

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego GANT Development S.A. w upadłości układowej, z siedzibą w Legnicy, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

W punkcie 8 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego - "Założenie kontynuacji działalności gospodarczej" Zarząd Spółki wskazał, iż dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki GANT Development S.A. z możliwością zawarcia układu. Ewentualny układ musi zostać uprzednio uzgodniony z wierzycielami i zaakceptowany przez Sąd. Do dnia zakończenia badania i wydania niniejszego stanowiska nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów na to, że układ zostanie zaakceptowany przez wierzycieli Spółki i zatwierdzony przez Sąd. Ze względu na niepewność, co do dalszego toku postępowania upadłościowego istnieje znaczna wątpliwość w zdolność Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W bieżącym roku obrotowym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 80.074 tys. zł., a na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 301.097 tys. zł. Spółka GANT Development S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GANT Development, w związku z tym sytuacja finansowa i majątkowa Spółki uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji w Grupie Kapitałowej i w tym kontekście powinna być analizowana. Zarząd Spółki przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności, w świetle możliwości spłaty zobowiązań krótkoterminowych, która wskazuje, iż działalność Grupy uzależniona jest w istotnym stopniu od zaakceptowania przez wierzycieli propozycji układowych.

Na dzień wydania niniejszego stanowiska, w znacznej mierze ze względu na niepewność wynikającą z okoliczności opisanych w powyższych paragrafach, nie byliśmy w stanie potwierdzić między innymi poniższych stwierdzeń:

1. Prawdowości wyceny długoterminowych aktywów finansowych, na które składają się certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej 'GANT FIZ') w łącznej wartości 126.182 tys. zł., oraz udziały i akcje w jednostkach zależnych o wartości 52.252 tys. zł. Wartość certyfikatów inwestycyjnych GANT FIZ wynika z wartości aktywów netto jednostek zależnych lub wartości godziwej aktywów posiadanych przez jednostki zależne, zgodnie z metodologią opisaną w nocie 1.2.1.3 Dodatkowych not objaśniających.
2. Poprawności wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych, na które składają się nabyte obligacje jednostki zależnej Arrada Sp. z o.o. pod Fortem S.K.A oraz udzielone tej jednostce pożyczki o wartości 288.014 tys. zł.
3. Poprawności wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 13.580 tys. zł., a w szczególności wysokości odpisów aktualizujących te aktywa.

Wartość odzyskiwalna wyżej wymienionych składników aktywów jest zależna od powodzenia układu oraz możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz jej jednostki zależne. Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

Ponadto zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki nie utworzył w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013 r. rezerw na zakończone i toczące się postępowania sądowe. Charakter spraw spornych oraz ich szacowana wartość zostały opisane w punkcie XXI sprawozdania z działalności Spółki.

Stanowisko Biegłego Rewidenta

Uwzględniając wagę problemów opisanych w paragrafie *Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta* i ich wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, nie możemy wyrazić opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Gant Development S.A. w upadłości układowej.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki.

Poznań, 21.03.2014

Wojniak

.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.