

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Calatrava Capital Spółka Akcyjna

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Zostaliśmy zatrudnieni w celu zbadania załączonego sprawozdania finansowego Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Belwederska 23, 00-761 Warszawa, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji majątkowej na 31.12.2016r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **31 224 tys. PLN,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące całkowite dochody w kwocie (-) **7 502 tys. PLN,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **46 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 019 tys. PLN,**
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność zarządu i rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2016 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2016 r. z późn. zm. Jednak z powodu znaczenia spraw opisanych w „Uzasadnieniu odstąpienia od wyrażenia opinii”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania.

### *Uzasadnienie odstąpienia od wyrażenia opinii*

W sprawozdaniu finansowym na stronach 16-19 Zarząd Spółki szczegółowo przedstawił zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności. Opisane zostały również działania podjęte w celu eliminacji lub zmniejszenia tych zagrożeń. W naszej ocenie z uwagi na decyzję administracyjną podjętą przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14.02.2017r. o bezterminowym wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A. poziom niepewności co do powodzeń podjętych przez Zarząd Spółki działań restrukturyzacyjnych, a tym samym poziom niepewności co do przetrwania Spółki jest znaczny. Naszym zdaniem bowiem wykluczenie akcji Spółki z obrotu giełdowego ogranicza w dużym stopniu możliwość pozyskania nowych inwestorów oraz utrudni negocjacje z wierzycielami dotyczące konwersji długów na kapitał.

W dniu 09.03.2017r. Zarząd Spółki złożył odwołanie od ww. decyzji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Do dnia zakończenia badania Spółka nie uzyskała odpowiedzi w tym zakresie.

Naszym zdaniem poziom niepewności związanej z ostatecznym rozstrzygnięciem ww. postępowania stanowi istotne organicznie zakresu badania, które ma rozległy i istotny wpływ na sprawozdanie finansowe co powoduje niemożność naszej oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółki.

### *Odstąpienie od wyrażenia opinii*

Wobec znaczenia spraw opisanych w „Uzasadnieniu odstąpienia od wyrażenia opinii”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania. Dlatego nie wyrażamy opinii o sprawozdaniu finansowym.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

W związku z odstępniem od wyrażenia opinii z badania sprawozdania finansowego za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności z jednostki.



Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,  
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.

Nr ewid. 3489

Warszawa, 27.04.2017r