



CALATRAVA CAPITAL

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

za okres rozpoczęty 01 października 2012 r. a zakończony 31 grudnia 2012 r.

z danymi porównywalnymi

za okres rozpoczęty 01 października 2011 r. a zakończony 31 grudnia 2011 r.

sporządzone według MSR i MSSF

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2012	3
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2012.....	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2012.....	5
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2012	15
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU	24
I. WPROWADZENIE.....	24
II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	26
III. STOSOWANE NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	27
IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	28
V. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY W IV KWARTALE 2012 ROKU	35
VI. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	38
VII. WYKAZ ISTOTNYCH ZDARZEŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM.....	41
VIII. INFORMACJE DODATKOWE	42

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2012

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	140 028	112 713	33 551	27 006
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 414	32 910	1 058	7 885
Zysk (strata) brutto	-3 540	28 397	-848	6 804
Zysk (strata) netto	-3 704	28 763	-887	6 892
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	4	-325	1	-78
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-3 708	29 088	-888	6 970
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89	19 200	-22	4 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 645	-34 358	-1 870	-8 404
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 054	14 691	1 970	3 594
Przepływy pieniężne netto, razem	320	-467	78	-114
Aktywa, razem	394 735	208 607	96 555	51 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	104 414	73 049	25 540	17 868
Zobowiązania długoterminowe	38 528	26 543	9 424	6 493
Zobowiązania krótkoterminowe	65 886	46 506	16 116	11 376
Kapitał własny w tym:	290 321	135 558	71 014	33 158
- kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	282 729	135 945	69 157	33 253
- udziały niekontrolujące (kapitał mniejszościowy)	7 592	-387	1 857	-95
Kapitał zakładowy	250 000	96 662	61 152	23 644
Liczba akcji (w szt.)	500 000 000	193 325 000	500 000 000	193 325 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,01	0,15	0,00	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,57	0,70	0,14	0,17

* pozycja obejmuje przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 124.412 tys. PLN (sprzedaż inwestycji portfelowych, dywidendy, odpisy aktualizujące)

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2012

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży z działalności handlowej, usługowej, inwestycyjnej*	123 066	17 689	29 487	4 238
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 514	-9 525	8 030	-2 282
Zysk (strata) brutto	26 049	-13 987	6 241	-3 351
Zysk (strata) netto	25 884	-13 952	6 202	-3 343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-560	20 450	-137	5 002
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 731	-33 397	-1 891	-8 169
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 445	12 832	2 066	3 139
Przepływy pieniężne netto, razem	154	-115	38	-28
Aktywa, razem	362 677	183 421	88 713	44 866
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 924	94 906	23 708	23 215
Zobowiązania długoterminowe	23 406	23 138	5 725	5 660
Zobowiązania krótkoterminowe	73 518	71 768	17 983	17 555
Kapitał własny	265 753	88 515	65 005	21 651
Kapitał zakładowy	250 000	250 000	61 152	61 152
Liczba akcji (w szt.)	500 000 000	193 325 000	500 000 000	193 325 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,05	-0,07	0,01	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,05	-0,07	0,01	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	0,53	0,46	0,13	0,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,53	0,46	0,13	0,11

* pozycja obejmuje przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 121.725 tys. PLN (sprzedaż z portfela , dywidendy , odpisy aktualizujące)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL NA 31.12.2012

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
I	AKTYWA TRWAŁE	113 313	118 079	84 252	92 611
1	Rzeczowe aktywa trwałe	23 388	23 583	2 848	5 985
2	Nieruchomości inwestycyjne	42 617	43 362	43 362	41 170
3	Wartości niematerialne i prawne	26 049	30 442	17 391	16 528
4	Długoterminowe aktywa finansowe	6 285	0	0	0
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	10 447	15 261	15 184	22 513
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 192	2 192	1 969	1 683
7	Należności długoterminowe	2 335	3 239	3 498	4 732
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	280 952	277 586	121 010	97 126
1	Zapasy	1 275	2 624	2 140	1 713
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 068	44 484	40 999	41 645
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 301	630	981	643
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	239 302	228 540	75 565	51 916
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 006	1 308	1 325	1 209
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	470	0	3 345	572
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	470	0	3 345	572
	AKTYWA RAZEM	394 735	395 665	208 607	190 309

Lp.	PASywa	Stan na dzień			
		31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
I	KAPITAŁY WŁASNE OGÓŁEM	290 321	285 754	135 558	141 005
Ia	Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	282 729	286 219	135 945	141 303
1	Kapitał zakładowy	250 000	250 000	96 662	96 662
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-3 836	-4 826	-3 762	-3 445
4	Kapitał zapasowy	64 510	64 510	17 769	18 583
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1 138	1 138	3 048	3 041
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 708	1 708	1 810	1 810
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-27 083	-26 034	-8 670	-7 620
10	Zysk\strata netto	-3 708	-277	29 088	32 272
Ib	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (kapitały mniejszości)	7 592	-465	-387	-298
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	104 414	109 911	73 049	49 304
1	Zobowiązania długoterminowe:	38 528	38 484	26 543	13 314
1	Zobowiązania długoterminowe	37 773	37 729	26 177	13 203
2	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	14	14	14	11
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	741	741	352	100
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	65 886	71 427	46 506	35 990
1	Zobowiązania krótkoterminowe	65 698	71 212	46 442	35 906
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	52	52	52	58
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136	163	12	26
	PASYWA RAZEM	394 735	395 665	208 607	190 309

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 4 KWARTAŁY 2012 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. PLN			
		IV kwartał 2012 okres od 2012.10.01 do 2012.12.31	4 kwartały 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.12.31	IV kwartał 2011 okres od 2011.10.01 do 2011.12.31	4 kwartały 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.12.31
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I	Przychody netto ze sprzedaży	3 726	15 616	4 047	24 012
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 002	6 278	392	6 781
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 724	9 338	3 655	17 231
II	Koszt własny sprzedaży	4 637	12 748	3 966	19 158
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 127	4 785	720	3 622
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 510	7 963	3 246	15 536
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-911	2 868	81	4 854
1	Koszty sprzedaży	245	1 075	202	3 220
2	Koszty ogólnego zarządu	971	4 862	1 157	4 989
3	Pozostałe przychody operacyjne	74	2 693	281	918
4	Pozostałe koszty operacyjne	53	1 070	754	1 265
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	9 149	6 427	780	32 993
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy	0	58	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną- aktualizacja portfela	-7 429	-296	138	5 428
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	232	329	41	1 809
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-618	4 414	-874	32 910
1	Przychody finansowe	1 449	5 436	1 331	3 257
2	Koszty finansowe	3 528	13 341	4 335	8 621
3	Udział w zyskach(stratach) jednostek stowarzyszonych	-652	-49	496	851
V	Zysk / (strata) brutto	-3 349	-3 540	-3 382	28 397
VI	Podatek dochodowy	0	164	-17	-62
1	Część bieżąca	0	0	-4	0
2	Część odroczone	0	164	-13	-62
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 349	-3 704	-3 365	28 459
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
VIII	Wynik na działalności zaniechanej	0	0	92	304
	Zysk po opodatkowaniu na działalności zaniechanej	0	0	92	304
	Strata na działalności zaniechanej	0	0	0	0

IX	Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	-3 349	-3 704	-3 273	28 763
	- zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	82	4	-89	-325
	- zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-3 431	-3 708	-3 184	29 088

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.09.2011 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 niekontrolujące	RAZEM
I	1 stycznia 2011	82 662	14 246	-105	3 041	492	-7 016		93 320	7 505	100 825
1	Zysk netto za okres							32 272	32 272	-236	32 036
2	Inne całkowite dochody netto		987		0		4 064		5 051		5 051
	- korekty dotyczące lat ubiegłych										
	- aktualizacja wyceny środków trwałych								0		0
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody								0		0
	- korekty konsolidacyjne		987				4 064		5 051		5 051
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	987		0		4 064	32 272	37 323	-236	37 087
4	Wykup akcji własnych			-3 340					-3 340		-3 340
5	Emisja akcji	14 000							14 000		14 000
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		3 350			1 318	-4 668		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej									-7 567	-7 567
II	30 września 2011	96 662	18 583	-3 445	3 041	1 810	-7 620	32 272	141 303	-298	141 005

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 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 niekontrolujące	RAZEM
I	1 stycznia 2011	82 662	14 246	-105	3 041	492	-7 016		93 320	7 505	100 825
1	Zysk netto za okres							29 088	29 088	-325	28 763
2	Inne całkowite dochody netto		174		6		3 014		3 194		3 194
	- korekty dotyczące lat ubiegłych										
	- aktualizacja wyceny środków trwałych										
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody				6				6		6
	- korekty konsolidacyjne		174				3 014		3 188		3 188
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	174		6		3 014	29 088	32 282	-325	31 957
4	Wykup akcji własnych			-3 657					-3 657		-3 657
5	Emisja akcji	14 000							14 000		14 000
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		3 350			1 318	-4 668		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej									-7 567	-7 567
II	31 grudnia 2011	96 662	17 769	-3 762	3 048	1 810	-8 670	29 088	135 945	-387	135 558

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-30.09.2012 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolujące	RAZEM
I	1 stycznia 2012	96 662	17 769	-3 762	3 048	1 810	20 418		135 945	-387	135 558
1	Zysk netto za okres							-277	-277	-78	-355
2	Inne całkowite dochody netto		30 000		-1 910		-29 813		-1 723		-1 723
	- korekty dotyczące lat ubiegłych										
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny- sprzedaż środków trwałych				-1 910				-1 910		-1 910
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody								0		0
	- korekty konsolidacyjne		30 000				-30 000				
	- korekty konsolidacyjne						187		187		187
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	30 000		-1 910		-29 813	-277	-2 000	-78	-2 078
4	Wykup akcji własnych			-1 064					-1 064		-1 064
5	Emisja akcji	153 338							153 338		153 338
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		16 741			-102	-16 639		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej										0
II	30 września 2012	250 000	64 510	-4 826	1 138	1 708	-26 034	-277	286 219	-465	285 754

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ											
LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM	Udziały niekontrolujące	RAZEM
I	1 stycznia 2012	96 662	17 769	-3 762	3 048	1 810	20 418		135 945	-387	135 558
1	Zysk netto za okres							-3 708	-3 708	4	-3 704
2	Inne całkowite dochody netto		30 000		-1 910		-30 862		-2 772		-2 772
	- korekty dotyczące lat ubiegłych										
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny- sprzedaż środków trwałych				-1 910				-1 910		-1 910
	- wycena instrumentów finansowych										
	- inne dochody								0		0
	- korekty konsolidacyjne		30 000				-30 000				
	- korekty konsolidacyjne						-862		-862		-862
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)	0	30 000		-1 910		-30 862	-3 708	-6 480	4	-6 476
4	Wykup akcji własnych			-74					-74		-74
5	Emisja akcji	153 338							153 338		153 338
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		16 741			-102	-16 639		0		0
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								0		0
8	Udziały niekontrolujące powstałe przy nabyciu /sprzedaży spółki zależnej									7 975	7 975
II	31 grudnia 2012	250 000	64 510	-3 836	1 138	1 708	-27 083	-3 708	282 729	7 592	290 321

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2011-31.12.2011 W TYS. PLN	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	-3 349	-3 540	-3 382	28 397
II	Korekty o pozycje:	7 169	3 451	24 299	-8 465
1	Amortyzacja	85	952	182	1 460
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	-823	2 922	-935	2 011
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 640	2 149	0	4
5	Zmiana stanu rezerw	1	389	-6	-4 463
6	Zmiana stanu zapasów	484	0	-384	3 434
7	Zmiana stanu należności	7 157	4 094	1 670	-11 943
8	Zmian stanu zobowiązań	-10 097	17 642	29 754	-6 239
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	498	443	-161	2 000
10	Inne korekty	11 504	-25 140	-5 821	5 271
III	Gotówka z działalności operacyjnej	3 820	-89	20 917	19 932
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	-732
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 820	-89	20 917	19 200
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	8	1	87
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	3 007	9 167	-110	
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	1 687	8 405	0	
4	Zwrócone pożyczki	114	4 030	2 320	4 666
5	Przychody z tytułu odsetek	890	1 283	2	402
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych – obligacje	-3 980	-14 832	-12 863	-30 814
7	Inne - sprzedaż / nabycie papierów wartościowych – obligacje	2 830	9 692	1 476	4 312
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNI	349	-129	91	-1 016
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-9 479	-10 309	-323	-3 967
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0	0	0
11	Udzielone pożyczki	-146	-4 518	-4 028	-8 028
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-2 875	-10 500	0	
13	Inne	0	58	199	0
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-7 603	-7 645	-13 235	-34 358
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	5 289	-3 457	8 598

2	Splata kredytów i pożyczek	-169	-6 705	-957	-3 306
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 435	23 180	0	37 600
	Nabycie akcji własnych	990	-74	-317	-3 657
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5	-69	-36	-81
5	Odsetki i opłaty	-1 042	-5 082	-527	-2 413
6	Inne wpływy finansowe	-120		0	
7	Inne wydatki finansowe	2 365	-8 485	-2 050	-22 050
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 454	8 054	-7 344	14 691
1	Zmiana środków pieniężnych	671	320	338	-467
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	630	981	643	1 448
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	1 301	1 301	981	981

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2012

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
I	AKTYWA TRWAŁE	127 332	137 858	106 032	126 935
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3 989	4 052	4 208	7 371
2	Nieruchomości inwestycyjne	20 393	21 139	21 139	21 872
3	Wartości niematerialne i prawne	3 096	5 515	5 599	5 654
4	Długoterminowe aktywa finansowe	86 506	89 784	69 161	68 407
5	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	10 495	13 611	2 133	19 373
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	518	518	294	59
7	Należności długoterminowe	2 335	3 239	3 498	4 199
8	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	234 875	229 648	74 044	56 607
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 946	35 844	27 957	30 432
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	448	231	294	251
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	203 516	192 604	44 866	24 920
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	965	969	927	1 004
III	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	470	0	3 345	572
1	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	470	0	3 345	572
	AKTYWA RAZEM	362 677	367 506	183 421	184 114

Lp.	PASYWA	Stan na dzień			
		31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
I	KAPITAŁY WŁASNE	265 753	265 482	88 515	99 296
1	Kapitał zakładowy	250 000	250 000	96 662	96 662
2	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3	Akcje własne	-3 836	-4 826	-3 762	-3445
4	Kapitał zapasowy	1 315	1 315	1 315	1316
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	5 024	5 024	6 934	7 781
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 318	1 318	1 318	1318
7	Różnice kursowe	0	0	0	0
8	Zyski zatrzymane	0	0	0	0
9	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-13 952	-13 952	0	0
10	Zysk/strata netto	25 884	26 603	-13 952	-4 336
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	96 924	102 024	94 906	84 818
1	Zobowiązania długoterminowe:	23 406	23 436	23 138	11 191
1	Zobowiązania długoterminowe	22 685	22 715	22 806	11107
2	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	1	1	1	0
4	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	720	720	331	84
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	73 518	78 588	71 768	73 627
1	Zobowiązania krótkoterminowe	73 475	78 545	71 725	73 569
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	43	43	43	43
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	15
	PASYWA RAZEM	362 677	367 506	183 421	184 114

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2012 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. PLN			
		IV kwartał 2012 okres od 2012.10.01 do 2012.12.31	4 kwartały 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.12.31	IV kwartał 2011 okres od 2011.10.01 do 2011.12.31	4 kwartały 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.12.31
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I	Przychody netto ze sprzedaży	128	1 341	130	987
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	128	1 340	130	916
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1	0	71
II	Koszt własny sprzedaży	70	308	98	480
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70	288	98	431
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	20	0	49
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58	1 033	32	507
1	Koszty sprzedaży	0	0	18	37
2	Koszty ogólnego zarządu	506	2 379	977	2 724
3	Pozostałe przychody operacyjne	5	2 097	19	64
4	Pozostałe koszty operacyjne	4	101	139	251
5	Zysk/strata z inwestycji – sprzedaż akcji	9 139	5 329	-58	622
6	Zysk z działalności inwestycyjnej - dywidendy	0	30 058	0	0
7	Pozostałe przychody związane z działalnością inwestycyjną-aktualizacja portfela	-7 425	-2 194	-5 897	-5 897
8	Pozostałe koszty związane z działalnością inwestycyjną	232	329	41	1 809
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 035	33 514	-7 079	-9 525
1	Przychody finansowe	1 495	5 531	1 156	2 944
2	Koszty finansowe	3 249	12 996	3 681	7 406
V	Zysk / (strata) brutto	-719	26 049	-9 604	-13 987
VI	Podatek dochodowy	0	165	12	-35
1	Część bieżąca	0	0	0	0
2	Część odroczone	0	165	12	-35
VII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-719	25 884	-9 616	-13 952
VIII	Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-719	25 884	-9 616	-13 952
	Zysk/Strata przypadający na jedną akcję (w PLN)				

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.09.2011 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	1 stycznia 2011	82 662	0	-105	7 781	0	2 633		92 971
1	Zysk netto za okres							-4 336	-4 336
2	Inne całkowite dochody netto				0		0	0	0
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – sprzedaż								0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody								0
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				0		0	-4 336	-4 336
4	Wykup akcji własnych			-3340					-3 340
5	Emisja akcji	14 000							14 000
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		1316			1318	-2633		1
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	30 września 2011	96 662	1 316	-3 445	7 781	1 318	0	-4 336	99 296

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	1 stycznia 2011	82 662	0	-105	7 781	0	2 633		92 971
1	Zysk netto za okres							-13 952	-13 952
2	Inne całkowite dochody netto				-847		0	0	-847
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – sprzedaż								0
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej				-847				-847
	- inne dochody								0
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				-847		0	-13 952	-14 799
4	Wykup akcji własnych			-3 657					-3 657
5	Emisja akcji	14 000							14 000
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy		1315			1318	-2633		
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2011	96 662	1 315	-3 762	6 934	1 318	0	-13 952	88 515

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-30.09.2012 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	1 stycznia 2012	96 662	1315	-3762	6 934	1318	-13 952		88 515
1	Zysk netto za okres							26 603	26 603
2	Inne całkowite dochody netto				-1 910		0	0	-1 910
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych – sprzedaż				-1 910				-1 910
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody								0
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				-1 910		0	26 603	24 693
4	Wykup akcji własnych			-1 064					-1 064
5	Emisja akcji	153 338							153 338
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	30 września 2012	250 000	1 315	-4 826	5 024	1 318	-13 952	26 603	265 482

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. PLN	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) okresu bieżącego	RAZEM
I	1 stycznia 2012	96 662	1 315	-3 762	6 934	1 318	-13 952		88 515
1	Zysk netto za okres							25 884	25 884
2	Inne całkowite dochody netto				-1 910		0	0	-1 910
	- korekty dotyczące lat ubiegłych								0
	- aktualizacja wyceny środków trwałych do wartości godziwej								0
	- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych - sprzedaż				-1 910				-1 910
	- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej								0
	- inne dochody								0
3	Całkowite dochody za okres razem (1+2)				-1 910		0	25 884	23 974
4	Wykup akcji własnych			-74					-74
5	Emisja akcji	153 338							153 338
6	Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy/rezerwowy								
7	Pokrycie kapitałem zapasowym strat z lat ubiegłych								
II	31 grudnia 2012	250 000	1 315	-3 836	5 024	1 318	-13 952	25 884	265 753

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 I OKRES PORÓWNYWALNY 01.01.2011-31.12.2011 W TYS. PLN	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	-719	26 049	-9 603	-13 986
II	Korekty o pozycje:	-4 191	-26 609	25 208	34 436
1	Amortyzacja	111	387	157	250
2	(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki, netto	-823	2 922	-906	1 834
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 640	2 149	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	388	248	214
6	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	788
7	Zmiana stanu należności	6 806	-659	3 175	-10 468
8	Zmian stanu zobowiązań	-26 072	-16 552	-3 269	26 269
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	-262	600	467
10	Inne korekty	17 423	-14 982	25 203	15 082
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-4 910	-560	15 605	20 450
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-4 910	-560	15 605	20 450
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	8	0	0
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	3 007	9 167	0	0
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	1 687	8 405	0	0
4	Zwrócone pożyczki	114	4 588	2 652	5 499
5	Przychody z tytułu odsetek	888	1 202	-27	373
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych - obligacje	-3 980	-14 832	-3 414	-21 365
7	Inne - sprzedaż /nabycie papierów wartościowych - wykup obligacji	2 830	9 692	4 312	4 312
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-20	-59	-4	-131
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-956	-10 309	-1 542	-3 967
10	Dywidendy wypłacone mniejszości	0	0	0	0
11	Udzielone pożyczki	-146	-5 151	-2 452	-9 326
12	Inne - Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-2 875	-10 500	-8 902	-8 792
13	Inne	0	58	-2 836	
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	549	-7 731	-12 213	-33 397
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	0	4 989	1 616	6 609
2	Splata kredytów i pożyczek	-154	-6 022	-1 591	-2 960
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 435	23 180	0	37 800
	Nabycie akcji własnych	990	-74	-317	-3 657

4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5	-69	-52	-52
5	Odsetki i opłaty	-1 053	-5 074	-505	-2 208
6	Inne wpływy finansowe	0		0	
7	Inne wydatki finansowe	2 365	-8 485	-2 500	-22 700
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 578	8 445	-3 349	12 832
1	Zmiana środków pieniężnych	217	154	43	-115
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	231	294	251	409
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrot.	448	448	294	294

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CALATRAVA CAPITAL S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU

I. Wprowadzenie

Spółka dominująca – CALATRAVA CAPITAL S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 2/4/6.

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

W skład GRUPY KAPITAŁOWEJ CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy wchodzi następujące spółki:

- I&B CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (100%),
- INVAR PC MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (24,80%),
- INVAR CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (95,75%),
- CALATRAVA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (51%),
- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),
- VICTORIA REAL ESTATE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- FCB 27 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT ŁUCKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT WOLUMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- PROJEKT ŁUCKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (100%).

AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ BILANSOWY:

- notebooki.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu (33,79%),
- MOSTOSTAL VENTURES Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,72%).

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL posiada 58,36% akcji spółki GENESIS ENERGY S.A., które przeznaczone są do obrotu.

Spółki: Projekt Łucka Sp. z o.o. (100%), Projekt Łucka Sp. z o.o. spółka komandytowa, Projekt Wolumen Sp. z o.o. (100%), FCB 27 Sp. z o.o. (100%) są konsolidowane za okres całego 2012 roku. Zdarzenia gospodarcze, które wystąpiły przed datą zakupu udziałów i akcji nie miały istotnego wpływu na wyniki tych spółek i prezentowane sprawozdanie finansowe.

Dnia 7 września 2012 r. Emitent i jego spółka zależna Calatrava Capital Fund Ltd zbyli wszystkie posiadane akcje w spółce SANAWIA S.A.

Emitent na dzień bilansowy posiadał 29,05% akcji spółki WEBVENTURE S.A. Dnia 20 lutego 2013 r. Emitent zbył wszystkie posiadane akcje spółki WEBVENTURE S.A. W wyniku tej transakcji Emitent zakwalifikował

WEBVENTURE S.A. w sprawozdaniu finansowych za IV kwartał 2012 roku jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Dnia 24 lutego 2012 roku zostało nabytych 33,79% akcji spółki notebooki.pl S.A., która jest konsolidowana metodą praw własności od marca 2012 r.

Dnia 4 kwietnia 2012 roku, Spółka zakupiła 16,63% udziałów w FCB 27 Sp. z o.o. i obecnie posiada wszystkie udziały tej spółki. Wcześniejszy zakup 83,37% udziałów spółki został dokonany 19 stycznia 2012 roku.

Dnia 29 czerwca 2012 roku, Emitent nabył 49,72% udziałów w MOSTOSTAL VENTURES Sp. z o.o., w wyniku objęcia udziałów nowej emisji MOSTOSTAL VENTURES Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy Emitent posiadał 7,18% akcji spółki PC GUARD S.A., które są zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL w IV kwartale 2012 r. prowadziła działalność usługową, handlową i wytwórczą w następujących dziedzinach:

- projektowanie oraz wdrażanie zintegrowanych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami przemysłowymi, handlowymi i usługowymi oraz integracją systemową i sprzętową w oparciu o urządzenia aktywne i ich oprogramowanie (MS Dynamics AX, system XAL, BPM),
- audyt legalności oprogramowania,
- projektowanie oraz wdrażanie rozwiązań mobilnych, systemów do obsługi kodów kreskowych, systemów do zarządzania sieciami sprzedaży (MS Dynamics RMS,), jednostanowiskowych systemów sprzedaży detalicznej (kasy fiskalne), systemów sprzedaży hurtowej i obsługi magazynów, wyposażenia placówek handlowych,
- dostarczanie i instalacja: sprzętu komputerowego,
- 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,
- usługi handlu detalicznego i hurtowego,
- import oraz eksport usług i towarów,
- działalność finansowa i inwestycyjna,
- teleturnieje on-line, e-commerce,
- działalność budowlana.

CALATRAVA CAPITAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2012 roku prowadziła głównie działalność finansową i inwestycyjną oraz świadczyła usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami.

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

Prezentowany raport finansowy został sporządzony za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 roku. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające zostały podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone poprzez zsumowanie sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej i dokonanie stosownych wyłączeń konsolidacyjnych, z wyjątkiem MOSTOSTAL VENTURE Sp. z o.o. oraz notebooki.pl S.A., które są jednostkami stowarzyszonymi. Akcje spółki

GENESIS ENERGY S.A. są prezentowane w wartości rynkowej według wyceny na dzień 31 grudnia 2012 r. jako aktywa przeznaczone do obrotu.

Akcje spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. są prezentowane wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r. jako aktywa przeznaczone do obrotu. Na dzień bilansowy Emitent posiadał 46.349.649 akcji spółki, które stanowiły 50,73 % udziału w kapitale podstawowym spółki oraz 49,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zdecydowana większość posiadanego pakietu tj. 44.558.803 akcji, które stanowią 48,77% udziału w kapitale podstawowym i 47,85% w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, to akcje Emisji V objęte w ofercie na rynku pierwotnym, które do chwili obecnej nie zostały wprowadzone do obrotu publicznego. Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego spółki w związku z emisją akcji emisji V nastąpiła dnia 12 grudnia 2012 roku.

W skład Zarządu w czwartym kwartale 2012 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi Pan Paweł Narkiewicz w funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Pan Tomasz Pańczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Perlik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Kozłowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Adam Narkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej,
Pani Henryka Narkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej.

Pan Tomasz Wróbel złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej CALATRAVA CAPITAL S.A. dnia 8 stycznia 2013 roku. W dniu 16 stycznia 2013 roku decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta do Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Kozłowski.

II. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości jest 1 stycznia 2004 roku.

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 IV kwartał 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Aktywa trwałe (budynki, nieruchomości inwestycyjne, długoterminowe aktywa finansowe) jak również zobowiązania finansowe i inwestycje krótkoterminowe wycenione są w wartości godziwej, zgodnie z wytycznymi zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Wybrane dane finansowe przedstawione w kwartalnym sprawozdaniu skonsolidowanym zostały przeliczone według następujących zasad:

1. podstawowe pozycje z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR po średnim kursie NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego przedstawionego w sprawozdaniu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. kurs ten wyniósł 4,0882 PLN;
2. podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP, na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. Za 12 miesięcy 2012 roku kurs ten wyniósł 4,1736 PLN;
3. walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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 ujemuje się jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

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

Pozostałe środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, a ich wartość powiększa się o ich ewentualne ulepszenia i pomniejsza o dokonane dotychczas odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Tak wyliczoną wartość majątku trwałego pomniejszoną o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wykazuje się w sprawozdaniu finansowym.

Przez **cenę nabycia** rozumie się rzeczywistą cenę zakupu składników majątku, obejmującą kwotę należną sprzedającemu bez naliczonego podatku VAT bądź powiększoną o podatek VAT, jeżeli nie podlega on odliczeniu oraz powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku do stanu zdatnego do używania, w tym odsetek, prowizji i różnic kursowych od zobowiązań naliczonych w okresie do dnia przyjęcia aktywów do użytkowania; a pomniejszoną o wszelkie zmniejszenie ceny (rabaty, opusty, itp.).

Koszt wytworzenia składników majątku we własnym zakresie, obejmuje koszty bezpośrednie produkcji powiększone o uzasadnioną część kosztów pośrednich produkcji łącznie z podatkiem VAT nie podlegającym odliczeniu. Nie wlicza się tu kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, jak też pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych, z wyłączeniem odsetek od kredytów bądź pożyczek zaciągniętych na wytworzenie lub nabycie składnika majątku oraz prowizji i różnic kursowych naliczonych do dnia przekazania składnika do użytkowania.

Środki trwałe uważa się za **ulepszone**, jeżeli wydatki poniesione na przebudowę, rozbudowę, rekonstrukcję, adaptację lub modernizację powodują wzrost ich wartości użytkowej w stosunku do ich wartości z dnia przyjęcia środków trwałych do używania, mierzonej w szczególności okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych za pomocą ulepszonych środków trwałych i kosztami ich eksploatacji. Jeżeli te warunki nie są spełnione, poniesione wydatki zalicza się do kosztów remontów.

Amortyzacja jest systematycznym rozłożeniem podlegającej amortyzacji wartości składnika trwałego majątku na przestrzeni okresu jego użytkowania.

Spółki Grupy kapitałowej dokonały przeglądu stawek amortyzacyjnych środków trwałych pod kątem ich ekonomicznej użyteczności.

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez spółkę składnik majątku nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, np. z powodu przeznaczenia do likwidacji lub wycofania z użytkowania. W takim przypadku

należy doprowadzić wartość składnika aktywów do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

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

Stawki amortyzacyjne w Grupie kapitałowej 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 użytkowania.

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe notowane na rynku publicznym wyceniane są dwa razy w roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca i 31 grudnia.

Rozrachunki i roszczenia

Krajowe należności i zobowiązania, w tym z tytułu pożyczek, wykazuje się w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej tj. wartości ustalonej przy ich powstaniu.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy, należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności wykazuje się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, w realnej, dającej się zainkasować wartości. W tym celu aktualizuje się je uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego zgodnie z MSR 36. Odpisy aktualizujące tworzy się na te należności od dłużników, które są:

przeteterminowane, nieściągalne lub których nieściągalność jest uprawdopodobniona, przedawnione bądź umorzone.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy należności wykazuje się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, w realnej, dającej się zainkasować wartości. W tym celu koryguje się je o odpisy aktualizujące, dotyczące tej części należności, której zapłata jest wątpliwa.

W grupie kont rozrachunkowych wyodrębnia się konta dotyczące rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

Układ kont uwzględnia podział na rozrachunki długoterminowe i krótkoterminowe. Informacje o wymagalności rozrachunków uzyskuje się z analizy poszczególnych kont w ramach grupy kont długo i krótkoterminowych.

Dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości dokonuje się wyceny długoterminowych należności i zobowiązań finansowych według zamortyzowanej ceny nabycia.

Zapasy

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

Ze względu na specyfikę działalności, która uniemożliwia stwierdzenie w momencie zakupu, czy dana część lub podzespół będzie przedmiotem obrotu handlowego, czy też zostanie zużyta na własne potrzeby, oraz biorąc pod uwagę znikomy udział tych drugich przypadków, odstępuje się od prowadzenia ewidencji materiałów przeprowadzając cały obrót towarowy na koncie towarów handlowych. Materiały zakupione w drobnych ilościach na cele remontowe, administracyjne, socjalne i bytowe oraz paliwo do środków transportu są bezpośrednio zaliczane do kosztów.

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

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

Rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów)

Wynik finansowy stanowi różnicę między przychodami i kosztami działalności. Nadwyżka przychodów nad kosztami stanowi wynik dodatni, tj. zysk spółki, a nadwyżka kosztów nad przychodami stanowi wynik ujemny tj. stratę spółki. W księgach rachunkowych spółki i w sprawozdaniach na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik na działalności operacyjnej, w tym z tytułu zysku lub straty z inwestycji oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych,
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest spółka, i płatności z nimi zrównane na podstawie przepisów (korekty związane z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Wynik finansowy ustalono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosując zasady memoriału współmierności i ostrożności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzono w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Wysokość przychodów jest ustalona według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody ze sprzedaży są ujmowane, jeśli spełnione zostały następujące warunki:

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

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

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

Zysk/(Strata) z inwestycji

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

Podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu finansowym oddzielnie. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w w sprawozdaniu z całkowitych dochodów część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone, gdy spełnione są warunki: istnieje obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze są ujmowane w ciągu okresu obrotowego w wysokości wynikającej z wykonanej pracy, nie zdyskontowane.

Grupa Kapitałowa nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa Kapitałowa tworzy w ciężar kosztów rezerwę na odprawy emerytalne.

Ostania aktuarialna wycena świadczeń pracowniczych, tj. odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych, została dokonana na dzień bilansowy 31.12.2011. Wyliczenia bieżącej wartości zobowiązań pracowniczych dokonano zgodnie z MSR 19.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenie międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w wartości nominalnej.

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

Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

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

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

Kapitały własne

Kapitały własne tworzą: kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny i wynik finansowy oraz kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości ujawnionej w rejestrze sądowym, wg wartości nominalnej. Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny Spółki dominującej.

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitał zapasowy może być przeznaczony na pokrycie ewentualnej straty. W przypadku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy przekazywana jest nadwyżka osiągnięta przy emisji po pomniejszeniu o koszty emisji. Wykazywany jest wg wartości nominalnej.

Kapitał rezerwowy jest tworzony w Spółce dominującej z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wykazywany jest wg wartości nominalnej.

Na **kapitał z aktualizacji wyceny** odnoszone są zmiany w wartościach:

- środków trwałych,
- inwestycji długoterminowych z wyjątkiem aktualizacji nieruchomości i WNiP zaliczonych do inwestycji.

Środki z kapitału z aktualizacji nie są dostępne do podziału.

Spółka dominująca i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej w prezentowanych kwartalnych sprawozdaniach finansowych przestrzegały tych samych zasad polityki rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych.

V. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy w IV kwartale 2012 roku

1. Główne przychody Grupy Kapitałowej zgodnie z realizowaną strategią generowane są z działalności inwestycyjnej. Otoczenie rynkowe dla spółki inwestycyjnej taką jak Calatrava Capital jest wyjątkowo interesujące. Z jednej strony rynek bogaty jest w okazje i oferty inwestycyjne, z drugiej odczuwalne są znaczne problemy z pozyskiwaniem finansowania dla prowadzonych i nowych inwestycji. Przyjęta przez Zarząd Emitenta strategia, realizuje zatem bardzo selektywne podejście do nowych projektów, co wyraża się również w wynikach Grupy za czwarty kwartał jak również za cały 2012 rok. Należy także zwrócić uwagę, że inwestycje podejmowane przez Emitenta realizowane są na ogół w okresie średnioterminowym, gdzie w pierwszym okresie ponoszone są istotne nakłady inwestycyjne, a efekty finansowe rozłożone są w dłuższym okresie czasu. Moment zamykania poszczególnych projektów jest ściśle związany ze stopniem realizacji przyjętych założeń dla danej inwestycji, ale równie ważnym czynnikiem jest koniunktura rynkowa. Z uwagi na czynniki opisane powyżej, okres jednego kwartału, a nawet roku, jest zbyt krótki dla pełnej oceny efektywności działania Emitenta, w związku z czym prezentowane dane powinny być analizowane w kontekście danych za dłuższe okresy.
2. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Calatrava Capital ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów narastająco w 2012 roku wyniosły 15.616 tys. PLN i były o 8.396 tys. PLN niższe niż osiągnięte w roku poprzednim. Przychody z działalności inwestycyjnej natomiast wyniosły 124.412 tys. PLN. Łączne przychody z tych dwóch rodzajów działalności wyniosły 140.028 tys. PLN

3. Zysk brutto ze sprzedaży (przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty sprzedanych produktów i materiałów) wyniósł 2.868 tys. PLN, w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o 1.986 tys. PLN, przy czym warto zauważyć, że pomimo trudnej sytuacji rynkowej marża na sprzedaży brutto była jedynie o 2 pkt. procentowych niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i wyniosła 18%.
4. Wynik z działalności inwestycyjnej w 2012 roku z uwzględnieniem pozostałych kosztów i przychodów tej działalności, oraz aktualizacji portfela inwestycyjnego wyniósł 5.860 tys. PLN.
5. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były o 2.272 tys. PLN niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i wyniosły 5.937 tys. PLN.
6. Grupa Kapitałowa w 2012 roku osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 4.414 tys. PLN. Wynik roku ubiegłego w wysokości 32.910 tys. PLN, nie może być wprost porównywany do obecnie zrealizowanego, ponieważ w 2011 roku zostały zamknięte rozpoczęte wcześniej projekty, natomiast te realizowane w roku 2012 są nadal w trakcie realizacji, a ich efekty będą widoczne dopiero w późniejszych okresach.
7. Grupa Kapitałowa w wynikach za 2012 rok wykazała stratę netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 3.708 tys. PLN wobec zysku w kwocie 29.088 tys. PLN w roku poprzednim. Na poziom wyniku netto w w/w okresie istotny wpływ, oprócz działalności inwestycyjnej i operacyjnej Grupy, miały koszty działalności finansowej w kwocie 13.341 tys. PLN, przy przychodach finansowych w kwocie 5.436 tys. PLN.
8. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej przypadających na właścicieli jednostki dominującej w ujęciu rok do roku wzrosła o 147 mln PLN i na dzień bilansowy wynosiła 283 mln PLN. Dwukrotny wzrost kapitału własnego wynika z jednej strony z podniesienia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji o wartości nominalnej 153 mln PLN oraz wzrostu kapitału zapasowego; natomiast z drugiej strony kapitał własny został obniżony głównie w związku z wypłatą dywidendy przez spółkę zależną od Emitenta, co wpłynęło na wysokość bieżącego i niepodzielonego wyniku netto poszczególnych okresów.
9. Główne wskaźniki dla Grupy Kapitałowej

	Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
EBIT	6 244	32 692

Wynik EBIT za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 wyniósł 6.244 tys. PLN w porównaniu do 32.692 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźniki rentowności	Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
Marża na sprzedaży brutto	18%	20%
Rentowność sprzedaży brutto	-2%	21%
Rentowność sprzedaży netto	-2%	22%
Rentowność kapitałów własnych	-1%	20%

Główne przychody Grupy Kapitałowej zgodnie z realizowaną strategią generowane są z działalności inwestycyjnej. Otoczenie rynkowe dla spółki inwestycyjnej taką jak Calatrava Capital jest wyjątkowo interesujące. Z jednej strony rynek bogaty jest w okazje i oferty inwestycyjne, z drugiej odczuwalne są znaczne problemy z

pozyskiwaniem finansowania dla prowadzonych i nowych inwestycji. Przyjęta przez Zarząd Emitenta strategia, realizuje zatem bardzo selektywne podejście do nowych projektów, co wyraża się również w wynikach Grupy za czwarty kwartał jak również za cały 2012 rok. Należy także zwrócić uwagę, że inwestycje podejmowane przez Emitenta realizowane są na ogół w okresie średnioterminowym, gdzie w pierwszym okresie ponoszone są istotne nakłady inwestycyjne, a efekty finansowe rozłożone są w dłuższym okresie czasu. Moment zamykania poszczególnych projektów jest ściśle związany ze stopniem realizacji przyjętych założeń dla danej inwestycji, ale równie ważnym czynnikiem jest koniunktura rynkowa. Z uwagi na czynniki opisane powyżej, okres jednego kwartału, a nawet roku, jest zbyt krótki dla pełnej oceny efektywności działania Emitenta, w związku z czym prezentowane dane powinny być analizowane w kontekście danych za dłuższe okresy.

Wskaźniki płynności	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Stopa zadłużenia	0,26	0,28	0,35	0,26
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,74	0,72	0,65	0,74
Wskaźnik płynności	4,26	3,89	2,60	2,70
Wskaźnik podwyższonej płynności	4,24	3,85	2,56	2,65

Powyższe wskaźniki pokazują, że Spółka utrzymuje wysoki stopień płynności i jednocześnie obniża poziom zadłużenia.

Wskaźnik stopy zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 26% i jest o 9 pkt. procentowych niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźnik stopy pokrycia majątku kapitałem własnym wynosi 74% i wzrósł w odniesieniu do danych z roku ubiegłego o 9 pkt. procentowych.

Wskaźnik płynności utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie. Na dzień bilansowy wynosi 4,26 i jest wyższy o 1,66 pkt. procentowego niż analogicznym okresie roku ubiegłego, co wynika przede wszystkim ze specyfiki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wskaźnik podwyższonej płynności w bieżącym okresie, w wyniku niskiego stanu zapasów, jest nieznacznie niższy od podstawowego wskaźnika płynności i wynosi 4,24.

Metodologia obliczania wskaźników finansowych:

- Rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto / przychody z działalności inwestycyjnej, towarów, wyrobów i usług
- Rentowność sprzedaży netto = zysk netto / przychody z działalności inwestycyjnej, towarów, wyrobów i usług
- Rentowność majątku = Kapitały własne ogółem / zysk netto
- Stopa zadłużenia = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem
- Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym = kapitały własne ogółem / aktywa razem
- Wskaźnik płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik podwyższonej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- EBIT = Zysk brutto + odsetki naliczone

VI. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się oceną ich ważności dla Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kursu walutowego

Działalność Grupy Kapitałowej odbywa się głównie w walucie lokalnej. Transakcje pomiędzy podmiotami w grupie realizowane są również w walucie lokalnej. W Grupie Kapitałowej nie występuje istotny wpływ zmiany kursów walutowych na wyniki.

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej dokonują transakcji kupna i sprzedaży w walutach obcych, jednakże udział tych transakcji w całości kosztów i przychodów nie jest istotny.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców nie występuje u Emitenta i w spółkach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmiany stopy procentowej pożyczek, kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych, których koszt oparty jest o zmienne stopy procentowe.

Analiza wrażliwości na stopę procentową:

Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy brutto				
	Wzrost stopy procentowej o:	Wpływ łączny	Spadek stopy procentowej o:	Wpływ łączny
Pożyczki i kredyty	+10%	-74	-10%	74
Obligacje	+10%	-185	-10%	185
Razem		-259		259

Kalkulacja wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy została sporządzona na bazie tej części pożyczek, kredytów i papierów dłużnych, która oparta jest na zmiennych stopach procentowych (WIBOR 3M lub WIBOR 1M). W portfelu długu spółki stanowią one jednak niewielki udział.

Dla kredytów i pożyczek wartość zobowiązań (Value at risk) opartych na zmiennych stopach procentowych WIBOR 1M wynosiła 17.422 tys. PLN. Zmiana stopy procentowej WIBOR 1M o +/- 10% przy założonym Value at risk, ma wpływ na wynik brutto w kwocie +/- 74 tys. PLN.

Dla obligacji wartość zobowiązań (Value at risk) opartych na zmiennych stopach procentowych WIBOR 3M wynosiła 7.500 tys. PLN. Zmiana stopy procentowej WIBOR 3M o +/- 10% przy założonym Value at risk ma wpływ na wynik brutto w kwocie +/- 185 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nieznaczną część dłużnych papierów wartościowych i pożyczek oparta była na zmiennej stopie procentowej i dlatego wpływ ewentualnych zmian stopy procentowej na wynik brutto jest nieznaczący.

Ryzyko zmiany kursów notowanych aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany wyceny aktywów finansowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych. Z racji profilu działalności Grupy Kapitałowej część aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach publicznych. Duża zmienność notowań może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Analiza wrażliwości na zmienność kursów aktywów notowanych na rynkach finansowych:

Wpływ zmiany notowanych aktywów finansowych na wynik finansowy brutto				
	Wzrost kursu o:	Wpływ łączny	Spadek kursu o:	Wpływ łączny
Notowane aktywa finansowe	+10%	3 308	-10%	-3 308
Razem		3 308		-3 308

Analiza została sporządzona na bazie posiadanych na dzień bilansowy przez Grupę Kapitałową akcji w spółkach PC GUARD S.A., MOSTOSTAL EXPORT S.A., GENESIS ENERGY S.A. i podmiotów notowanych na aktywnych rynkach finansowych, w których spółka ma nieznaczące udziały.

Bazując na wycenie aktywów notowanych na rynkach publicznych, według kursów zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku i założeniu, że efekt wyceny jest odnoszony bezpośrednio na wynik finansowy, Grupa Kapitałowa w przypadku spadku kursów posiadanych aktywów o 10% odnotowałaby dodatkową stratę brutto w wysokości 3.308 tys. PLN. W przypadku wzrostu kursu notowań o 10% Grupa Kapitałowa wykazałaby dodatkowy zysk brutto w kwocie 3.308 tys. PLN.

Zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta wartość aktywów finansowych notowanych na rynkach finansowych jest aktualizowana dwa razy w roku: na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia.

Ryzyko związane z ewentualną utratą płynności finansowej

Specyfika spółek należących do Grupy pociąga za sobą ryzyko utraty płynności finansowej. Zarówno spółki realizujące duże kontrakty wymagające zaangażowania znaczących środków finansowych jak i spółki handlowe, które muszą utrzymywać kapitał obrotowy na poziomie zapewniającym terminowe realizowanie zamówień i

pozycję konkurencyjną po osiągnięciu pewnego poziomu rozwoju są zmuszone do korzystania z finansowania zewnętrznego. Opóźnienia płatności ze strony odbiorców mogą skutkować problemami z utrzymaniem płynności, w szczególności krótkoterminowej. Ryzyko utraty płynności jest także bardzo istotne w przypadku młodych, szybko rozwijających się spółek.

Głównym źródłem pozyskiwania środków w celu zapewnienia płynności realizowanej działalności operacyjnej i inwestycyjnej, oprócz wypracowanych środków własnych, są dłużne papiery wartościowe. Utrata tego źródła finansowania mogłaby istotnie wpłynąć na płynność finansową Grupy Kapitałowej i jej zdolność do realizacji inwestycji, lub wymusić korzystanie z innych droższych źródeł finansowania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

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

Ryzyko związane z realizacją postanowień układu sądowego

W dniu 16 kwietnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi zatwierdził układ zawarty przez Emitenta z jego wierzycielami cywilnoprawnymi. Zgodnie z warunkami układu wobec I grupy wierzycieli, po okresie 12 miesięcznej karencji zostały zrealizowane dwie kwartalne płatności dla wierzycieli poniżej 5.000 zł. Wobec II grupy wierzycieli Emitent po okresie 24 miesięcznej karencji był zobowiązany do rozpoczęcia spłaty zobowiązań, rozłożonych na 32 kwartalne, równe, nieoprocentowane raty. Od lipca 2004 roku spółka zgodnie z postanowieniami sądu spłaca zobowiązania. Z uwagi na to, że zamknięcie układu nastąpi w bieżącym roku, a płatności do wszystkich aktywnych wierzycieli zostały już uregulowane, ryzyko związane z obsługą układu jest marginalne.

Ryzyko utraty koncesji, certyfikatów, akredytacji i innych uprawnień posiadanych przez spółki i pracowników

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach, co powoduje, że osiągnąć marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność Emitenta i jego spółek zależnych. Pogorszenie wyników spółek zależnych może wpłynąć negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność

dokonania odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych CALATRAVA CAPITAL S.A.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztu pozyskania nowych, znaczących klientów

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają niezależne od Grupy czynniki makroekonomiczne. Im lepsza koniunktura tym większy popyt na usługi i produkty oparte i wykorzystujące nowoczesne technologie. Osłabienie koniunktury gospodarczej może wpłynąć na ograniczenie inwestycji i popytu, a w efekcie także przełożyć się na spadek poziomu sprzedaży i obniżenie rentowności spółek Grupy Kapitałowej. Z punktu widzenia Emitenta Grupy Kapitałowej może to niekorzystnie wpłynąć na wycenę jego aktywów finansowych oraz koszt pozyskania finansowania zewnętrznego. Jest to powiązane z ryzykiem zmiany kursów notowanych aktywów finansowych.

VII. Wykaz istotnych zdarzeń przed i po dniu bilansowym

Zamieszczone poniżej informacje dotyczą okresu od 1 października 2012 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń mających miejsce w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2012 roku, zostały zamieszczone odpowiednio w poszczególnych sprawozdaniach finansowych dotyczących tego okresu.

1. W dniu 13 września 2012 roku Emitent przeprowadził emisję obligacji serii „D1” o wartości nominalnej 110.082.700 PLN, zamiennych na 220.165.400 akcji serii „X”. Akcje zostały przyjęte do depozytu na podstawie uchwały KDPW z dnia 2 października 2012 roku, następnie dnia 5 października zostały dopuszczone do obrotu, a pierwsze notowanie odbyło się 9 października 2012 roku.
2. W dniu 12 października 2012 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 25 września 2012 roku, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta tj. rejestrację 220.165.400 akcji serii „X”. Po rejestracji wysokość kapitału wynosiła 250.000.000 PLN i dzieliła się na 500.000.000 akcji.
3. W dniu 12 grudnia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian kapitału zakładowego „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w tym rejestracji akcji Emisji V objętych przez Calatrava Capital S.A. w wyniku czego Emitent nabył 44.558.803 akcje tej spółki. Po transakcji Emitent posiadał 46.950.605 akcji tej spółki, które stanowiły 51,39% udziału w kapitale oraz 50,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

VIII. Informacje dodatkowe

1. Prognozy wyników na 2012 rok

Spółka Dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników na 2012 rok.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki są:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Narkiewicz	90 729 083	18,15	18,15
New Europe Alpha - Fund Management Services sp. z o.o. s.k.a.	59 199 800	11,84	11,84
Dariusz Wiśniewski	58 237 460	11,65	11,65
Artur Jabłoński	27 533 554	5,51	5,51
Pozostali	264 300 103	52,86	52,86

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012 wynosi 250.000.000 PLN i dzieli się na 500.000.000 akcji

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki są:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Narkiewicz	90 729 083	18,15	18,15
New Europe Alpha - Fund Management Services sp. z o.o. s.k.a.	59 199 800	11,84	11,84
Dariusz Wiśniewski	58 237 460	11,65	11,65
Artur Jabłoński	27 533 554	5,51	5,51
Pozostali	264 300 103	52,86	52,86

Kapitał zakładowy na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wynosi 250.000.000 PLN i dzieli się na 500.000.000 akcji

W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji sprawozdania finansowego Pan Paweł Narkiewicz dokonał następujących transakcji, których przedmiotem były akcje Calatrava Capital S.A.

Rodzaj transakcji	Data transakcji	Ilość akcji
Sprzedaż	2012-10-01	1 219 000
Sprzedaż	2012-10-02	626 419
Kupno	2012-10-03	306 935
Kupno	2012-10-04	287 562
Kupno	2012-10-05	223 331
Kupno	2012-10-08	1 021 021

Pożyczka	2012-10-08	2 400 000
Kupno	2012-10-09	22 000
Kupno	2012-10-10	4 601 269
Sprzedaż	2012-10-11	810 000
Kupno	2012-10-12	428 251
Kupno	2012-10-15	385 000
Kupno	2012-10-16	496 638
Kupno	2012-11-15	25 000
Kupno	2012-11-16	570 462
Kupno	2012-11-20	19 600
Kupno	2012-11-21	1 165 444
Kupno	2012-11-22	12 010
Sprzedaż	2012-11-23	920 000
Kupno	2012-11-27	76 100

Przed rejestracją akcji serii „X”, akcjonariuszem przekraczającym próg 5% była Pani Marta Zaleńska. posiadająca 18.254.800 akcji Emitenta co stanowiło 6,52% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 500.000.000 akcji, udział przedmiotowych akcji w kapitale zakładowym Emitenta spadł do 3,65%.

Przed rejestracją akcji serii „X”, akcjonariuszem przekraczającym próg 5% była spółka Postino Holdings Limited posiadająca 24.685.030 akcji Emitenta co stanowiło 8,82% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 500.000.000 akcji, udział przedmiotowych akcji w kapitale zakładowym Emitenta spadł do 4,94%.

- Informacje na temat stanu posiadania Akcji Emitenta przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmian stanu posiadania w okresie od 1 października 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

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

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

Pan Piotr Kozłowski- Członek Rady Nadzorczej, nie posiadał i obecnie nie posiada Akcji Emitenta.

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

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

- Informacja o wszczęciu postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności

W IV kwartale 2012 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracyjnym postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki CALATRAVA CAPITAL S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W IV kwartale 2012 roku nie występowały transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi, które stanowiłyby powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W roku 2010 nastąpiły istotne zmiany w polityce Emitenta w zakresie podejścia do budowania Grupy Kapitałowej, co ma istotny wpływ na jej wyniki. Emitent sprzedał akcje i udziały w nierentownych spółkach oraz podjął nowe inwestycje. W wyniku realizowanej polityki zmieniło się główne źródło dochodów Grupy Kapitałowej z typowej działalności operacyjnej na działalność inwestycyjną. Istotnemu różnicowaniu uległy również branże w których działają spółki Grupy Kapitałowej.

Strategia Emitenta jest kontynuowana w roku sprawozdawczym.

7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

W IV kwartale 2012 r. roku łączna wartość spłaconych kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej wyniosła 169 tys. PLN, natomiast narastająco za rok 2012 wartość ta wynosi 6.705 tys. PLN.

Aktualny stan wpisów hipotecznych na nieruchomościach należących do Grupy Kapitałowej zaprezentowany jest w pkt. 8.

Na dzień 31.12.2012 r. zobowiązania spółek Grupy z tytułu kredytów i pożyczek w PLN były następujące:

Lp.	Pożyczkobiorca\Kredytobiorca	Pożyczkodawca\Kredytodawca	Wyszczególnienie	Kwota
1	Calatrava Capital S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	Pożyczka na rozbiórkę budynku	33 345,58
2	Calatrava Capital S.A.	Bank Ochrony Środowiska	Kredyt inwestycyjny na finansowanie zadań związany z ochroną środowiska	6 634,99
3	Calatrava Capital S.A.	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Kredyt rewalwingowy w rachunku kredytowym na zakup papierów wartościowych	1 757 432,40
4	Invar PC Media S.A.	Fiat Bank Polska S.A.	Kredyt samochodowy	16 962,13
5	Calatrava Sp. z o.o.	Fortis Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 075 300,86
6	Prpjekt Łucka Sp. z o.o. Sp.kom.	PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	12 361 964,59
7	Victoria Real Estate	BRE BANK S.A.	Kredyt inwestycyjny	1 227 509,08
				17 479 149,63

* kwota po uwzględnieniu dyskonta

8. Pozycje pozabilansowe w grupie kapitałowej

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU CALATRAVA CAPITAL S.A. NA 31.12.2021R. W PLN				
Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	kwota	waluta		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi	60.000,00	PLN	Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Bohaterów Września 61 stanowiąca zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW w Łodzi.	2019-09-30
Kredyt Bank S.A.	3.000.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	08.02.2013
Kredyt Bank S.A.	6.500.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	08.02.2013
Kredyt Bank S.A.	1.750.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	08.02.2013
Kredyt Bank S.A.	9.000.000,00	PLN	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie stanowiąca zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego Imagis S.A. przez Kredyt Bank S.A.	08.02.2013
Obligatariusze obligacji serii AB	13.562.000,00	PLN	Hipoteka łączna kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w gminie w gminie Kolbaskowo oraz na nieruchomości w Sieradzu przy ul. Wojska Polskiego 102 stanowiąca zabezpieczenie na rzecz obligatoriuszy serii AB	09.09.2013

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU SPÓŁEK ZALEŻNYCH NA 31.12.2012R. W PLN				
Nazwa i siedziba jednostki na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Kwota i waluta zobowiązania warunkowego		Rodzaj zobowiązania warunkowego	Termin wygaśnięcia zobowiązania warunkowego
	Kwota	waluta		
Fortis Bank S.A.	5.858.820,00	PLN	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości w gminie Czosnów stanowiąca zabezpieczenia dla kredytu Calatrava Sp. z o.o.	18.01.2017
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	27.701,55	PLN	Zastaw rejestrowy na samochodzie stanowiący zabezpieczenie kredytu samochodowego dla spółki Invar PC Media Sp. z o.o.	04.10.2015
BRE Bank S.A.	3.556.455	PLN	Hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomości w gminie Łomianki stanowiąca zabezpieczenia dla kredytu Victoria Real Estate Sp. z o.o.	30.05.2013
PKO BP S.A.	18.200.000	PLN	Hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomości w Warszawie stanowiąca zabezpieczenia dla kredytu inwestycyjnego Projekt Łucka Sp. z o.o. sp. k.	30.04.2014
PKO BP S.A.	1.146.600	PLN	Hipoteka ustanowiona na nieruchomości w Warszawie stanowiąca zabezpieczenia dla kredytu inwestycyjnego Projekt Łucka Sp. z o.o. sp. k.	28.01.2019
Obligatariusze obligacji serii A7	10.300.000,00	PLN	Hipoteka na nieruchomości w Cząstkowie, stanowiąca zabezpieczenie obligacji Calatrava Capital S.A. której właścicielem jest Calatrava Sp. z o.o. - na dzień publikacji niniejszego raportu hipoteka została wykreślona	04.10.2012
Obligatariusze obligacji serii AD	11.600.000,00	PLN	Hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomości w Ołtarzewie oraz Łomiankach, stanowiąca zabezpieczenie obligacji Calatrava Capital S.A. Właścicielem nieruchomości w Łomiankach jest Victoria Real Estate Sp. z o.o.	14.10.2013

9. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej CALATRAVA CAPITAL.

W grupie kapitałowej CALATRAVA CAPITAL wyodrębnione zostały następujące segmenty działalności:

- 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), dostarczanie oprogramowania GIS, tworzenie map cyfrowych,
- działalność inwestycyjna - w rachunku zysków i strat działalność inwestycyjna zaprezentowana jest w części operacyjnej w 4 pozycjach:
 1. zysk ze sprzedaży papierów wartościowych 6.427 tys. PLN (przychody 76.067 tys. PLN - koszty 69.640 tys. PLN),
 2. przychody z tytułu otrzymanych dywidend 58 tys. PLN,
 3. pozostałe koszty działalności inwestycyjnej 329 tys. PLN,
 4. wynik na aktualizacji portfela - 296 tys. PLN (przychody 48.287 tys. PLN – koszty 48.583 tys. PLN).
- - wynik na tej działalności to kwota + 5.860 tys. PLN.
Natomiast w segmentach operacyjnych pokazano tę działalność w szyku rozwartym tzn. przychody w kwocie 124 412 tys. PLN oraz koszty w kwocie 118.552 tys. PLN.
- suma przychodów netto ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w wysokości 15.616 tys. PLN została powiększona o kwotę 124.412 tys. PLN, co daje łączną sumę przychodów w segmentach operacyjnych w kwocie 140.028 tys. PLN.

Powyższe segmenty zostały wyodrębnione z uwagi na rodzaj świadczonych usług i sprzedawanych 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 31.12.2012

Segmenty działalności na 31.12.2012 r.						
	Usługi wdrożeniowe i programistyczne wraz z sprzedażą licencji	Sprzedaż sprzętu komputerowego i biurowego wraz z serwisowaniem	Sprzedaż produktów odświeżających	Działalność inwestycyjna	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody segmentu	2 842	6 563	4 047	124 412	2 164	140 028
Koszty segmentu	2 764	6 559	2 972	118 552	12 721	143 568
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	78	4	1 075	5 860	-10 557	-3 540
Aktywa segmentu	2 458	1 666	2 687	279 236	21 978	308 025
Pasywa segmentu	2 458	1 666	2 687	279 236	21 978	308 025
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych						86 710
Zobowiązania segmentu	521	1 101	4 578	69 476	12 095	87 771
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych						16 643

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach (15 616 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (124 412 - przychody z działalności inwestycyjnej)	140 028
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	140 028
Suma kosztów w segmentach	99 409
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym (33 096 - koszty w rachunku zysków i strat) (118 552 - koszty działalności inwestycyjne)	151 648
Na różnicę w kwocie 8 080 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	8 080
Suma straty brutto w segmentach	-3 540
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-3 540
Suma aktywów w segmentach	395 665

Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	394 735
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa	86 710
nieruchomości inwestycyjne - 42 617	
wartość firmy – 23 590	
nieruchomości -20 503	
Suma zobowiązań w segmentach	87 771
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	104 414
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe - 1 023	16 643
pozostałe zobowiązania - 15 620	

Segmenty działalności na 30.09.2012

Segmenty działalności na 30.09.2012 r.						
	Usługi wdrożeniowe i programistyczne wraz z sprzedażą licencji	Sprzedaż sprzętu komputerowego i biurowego wraz z serwisowaniem	Sprzedaż produktów odświeżających	Działalność inwestycyjna	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody segmentu	1 990	3 896	4 180	87 328	1 824	99 218
Koszty segmentu	1 639	4 001	2 972	82 956	7 841	99 409
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	351	-105	1 208	4 372	-6 017	-191
Aktywa segmentu	1 855	1 280	4 942	269 876	25 962	303 915
Pasywa segmentu	1 855	1 280	4 942	269 876	25 962	303 915
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych						91 750
Zobowiązania segmentu	390	836	4 770	70 026	16 880	92 902
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych						17 009

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach (11 890 - przychody ze sprzedaży usług i towarów) (87 328 - przychody z działalności inwestycyjnej)	99 218
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	99 218
Suma kosztów w segmentach	99 409
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym (23 662 - koszty w rachunku zysków i strat) (82 926 - koszty działalności inwestycyjnej)	106 588

Na różnicę w kwocie 7 179 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	7 179
Suma straty brutto w segmentach	-925
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	-925
Suma aktywów w segmentach	395 665
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	303 915
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa nieruchomości inwestycyjne - 43 362 wartość firmy – 27 739 nieruchomości - 20 649	91 750
Suma zobowiązań w segmentach	92 902
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	109 911
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów: zobowiązania układowe -1 023 pozostałe zobowiązania - 15 986	17 009

Segmenty działalności na 31.12.2011

	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	2 438	5 995	13 556	94 638	2 023	118 452
Koszty segmentu	3 383	6 089	14 024	58 026	8 731	90 253
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	-945	-94	-468	36 612	-6 708	28 397
Aktywa segmentu	3 200	1 693	0	87 632	0	92 525
Pasywa segmentu	3 200	1 693	0	87 632	0	92 525
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych						116 082
Zobowiązania segmentu	1 383	1 144	0	17	7 676	10 220
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych						62 829

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	118 452
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	118 452
Suma kosztów w segmentach	90 253

Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	48 536
Na różnicę w kwocie 745 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	40 974
Suma straty brutto w segmentach	28 397
Strata brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	28 397
Suma aktywów w segmentach	92 525
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	208 607
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa	116 082
Na nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i spółek zależnych składają się:	
nieruchomości inwestycyjne -43 362	
wartość firmy – 14 491	
inwestycje krótkoterminowe - 58 229	

Segmenty działalności na 30.09.2011

	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	1 196	3 435	13 556	98 438	1 778	118 403
Koszty segmentu	1 789	3 415	14 024	62 703	4 693	86 624
Wynik segmentu – zysk/strata brutto	-593	20	-468	35 735	-2 915	31 779
Aktywa segmentu	2 417	1 202	0	40 155	38 711	82 485
Pasywa segmentu	2 417	1 202	0		38 711	42 330
Nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i jednostek zależnych						137 101
Zobowiązania segmentu	221	538	0	23		782
Nieprzypisane zobowiązania jednostki dominującej i jednostek zależnych						48 522

Ustalenie zgodności danych w segmentach z danymi w sprawozdaniu skonsolidowanym

Suma przychodów w segmentach	118 403
Suma przychodów w sprawozdaniu skonsolidowanym	118 403
Suma kosztów w segmentach	86 624
Suma kosztów w sprawozdaniu skonsolidowanym	89 542
Na różnicę w kwocie 2 918 składają się nieprzypisane pozostałe koszty z działalności finansowej i pozostałej operacyjnej nieprzypisane do segmentów	2 918
Suma zysku brutto w segmentach	31 779
Zysk brutto w sprawozdaniu skonsolidowanym	31 779
Suma aktywów w segmentach	82 485
Suma aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym	190 309
Różnicę stanowią nieprzypisane aktywa	
Na nieprzypisane aktywa jednostki dominującej i spółek zależnych składają się:	
nieruchomości inwestycyjne -41.742	
wartość firmy – 13 449	
inwestycje krótkoterminowe - 22 639	
aktywa finansowe w jednostkach stowarzyszonych – 22 513	
aktywa na podatek odroczony - 1 683	
pozostałe aktywa – 5 798	
	107 824
Suma zobowiązań w segmentach	782
Suma zobowiązań w sprawozdaniu skonsolidowanym	49 304
Różnicę stanowią nieprzypisane zobowiązania do segmentów:	
zobowiązania z tyt. emisji obligacji 33 931	
kredyty i pożyczki - 7 312	
zobowiązania układowe 1 089	
pozostałe – 6 190	
	48 522

10. Pozostałe informacje

- CALATRAVA CAPITAL S.A. w okresie od 1 października 2012 r. do dnia publikacji sprawozdania:
 - wyemitowała obligacje zwykłe o łącznej wartości nominalnej 18.750 tys. PLN,
 - spłaciła obligacje o łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. PLN,
- CALATRAVA CAPITAL S.A. w okresie od 1 października 2012 r. do dnia publikacji sprawozdania objęła łącznie obligacje o wartości nominalnej 5.877 tys. PLN.

11. Czynniki mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółek Grupy i mogące mieć wpływ na wyniki w roku 2012

Istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki:

- a) wyniki i kondycja spółek portfelowych objętych konsolidacją,
- b) upublicznienie i urealnienie wyceny spółek zależnych,
- c) przeprowadzenie nowych akwizycji,
- d) koniunktura giełdowa rzutująca na wycenę CALATRAVA CAPITAL S.A, oraz jej spółek zależnych,
- e) koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie.

Za Zarząd:

Paweł Narkiewicz

Prezes Zarządu

Warszawa, 1 marca 2013