

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 R.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 649	209	1 676	45
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 412)	(988)	(356)	(215)
III.	Zysk (strata) brutto	(1 542)	(649)	(389)	(141)
IV.	Zysk (strata) netto	(1 542)	(649)	(389)	(141)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 465)	(835)	(2 134)	(182)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	295	-	64
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 011	1 084	2 524	236
VIII.	Przepływy pieniężne netto razem	35	(655)	9	(142)
IX.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,86)	(0,36)	(0,22)	(0,08)
X.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D
		Stan na 31.03.2010r.	Stan na 31.03.2009r.	Stan na 31.03.2010r.	Stan na 31.03.2009r.
XI.	Aktywa razem	97 541	74 066	25 255	15 754
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 057	58 373	10 372	12 416
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	55	20 896	14	4 445
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	0 002	37 477	10 357	7 972
XV.	Kapitał własny	57 484	15 693	14 884	3 338
XVI.	Kapitał zakładowy	4 333	26 500	1 122	5 637
XVII.	Liczba akcji (w szt.)	1 798 070	1 798 070	1 798 070	1 798 070
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	31,97	8,73	8,28	1,86
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe
Nieruchomości inwestycyjne
Wartość firmy
Pozostałe wartości niematerialne
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Należności z tytułu leasingu finansowego
Pozostałe aktywa finansowe
Pozostałe aktywa

w tys. zł

w tys. zł

Stan na 31.03.2010 r. (koniec I
kwartału 2010 r.)

Stan na 31.03.2009 r. (koniec I
kwartału 2009 r.)

nie badane

nie badane

1 442

6 305

1

340

-

-

-

-

-

-

-

4 164

1 441

1 032

-

-

-

397

-

372

Aktywa obrotowe

Zapasy
Należności z tytułu dostaw i usług oraz
pozostałe należności
Należności z tytułu leasingu finansowego
Pozostałe aktywa finansowe
Bieżące aktywa podatkowe
Pozostałe aktywa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

96 099

67 761

16 011

34 949

79 965

31 371

-

-

-

200

-

-

51

714

72

527

-

-

Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do
sprzedaży

-

-

SUMA AKTYWÓW

97 541

74 066

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	w tys. zł	w tys. zł
	Stan na 31.03.2010 r. (koniec I kwartału 2010 r.)	Stan na 31.03.2009 r. (koniec I kwartału 2009 r.)
	nie badane	nie badane
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
PASYWA		
Kapitał własny	57 484	15 693
Wyemitowany kapitał akcyjny	4 333	26 500
Należne wpłaty na kapitał	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-
Kapitały rezerwowe	-	-
Kapitały rozpoznane na przejęciu odwrotnym	46 338	(18 132)
Zyski zatrzymane	2 203	7 235
	52 874	15 603
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	52 874	15 603
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	4 610	90
Zobowiązania długoterminowe	55	20 896
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	20 869
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa na podatek odroczone	55	27
Rezerwy długoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	40 002	37 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 212	21 472
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 771	14 874
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 624	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 223	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	77	-
Pozostałe zobowiązania	95	1 131
	40 002	37 477
Zobowiązania razem	40 057	58 373
SUMA PASYWÓW	97 541	74 066
Wartość księgowa	57	15
	484	693
Liczba akcji (w szt.)	1 798 070	1 798 070
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29,41	8,68
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	N/D	N/D
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	N/D	N/D

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	tys. zł	tys. zł.
	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
	nie badane	nie badane
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	6 649	209
Koszt własny sprzedaży	(7 687)	(721)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 038)	(512)
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	(396)	(471)
Pozostałe przychody operacyjne	22	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	(5)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 412)	(988)
Przychody finansowe	-	537
Koszty finansowe	(130)	(198)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 542)	(649)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 542)	(649)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	
Zysk (strata) netto	(1 542)	(649)
Zysk netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 531)	(648)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(11)	(1)

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	tys. zł	tys. zł.
SKONSOLIDOWANY DOCHÓD CAŁKOWITY	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.) nie badane	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.) nie badane
Zysk (strata) netto	(1 542)	(649)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 542)	(649)
Całkowity dochód ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 531)	(648)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(11)	(1)

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.03.2010

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy		
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 01.01.2010	4 333	46 338	3 734	4 621	59 026
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	(1 531)	(11)	(1 542)
Stan na 31.03.2010	4 333	46 338	2 203	4 610	57 484
			-		-
Stan na 01.01.2009	26 500	(18 132)	7 883	91	16 342
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	(648)	(1)	(649)
Stan na 31.03.2009	26 500	(18 132)	7 235	90	15 693

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zysk netto za rok obrotowy

Korekty o pozycje:

Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych
Zysk / (strata) ze zbycia działalności
Amortyzacja aktywów trwałych
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto
Inne korekty

(1 542)

(649)

-

(295)

-

-

-

-

32

40

-

-

-

-

-

-

(1 510)

(904)

Zmiany w kapitale obrotowym:

(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

(13 697)

(1 175)

(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów

7 313

642

(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów

Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

(638)

746

Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

-

-

Zwiększenie przychodów przyszłych okresów

67

(144)

Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej

(8 465)

(835)

Zapłacone odsetki

-

-

Zapłacony podatek dochodowy

-

-

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

(8 465)

(835)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych

-

295

Otrzymane odsetki

-

Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych

-

Przejęcie jednostek zależnych

-

Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną

-

295

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z pożyczek i emisji papierów dłużnych

15 011

1 084

Spłata pożyczek

(5 000)

-

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej

10 011

1 084

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

35

(655)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego

37

1 182

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych

-

-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego

72

527

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I KWARTAŁ 2010 R.

1. Podstawa działalności Grupy

Jednostką dominującą (Emitentem) jest ALTERCO S.A. (dawniej Fabryka Śrub w Łańcucie ŚRUBEX S.A.), jest spółką akcyjną prawa handlowego. Na dzień opublikowania niniejszego raportu siedzibą Emitenta jest Warszawa, Al. Jana Pawła II 15. Emitent zarejestrowany jest przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 31.12.2002 r. pod numerem KRS: 0000145478. W dniu 27 stycznia 2010r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmiany nazwy, przedmiotu działalności i siedziby Emitenta.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta na dzień opublikowania niniejszego raportu jest działalność holdingów finansowych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem PKD 64.20.Z.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Emitenta na dzień opublikowania niniejszego raportu jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem PKD 68.10.Z. oraz wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem PKD 45.21.A.

2. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2010 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, Rozporządzenie). Sprawozdania finansowe prezentują dane na dzień 31 marca 2010 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2009. Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Alterco zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Alterco S.A. i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 17 maja 2010 roku.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

3.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

W prezentowanym okresie Emitent nie wprowadzał istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego.

Emitent sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

3.2. Wybrane pozycje bilansowe na 31.03.2010 r., zgodnie z §91 ust. 4, przeliczone zostały według średniego kursu 3,8622 zł/EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (Tab. 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 r.).

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2010 r. - 31.03.2010 r. przyjęto kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów obowiązujących w każdym dniu w danym okresie, ustalonych przez NBP, tj. kurs 3,9669 zł/EUR.

3.3 Stan rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów przedstawiał się następująco:

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Stan na 01.01.2010 r.	1 434	55	-
zmniejszenia	-	-	-
zwiększenia	7	-	-
Stan na 31.03.2010 r.	1 441	55	-
Stan na 01.01.2009 r.	1 032	27	-
zmniejszenia	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
Stan na 31.03.2009 r.	1 032	27	-

4. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W lutym 2010r. Alterco S.A. wyemitowało i dokonało przydziału obligacji na łączną kwotę 10.000 tys. zł. Szczegóły dotyczące emisji opisane są w punkcie 7 niniejszej informacji dodatkowej.

W marcu 2010 r. Emitent zaciągnął oprocentowaną pożyczkę długoterminową w kwocie 5.000 tys. zł. (termin spłaty określony w umowie – 31.01.2011r.).

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent udzielił, w ramach pozyskanych przez siebie środków, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy Alterco na łączną kwotę 9.583 tys. zł. Termin spłaty wszystkich pożyczek przypada na 20 grudnia 2010 r.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową a mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w prezentowanym okresie nie wystąpiły.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Zjawisko sezonowości i cykliczności w prezentowanym okresie nie miało istotnego znaczenia w przypadku działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emisja w dniu 23.02.2010 r. zabezpieczonych obligacji na okaziciela dokonana przez ALTERCO S.A. (Uchwała Zarządu Nr 1 z dnia 23 lutego 2010 r.)

- 1) Cel emisji obligacji: nie określony
- 2) Rodzaj emitowanych obligacji: obligacje zabezpieczone zwykłe na okaziciela, w formie dokumentu.
- 3) Wielkość emisji : 70 mln PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia: wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych), cena emisyjna obligacji: 100 % wartości nominalnej
- 5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji: data wykupu 31 grudnia 2010 r., odsetki w oparciu o stałą stopę procentową, równą 15% w skali roku, od dnia przydziału, płatne w dniu 31 sierpnia 2010 r. oraz w dniu wykupu bądź wcześniejszego wykupu.
- 6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia: zabezpieczeniem obligacji będzie ustanowienie hipotek kaucyjnych na:
 - ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyń, gm. Swarzędz, obejmującej działkę o nr ewidencyjnym 284 o łącznej powierzchni około 4,38 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026655/5, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)

Raport okresowy za I kwartał 2010r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 48% wartości objętych obligacji serii A;
- ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyń, gm. Swarzędz, obejmującej działki o nr ewidencyjnych 285/1 oraz 285/2, o łącznej powierzchni około 4,4606 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026656/2, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 49% wartości objętych obligacji serii A;
 - ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyń, gm. Swarzędz, obejmującej działkę o nr ewidencyjnym 286, o łącznej powierzchni około 4,88 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026657/9, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 53% wartości objętych obligacji serii A.
 - ✓ Podmiot udzielający zabezpieczenia: dwie osoby fizyczne, nie będące powiązanymi z Emitentem – aktualni właściciele wymienionych wyżej nieruchomości.

- 7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia: poniżej 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych)
- 8) Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone: cel emisji obligacji nie został określony.
- 9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne: Świadczenie niepieniężne wynikające z obligacji nie występuje.
- 10) Nieruchomości stanowiące zabezpieczenie emisji obligacji zostały wycenione przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Operat szacunkowy z dnia 20.11.2009 r. określa łączną wartość przedmiotowych nieruchomości na kwotę 24.614.484,00 PLN (słownie: dwadzieścia cztery miliony sześćset czternaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt cztery złote)

W dniu 25.02.2010 r. Spółka dokonała przydziału obligacji serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2010 r. Przydzielono 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji serii A, o numerach od 00001 do 10000, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Zgodnie z Uchwałą Nr 1 Zarządu Spółki 8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 03.03.2010 r. ALTERCO S.A. udzieliło poręczenia na mocy którego zobowiązało się do zapłaty kwoty 4.400.000 PLN względem wierzyciela Teodora Kobersteina tytułem zobowiązania wynikającego z warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości położonych w Gruszczyńie dla których Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach PO2P/00026656/2 i PO2P/0026657/9, w przypadku niewykonania zobowiązania przez dłużnika. Termin zapłaty zobowiązania upływał dnia 30.04.2010 r. 12 maja 2010r. i został przesunięty aktem notarialnym Rep. A nr 7884/2010 z dnia 30.04.2010r. na dzień 16 lipca 2010r.. W związku z udzielonym poręczeniem Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 777 § 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 4.400.000,00 (cztery miliony czterysta tysięcy) złotych. Wierzyciel może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2010r.

Spółka Absolut Plus Sp. z o.o. zawarła dn. 11 grudnia 2008 r. przedwstępną umowę sprzedaży (REP. A NR 16149/2009 zmienianej aktem notarialnym w dniu 23 listopada 2009 r Rep. A nr. 5738/2009, aktem notarialnym w dniu 22 grudnia 2009 r., Rep. A nr. 6505/2009, aktem notarialnym w dniu 19 marca 2010 r., Rep A Nr 1004/2010 oraz aktem notarialnym w dniu 12 maja 2010r. Rep A nr 1657/2010) z Panem Romanem Włodzimierzem Ziemińskim. Pan Roman Ziemiński zobowiązał się sprzedać spółce pod firmą Absolut Plus Sp. z o.o. dwie nieruchomości:

- niezabudowaną nieruchomość składającą się z działek o numerach ewidencyjnych: 285/1 i 285/2 o łącznym obszarze 44.606,00 m², położoną w Gruszczyńie, gminie Swarzędz, powiecie poznańskim, województwie wielkopolskim, dla której Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00026656/2 oraz

- niezabudowaną działkę o numerze ewidencyjnym 286 o obszarze 44.000,00 m²- z nieruchomości położonej w Gruszczyńie, gminie Swarzędz, powiecie poznańskim, województwie wielkopolskim, dla której sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00026657/9.

Łączna cena przedmiotów umowy wynosi 8.683.388,00 zł z czego kwota 3.690.000,00 zł została zapłacona w gotówce tytułem zadatku ze skutkami zgodnymi z treścią art. 394 Kodeksu Cywilnego natomiast pozostałą kwotę spółka Absolut Plus Sp. z o.o. zobowiązała się zapłacić zbywcy w terminie do 16 lipca 2010r.

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne

01.01.2010-31.03.2010

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	6 646	2	6 648	-	-	6 648
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	6 646	2	6 648	-	-	6 648
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	(7 782)	-	(7 782)	-	-	(7 782)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-	-	(7 782)	-	(7 782)	-	-	(7 782)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	-	-	(1 137)	2	(1 135)	-	-	(1 135)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(299)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	22
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychodu z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	(130)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	(1 137)		(1 135)	-	-	(1 542)

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

01.01.2010-31.03.2010

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	38 646	40 858	-	12 978	92 482	-	-	92 482
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	5 059
Aktywa ogółem	38 646	40 858	-		92 482	-	-	97 541
Zobowiązania segmentu	23 136	5 030	-	11 726	39 893	-	-	39 893
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	164
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	-	57 485
Zobowiązania i kapitały ogółem	23 136	5 030	-		39 893	-	-	97 541
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	32
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

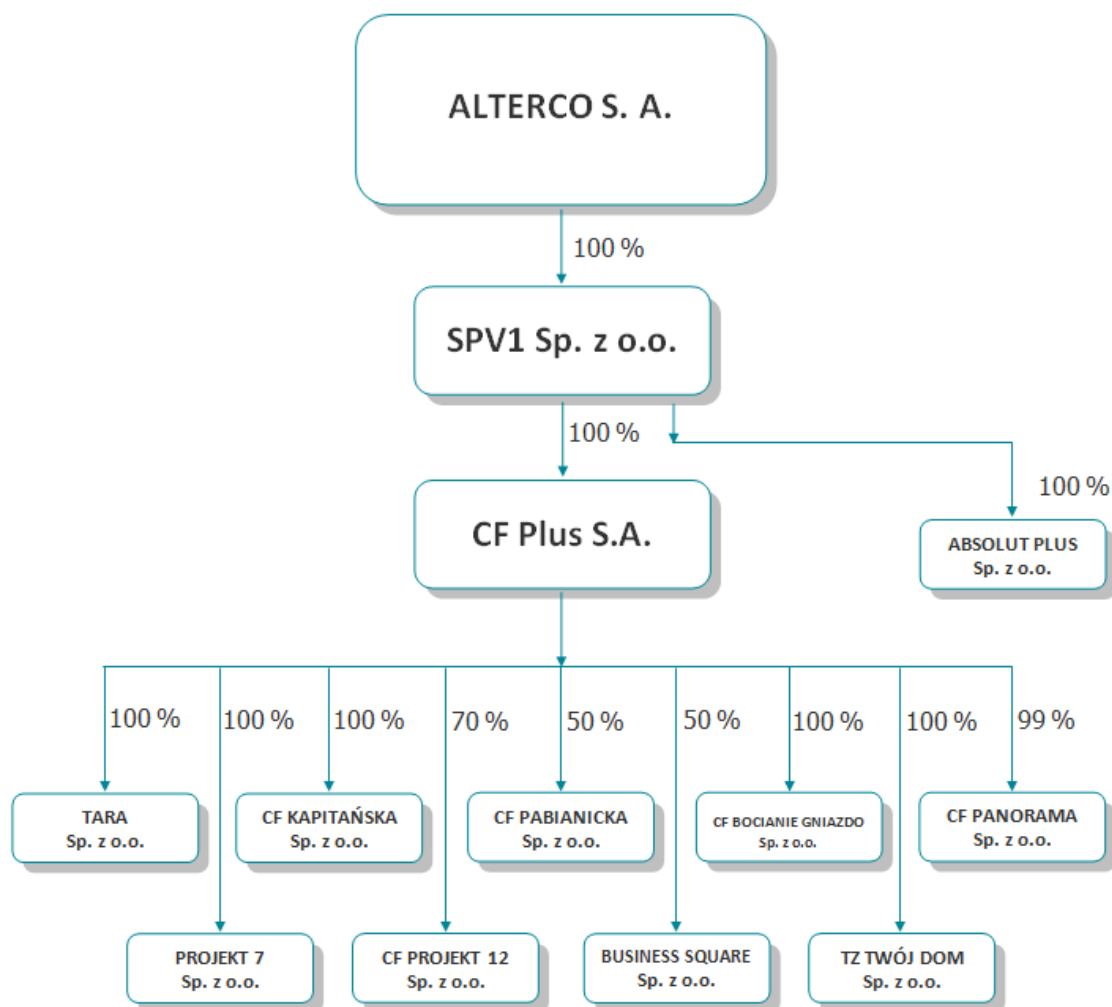
	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
01.01.2009-31.03.2009	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	209	209	-	-	209
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	(721)	(721)	-	-	(721)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-	-	-	(721)	(721)	-	-	(721)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	-	-	-	(512)	(512)	-	-	(512)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(471)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychodu z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	5
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	(6)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	532
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	(192)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(649)

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO
(dawniej: GRUPA KAPITAŁOWA ŚRUBEX)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

01.01.2009-31.03.2009	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Pozostałe segmenty			
				Razem			
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	37 687	35 507	-	872	74 066	-	74 066
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	37 687	35 507	-	872	74 066	-	74 066
Zobowiązania segmentu	29 390	26 777	-	2 206	58 373	-	58 373
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	15 693
Zobowiązania i kapitały ogółem	29 390	26 777	-	2 206	58 373	-	74 066
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-
wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	40	-	-	40
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-

12. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Schemat organizacyjny obejmujący jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:



W dniu 03 marca 2010 r. spółka SPV1 Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów (100% kapitału zakładowego) spółki Absolut Plus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji.

13. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz na 2010r.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji
stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009r. (tj. na dzień 26 lutego 2010r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	1 744 621	97,027%	97,027%
Pozostali	53 449	2,973%	2,973%
Razem	1 798 070	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji
stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010r. (tj. na 17 maja 2010r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	1 744 621	97,027%	97,027%
Pozostali	53 449	2,973%	2,973%
Razem	1 798 070	100,00%	100,00%

15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Według wiedzy Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają na dzień przekazania niniejszego raportu ani nie posiadały na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009r. (tj. na dzień 26 lutego 2010r.) akcji ani uprawnień do akcji Emitenta ani udziałów/akcji w jednostkach wchodzących w skład grupy Emitenta.

- 16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: - postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.**

Nie występują postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Alterco S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

- 17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 tys. EUR, których charakter można by uznać za nietypowy dla bieżącej działalności operacyjnej.

- 18. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Emitent ani jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- 19. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.**

Dane za okresy poprzedzające okres sprawozdawczy podlegały przekształceniu w związku tym, że zdaniem Spółki prezentacja taka lepiej oddaje wartość posiadanych przez spółkę udziałów, a wykazanie w sprawozdaniu wartości przeszacowania po stronie pasywów bilansu skutkowało zawyżeniem sumy bilansowej

Pozycja bilansowa	Było	Jest	Różnica
<u>Pozycja aktywów:</u>			
Wartość inwestycji długoterminowych (udziały i akcje)	87 140	73 690	- 13 450
<u>Pozycja pasywów:</u>			
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 450	0	- 13 450

W marcu 2010r. Stoneshore Consultants Limited zobowiązał się do ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach ALTERCO S.A., których jest właścicielem. Liczba akcji objęta zastawem wynosi 436.900 sztuk o łącznej wartości nominalnej 1.053 tys. PLN.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najistotniejszymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie następnego kwartału oraz okresów kolejnych są:

a) czynniki makroekonomiczne i mikroekonomiczne:

- kryzys na europejskich rynkach finansowych spowalniający gospodarkę,
- kryzys na europejskich rynkach nieruchomości,
- rosnąca inflacja,
- wzrost stóp procentowych.

Czynniki te mogą w dłuższej perspektywie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej przede wszystkim w zakresie realizacji planów inwestycyjnych, które w wyniku spowolnienia gospodarki krajowej, jak i światowej mogą niekorzystnie oddziaływać na realizację postawionych zadań w kolejnych okresach kwartalnych. Wzrost inflacji wpływa niekorzystnie na poziom kosztów, a tym samym na spadek poziomu realizowanej marży. Wzrost stóp procentowych niekorzystnie wpływa na koszty obsługi finansowania a tym samym na spadek poziomu realizowanej marży.

b) czynniki charakterystyczne dla Spółki i branży w której działała Grupa Emitenta

- znaczne uzależnienie Emitenta od wyższej kadry kierowniczej - odejście kilku kluczowych pracowników Spółki może mieć negatywny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności
- ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich. Ryzyko to dotyczy, w szczególności, opóźnień lub odmowy uzyskania zezwoleń wymaganych dla lokalizacji, aby mogły być wykorzystane zgodnie z planami Spółki, opóźnień w ukończeniu inwestycji, wzrostu kosztów powyżej budżetu w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem dodatkowych środków finansowych,
- ryzyko związane z poziomem zadłużenia,