu
- Biurosystem-Invest S.A. z siedzibą w Łodzi – 100,00% udział w zarządzaniu
- Invar Electronics Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Sieradzu – 100% udział w zarządzaniu
- I&B Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu – 100% udział w zarządzaniu
- Invar PC Media Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu – 24,80% udział w zarządzaniu
- Media Service Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim – 100% udział w zarządzaniu
- Smart Elektronik Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim – 100% udział w zarządzaniu (pozostałe 51% posiada spółka zależna Imagis S.A.)
- Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie – 51% udział w zarządzaniu
- Calatrava Capital S.A. spółka komandytowa z siedzibą w Dziekanowie Polskim – 100% udział w zarządzaniu wraz ze spółką zależną Biurosystem Invest
- Kolgard Oil Sp. z o.o. 100% w zarządzaniu

W roku 2010 r. tak jak i w 2009 roku Calatrava Capital S.A. nie podjęła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne należności i zobowiązania w tys. za 2010 rok (w tys. zł)

Nazwa	CALATRAVA	IBC	IPCM	BI	B	IE	SMART	MEDIA	IMAGIS	KOLGARD	razem
CALATRAVA											
Invar Consulting	342	3									345
I&B Consulting	20		14								34
IPC Media	2										2
Biurosystem INVEST											
Biurosystem	1										1
Invar Electronics	2										2
SMART				679							679
MEDIA	161										161
Razem	528	3	14	679							1 224

Wzajemne należności i zobowiązania w tys. za 2009 rok (w tys. zł)

Nazwa	IBS S.A.	IC	II	B	BI	BS	I	IE	I&B C	IPCM	SMART	SWORD	MEDIA	razem
I & B System					1 740		73							1 813
Invar Consulting	342					1	119	5	9				2	478
Invar Integracje	312					3	53	64	285	10				727
Biurosystem														
Biurosystem Invest														
B Serwis	52						14			28				94
Invar	5		1		116			56						178
Invar Electronics														
I&B Consulting						5	13			1			4	24
IPC Media	2	1					100							103
SMART					415		20						726	1 161
SWORD							9						97	106
MEDIA	351		1				17		28		286	151		834
Razem	1 064	1	2	-	2 271	9	418	125	322	39	286	151	829	5 520

Wzajemne przychody i koszty wzajemnych transakcji za rok 2010 i 2009 w tys. zł
Wzajemne przychody i koszty wzajemnych transakcji za rok 2010 (w tys. zł)

Nazwa	CALATRAVA	IC	II	B	BI	B S	I	I E	I & B C	I PC M	S W O R D	S M A R T	M E D I A	Razem
CALATRAVA			82	1	4	95	48	2	75	6		15	31	359
Invar Consulting	42						15		30		2	3	22	114
Invar Integracje	17						2							19
Biurosystem														0
Biurosystem Invest	24						11					63		98
B Serwis	1						1							2
Inwar	301	10	106		8	30		63	75	47	1	3	22	666
Invar Electronics														0
I&B Consulting	12		20				1						54	87
I PC Media	16		5			18	2		25					66
SWORD													1	1
SMART													4191	4191
MEDIA											11	57		68
Razem	415	10	213	1	12	143	80	65	205	53	14	141	4321	5 671

Wzajemne przychody i koszty wzajemnych transakcji za rok 2009 (w tys. zł)

Nazwa	IBS S.A.	IC	II	B	BI	B S	I	I E	I & B C	I PC M	S W O R D	S M A R T	M E D I A	Razem
IB System	-		141		4	155	61	2	63	4			68	498
Invar Consulting	302	-			39		26		52					419
Invar Integracje	26						5			45				76
Biurosystem														0
Biurosystem Invest	24	1					16					15		56
B Serwis	1		7				6		9	4				27
Inwar	406	30	170		10	63		13	121	75	6	18	24	936
Invar Electronics			220				5							225
I&B Consulting	188		39				6			1			46	280
I PC Media	11		18			83	83		12				145	352
SWORD													356	356
SMART										1			3241	3242
MEDIA	12	3	1								93	606		715
Razem														7 182

5. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Przeciętne zatrudnienie w grupie z podziałem na grupy zawodowe w przeliczeniu osób niepełnozatrudnionych na pełnozatrudnionych:

rok 2010

	CALATRAVA CAPITAL	I&B Consulting	I PC Media	Invar Consulting	Invar Electronics	Biurosystem	B Invest	SMART	MEDIA	Imagis	Kolgard	razem
St. Robotnicze	0	0	2	0	0	0	0	0	0		27	29
St. Nierobotnicze	5	20	12	1	0	0	0	1	32	44	7	122
Zatrudnienie Ogółem	5	20	14	1	0	0	0	1	32	44	34	151

rok 2009

	IB System	Invar Consulting	Invar Integracje	Biurosystem	B Invest	B Serwis	Invar	I Electronics	I&B Consulting	I PC Media	SWORD	SMART	MEDIA	razem
St. Robotnicze	0	0	20	0	0	0	11	8	0	0	0	0	0	39
St. Nierobotnicze	4	1	17	0	0	46	20	1	20	18	1	2	31	161
Zatrudnienie Ogółem	4	1	37	0	0	46	31	9	20	18	1	2	31	200

Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku, naliczonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach od niego zależnych w tys. zł:

- Członkowie Zarządu spółek za rok 2010 uzyskali łącznie wynagrodzenie w wysokości 2 018,3 tys. zł, w roku poprzednim: 1 698,30 tys. zł.
- Członkowie Rad Nadzorczych uzyskali w okresie sprawozdawczym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radach w wysokości w roku 2010: 103,2 tys. zł, w roku poprzednim: 116,6 tys. zł.

Wynagrodzenia poszczególnych osób zarządzających i nadzorujących Spółki [w tys. zł] za rok 2010 i rok poprzedni 2009:
Spółka dominująca

Wynagrodzenie osób zarządzających Calatrava Capital S.A. i będących członkami Zarządu Spółki w danym roku: (razem: umowa o pracę, kontrakt menedżerski i z tyt. pełnienia funkcji w zarządzie)	2010	2009
Paweł Narkiewicz	159,7	0,0
Marcin Niewęglowski	305,7	290,4
Julita Zdończyk	80,5	102,0
Razem	545,90	392,4

Wynagrodzenie osób nadzorujących Calatrava Capital S.A. i będących członkami Rady Nadzorczej w danym roku:	2010	2009
Paweł Narkiewicz	9,7	0,0
Tomasz Pańczyk	21,3	0,0
Tomasz Wróbel	18,7	0,0
Adam Narkiewicz	16,0	0,0
Henryka Narkiewicz	10,6	0,0
Jarosław Perlik	10,6	0,0
Konrad Marchlewski	1,3	12,0
Przemysław Wróbel	1,3	12,0
Hubert Jan Bojdo	10,4	21,6
Dariusz Eugeniusz Zych	2,0	18,0
Krzysztof Gozdek	1,3	12,0
Razem	103,2	75,6

Spółki zależne

Wynagrodzenie osób zarządzających Invar PC Media Sp. z o.o. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Rafał Mańkowski	84,0	99,0
Razem	84,0	99,0

Wynagrodzenie osób zarządzających I & B Consulting Sp. z o.o. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Michał Sopiński	118,8	120,7
Henryk Kruszek	78,6	66,0
Razem	197,4	186,7

Wynagrodzenie osób zarządzających Media Serwis Sp. z o. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Piotr Jędrzejewski	0,0	118,4
Zbigniew Kuczyński	180,0	171,0
Marcin Niewęglowski	0,0	25,2
Maciej Jaszczura	136,9	125,7
Razem	316,9	440,3

Wynagrodzenie osób zarządzających Smart Elektronik Sp. z o.o. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Ireneusz Mościcki	0,0	0,0
Karol Komorowski	0,0	0,0
Dariusz Sypuła	0,0	104,0
Razem	0,0	104,0

Wynagrodzenie osób zarządzających Imagis S.A. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Małgorzata Bartnicka – Nel	409,8	0,0
Marcin Niewęglowski	10,1	0,0
Adam Wojciechowski	222,0	0,0
Anna Trzeskowska	138,0	0,0
Razem	779,9	0,0

Wynagrodzenie osób zarządzających Kolgard Sp. z o.o. i będących członkami Zarządu Spółki (razem :umowa o pracę i umowa i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie)	2010	2009
Andrzej Tomczyński	94,2	0,0
Razem	94,2	0,0

6. 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 węgla 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,
- działalność inwestycyjna.

W rachunku zysków i strat działalność inwestycyjna zaprezentowana jest w operacyjnej części rachunku wyników jako zysk/ strata na tej działalności – kwota 11 348 tys.zł.. Natomiast w segmentach operacyjnych pokazano tę działalność w szyku rozwartym tzn. przychody w kwocie 19 572 tys.zł. i koszty w kwocie 8 224 tys.zł..

Suma przychodów w rachunku wyników tj. 41.611 tys. powiększona o kwotę 19 572 tys.zł daje sumę przychodów w segmentach operacyjnych tj. 61 183 tys.zł

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.

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 31.12.2010 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	Działalność inwestycyjna	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody segmentu	2 997	3 743	9 898	23 799	19 572	1 174	61 183
Koszty segmentu	3 426	3 602	9 946	24 422	8 224	4 043	53 663
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	-429	141	-48	-623	11 348	- 2 869	7 520
Aktywa segmentu		4 035	1 831	26 202	19 876	28 376	80 320
Pasywa segmentu		4 035	1 831	26 202		21 968	54 036
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych							83 022
Zobowiązania segmentu		1 234	1 163	11 366	8 500	16 177	38 440
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych							24 077

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	61 183
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	61 183
Suma kosztów w segmentach	53 663
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	69 929
Na różnicę w kwocie 16 896 składa się nieprzypisany odpis na trwałą utratę wartości firmy z konsolidacji (8 820), odpis aktualizujący nieruchomości (771) strata ze zbycia inwestycji (1 783) i pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów (4 892)	16 266
Suma zysku brutto w segmentach	7 520
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	12 386
Różnicę stanowi m.in.: nieprzypisany odpis na trwałą utratę wartości firmy z konsolidacji (8820), odpis aktualizujący nieruchomości (771), udziały przeszacowanie nieruchomości + 16 908 strata ze zbycia inwestycji (1 783)	4 866
Suma aktywów w segmentach	80 320
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	163 342
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa Na nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i spółek zależnych składają się: nieruchomości inwestycyjne -41.860 wartość firmy – 23 066 inwestycje krótkoterminowe - 10 627 aktywa do sprzedaży – 2 600 pozostałe – 4 469	83 022

Suma zobowiązań w segmentach	38 440
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	62 517
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania z tyt. emisji obligacji 18 980 zobowiązania układowe 1 265 pozostałe 3 832	24 077

Segmenty działalności na 31.12.2009 r.						
	Usługi projektowe i instalacyjne	Usługi wdrożeń 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	5 491	2 173	14 816	19 106	895	42 481
Koszty segmentu	5 424	2 110	14 796	21 832	1 319	45 481
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	67	63	20	-2 726	-424	-3 000
Aktywa segmentu	3 847	2 918	3 162	8 954	6 912	25 793
Pasywa segmentu	3 847	2 918	3 162	8 954	6 912	25 793
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych					49 977	49 977
Zobowiązania segmentu	1 478	300	1 755	6 930	1 395	11 858
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych					1 896	1 896

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	42 481
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	42 481
Suma kosztów w segmentach	45 481
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	49 177
Na różnicę w kwocie 3 696 składają się nieprzypisane do segmentów operacyjnych pozostałe koszty i przychody z działalności finansowej i pozostałe koszty i przychody z działalności operacyjnej	3 696
Suma straty brutto w segmentach	-3 000
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-3 000
Suma aktywów w segmentach	25 793
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	75 770
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa nieruchomości inwestycyjne -23.842 wartość firmy – 22 711	49 977



inwestycje krótkoterminowe - 2 236	
rozliczenia międzyokresowe – 1 184	
aktywa finansowe - 4	
Suma zobowiązań w segmentach	11 858
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	13 754
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe 1 896	1 896

ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

6. W dniu 24 stycznia 2011 r. pomiędzy CALATRAVA CAPITAL S.A. oraz spółką LSI Software S.A. zostało zawarte porozumienie dotyczące prowadzenia negocjacji w celu realizacji wspólnego przedsięwzięcia polegającego na połączeniu kompatybilnych działalności spółek I&B Consulting Sp. z o.o. oraz Softech Sp. z o.o. w ramach nowo utworzonej spółki akcyjnej i następnie wprowadzenie akcji tej spółki do notowań na rynku New Connect.

Softech Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży specjalistycznego oprogramowania wspierającego prowadzenie działalności gastronomicznej i hotelarskiej oraz dystrybucji specjalistycznego sprzętu komputerowego, a także w zakresie wdrażania i serwisu systemów komputerowych oraz oprogramowania.

I&B Consulting Sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i wspieraniu systemów informatycznych usprawniających procesy zarządzania przedsiębiorstwami.

7. W dniu 25 stycznia 2011r. wszyscy obligatariusze, którzy posiadali obligacje na okaziciela serii J zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii T, tj. 140 obligacji o łącznej wartości nominalnej 14.000.000 PLN dokonali zamiany obligacji na 28.000.000 akcji Emitenta.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu dnia 21 lutego 2011 roku.

8. W dniu 9 lutego 2011 r. Spółka otrzymała dokumenty potwierdzające rejestrację spółki CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) LIMITED z siedzibą w Larnace na Cyprze, której jest jedynym właścicielem.

Powołanie spółki wkomponowane jest w strategię CALATRAVA CAPITAL S.A. zmierzającą do stworzenia struktury korporacyjnej wykorzystującej międzynarodowe planowanie podatkowe dla uzyskania najefektywniejszej akumulacji kapitału na potrzeby kolejnych inwestycji.

9. W dniu 18 lutego 2011 roku Spółka podpisała list intencyjny z PC Guard S.A., Dariuszem Grześkowiakiem, oraz Navigator Capital sp. z o.o., a następnie w dniu 22 marca 2011 roku Spółka podpisała protokół uzgodnień z PC Guard S.A. oraz Navigator Capital sp. z o.o. w sprawie warunków planowanej transakcji sprzedaży akcji IMAGIS S.A. oraz sposobu jej finansowania.

Istotna treść protokołu:

- PC Guard S.A. potwierdza zamiar nabycia 100% akcji IMAGIS S.A., lecz nie mniej niż 51 % wszystkich akcji spółki IMAGIS S.A., które dają co najmniej 51 % liczby wszystkich głosów na WZA.
- W celu ustalenia wartości godziwej IMAGIS S.A. PC Guard S.A. zlecił wycenę akcji spółki IMAGIS S.A. niezależnemu podmiotowi. Na podstawie draftu dokumentu wyceny Strony ustalają maksymalną wycenę 100% akcji IMAGIS S.A. oraz spółek powiązanych na 74 319 tys. PLN.
- PC Guard S.A. zleci wykonanie przynajmniej jednego potwierdzenia wyceny przedstawionej przez niezależny podmiot oraz złoży oferty zakupu akcji IMAGIS S.A. Po przyjęciu oferty PC Guard S.A. zawrze umowę zakupu akcji IMAGIS S.A. określającą szczegółowo warunki zakupu. Umowa zakupu akcji będzie zawarta z warunkiem rozwiązującym w przypadku nie pozyskania przez PC Guard S.A. środków finansowych wystarczających do nabycia co najmniej 51 % akcji IMAGIS S.A.



- W celu zapewnienia finansowania zakupu akcji spółki IMAGIS S.A. PC GUARD S.A. przeprowadzi NWZ, na którym głosowaniu zostaną poddane uchwały pozwalające na pozyskanie środków finansowych na zakup akcji IMAGIS S.A. poprzez podwyższenie kapitału PC Guard S.A. poprzez emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru z wykorzystaniem warrantów oraz mechanizmów kapitału docelowego oraz podwyższenia warunkowego kapitału.
 - Warranty zostaną objęte przez podmioty sprzedające akcje IMAGIS S.A., zaś obejmujący, jako inwestorzy długoterminowi, zobowiążą się do 12 – miesięcznej blokady sprzedaży akcji PC Guard S.A.
 - Protokół przedstawia intencje Stron i nie ma charakteru umowy.
10. W dniu 10 marca 2011 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w Spółce SMART ELEKTRONIK Sp. z o.o. o kwotę 661.000 PLN do kwoty 1.711.000 PLN.
11. W dniu 30 marca 2011 roku wszystkie posiadane udziały w spółce KOLGARD-OIL Sp. z o.o. w ramach realizacji strategii planowania podatkowego zostały przeniesione do spółki zależnej Calatrava Capital Fund (CY) LIMITED zgodnie z raportem bieżącym nr 25/2011 a dnia 31 marca 2011 roku, a następnie sprzedane zgodnie z raportem nr 26/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku do podmiotów z poza Grupy Kapitałowej.
12. Dnia 28 kwietnia 2011 r. wszystkie udziały Spółki dominującej w MAGIC DRINKS Sp. z o.o. zostały sprzedane podmiotowi z poza Grupy Kapitałowej.

Podpis osób reprezentujących podmiot

28.04.2011 r. Paweł Narkiewicz - Prezes Zarządu

.....

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

28.04.2011 r. Renata Skrobiszewska - Główny Księgowy

.....

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