

Stanowisko Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ALTERCO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Alterco S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Alterco S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Śmiałej 59/1, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. , poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
 - a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z datą 19 lipca 2013 roku wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowisko z badania.



6. Jak szerzej opisano w nocie 5 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego intencją Zarządu jednostki dominującej jest kontynuowanie działalności Spółki i Grupy.

Zarząd Spółki w dniu 25 września 2012 roku, złożył do Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych („Sąd”) wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2012 roku Sąd ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie Sąd wydał postanowienie, na mocy którego odebrał upadłemu zarząd nad całością przedsiębiorstwa, a także powołał Sędziego Komisarza oraz Zarządcę.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Sąd wydał postanowienie, mocą którego postępowanie upadłościowe Spółki zostało umorzone. Postanowienie o umorzeniu zostało wydane na podstawie art. 361 pkt. 2 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku wykazuje ujemne całkowite dochody w wysokości 69 162 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość aktywów Grupy a wartość jej kapitałów własnych jest ujemna.

Powyższe fakty wskazują na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości.

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku nie zawiera korekt, jakie mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Podczas badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów z badania, że przedstawione w nocie 5 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego plany i zamierzenia Zarządu jednostki dominującej - w świetle sytuacji opisanej w powyższych akapitach – zapewnią jej możliwość kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W szczególności, nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów z badania dotyczących możliwości zawarcia układu z wierzycielami i obligatariuszami Spółki, bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia oraz planów Spółki dotyczących możliwości uzyskania dodatkowych źródeł finansowania, które umożliwiłyby jej kontynuację działalności.

7. Istotną część aktywów Grupy stanowią zapasy w postaci nabytych nieruchomości gruntowych, jak również należności z tytułu udzielonych pożyczek i zaliczek na zakup lub zabezpieczenie zakupu gruntów. Zarząd jednostki dominującej sporządzając załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku dokonał oszacowania wartości odzyskiwalnej tych aktywów i rozpoznał odpisy aktualizujące ich wartość. Z uwagi na złożoną sytuację prawną części tych aktywów, jak również istniejące zajęcia komornicze i sądowe, naszym zdaniem istnieje istotna niepewność dotycząca wyceny tych aktywów, która zależy od przyszłych zdarzeń, co do wystąpienia których nie ma wystarczającej pewności.
8. Jak przedstawiono w nocie 2 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacją za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku nie została objęta część jednostek zależnych z uwagi na brak możliwości uzyskania danych finansowych tych jednostek. W związku z powyższym nie możemy się wypowiedzieć na temat wpływu braku ujęcia wszystkich jednostek Grupy konsolidacją na prezentowane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych za rok obrotowy



zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku jak również na dane porównawcze prezentowane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. W trakcie badania zwróciliśmy się z prośbą do kontrahentów jednostki dominującej o potwierdzenie wysokości sald zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy odpowiedzi na znaczącą ich część. W odniesieniu do otrzymanych potwierdzeń sald nie byliśmy w stanie uzgodnić różnic pomiędzy danymi jednostki dominującej a wartością zobowiązań wykazaną w otrzymanych potwierdzeniach.

Ponieważ nie było możliwe wykonanie wystarczających, alternatywnych procedur badania, w związku z powyższym nie możemy się wypowiedzieć na temat kompletności i prawidłowości wyceny zobowiązań i rezerw ujętych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również na temat kompletności ujawnień odnośnie zobowiązań warunkowych zawartych w nocie nr 29 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Grupa, w oparciu o stosowane zasady rachunkowości oraz formę prawną transakcji, ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok 2012 przychody i odpowiadające im koszty dwóch transakcji wymiany posiadanych aktywów finansowych na wierzytelności kontrahentów (przede wszystkim jednostki powiązanej) jednostki dominującej. Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę treść ekonomiczną tych transakcji Grupa powinna ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok 2012 jedynie wynik na tych transakcjach wymiany.

Gdyby Grupa ujęła w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jedynie wynik powyższych transakcji wartość przychodów ze sprzedaży za rok 2012 byłaby niższa o 46 859 tysięcy złotych, a wartość sprzedanych towarów i materiałów byłaby niższa o 40 906 tysięcy złotych. Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok 2012 jedynie wyniku powyższych transakcji nie miałoby wpływu na wysokość straty netto w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2012 roku oraz na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku.

11. Grupa zaprezentowała w notach dodatkowych informacji i objaśnień załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”). Informacje przedstawione w notach nie spełniają istotnej części wymogów następujących standardów: *MSSF 7 Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji*, *MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, *MSR 36 Utrata wartości aktywów*, *MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* oraz *MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne*.

12. Uwzględniając wagę kwestii przedstawionych w punktach 6-11 powyżej, w szczególności dotyczących możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, wyceny posiadanych aktywów, kompletności i wyceny zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz kompletności ujawnień wymaganych przez MSSF nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.



13. W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku.

w imieniu
Avanta Auditors & Advisors
Witold Czyż
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
nr ewid. 3846

Kluczowy Biegły Rewident

Witold Czyż

Witold Czyż
biegły rewident
nr 90094

Warszawa, 24 czerwca 2014 roku

