



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Alterco.
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Alterco.
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Alterco S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alterco.
- V. Oświadczenia Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Alterco.
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Alterco S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres zakończony	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2014 r.		31.12.2013r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	29 990	7 207	29 990	7 231
Aktywa obrotowe i przeznaczone do sprzedaży	21 188	5 092	57 438	13 850
Aktywa razem	51 178	12 299	87 428	21 081
Kapitał własny	-221 376	-53 204	-179 207	-43 212
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	272 554	65 503	266 635	64 293
Pasywa razem	51 178	12 299	87 428	21 081
Liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-37,93	-9,11	-30,71	-7,40
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-37,93	-9,11	-30,71	-7,40

Do przeliczenia danych skonsolidowanego bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2014 r.		Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	2 575	616	195	46
Koszt własny sprzedaży	1 200	287	6	1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 375	329	189	45
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 993	-716	14	3
Zysk (strata) brutto	-42 170	-10 092	-10 791	-2 561
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-42 170	-10 092	-10 791	-2 561
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	0	-
Zysk (strata) netto za okres	-42 170	-10 092	-10 791	-2 561
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-7,22	-1,73	-1,85	-0,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-7,22	-1,73	-1,85	-0,44

Do przeliczenia danych skonsolidowanego rachunku zysków i strat przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2014 r.		Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2	-	-95	-23
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-1 100	-261
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	2	-	-1 195	-284

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

	30.06.2014 r.		31.12.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	16	4	1 212	296
Środki pieniężne na koniec okresu	18	4	17	4

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego - dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego poprzedzającego dany okres sprawozdawczy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2012 r. wyniósł 4,0882 zł/euro.



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Alterco S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Alterco za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości 42 170 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujące sumę 51 178 tys. złotych.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 tys. złotych.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 42 170 tys. złotych.
5. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w niniejszym raporcie tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 R.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Jednostki dominującej	10
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1. Profesjonalny osąd	13
6.2. Niepewność szacunków	14
6.3. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza	14
7. Nowe standardy i interpretacje	15
8. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	19
9. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży	22
10. Odroczone podatek dochodowy	22
11. Połączenia jednostek gospodarczych	25
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	25
13. Aktywa i zobowiązania finansowe	28
14. Zapasy	32
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
16. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32
17. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	33
18. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	44
19. Informacje o podmiotach powiązanych	45
20. Cykliczność, sezonowość działalności	46
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	46
22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	51

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.

		1.01.2014 -	1.01.2013 -
	Nota	30.06.2014	30.06.2013
		NIEBADANE	NIEBADANE
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9.1	2 575	195
Koszt własny sprzedaży	9.1	1 200	6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 375	189
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		381	1 391
Wynik na okazjnym nabyciu		-	-
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	974	1 351
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	4 960	135
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(2 992)	14
Przychody finansowe	9.3	17	3 414
Koszty finansowe	9.3	39 195	14 219
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(42 170)	(10 791)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(42 170)	(10 791)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(42 170)	(10 791)
Inne całkowite dochody:			
Skutki wyceny aktywów fin.dostępnych do sprzedaży		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jedn. stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dot. składników innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		(42 170)	(10 791)
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(40 891)	(10 778)
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		(1 279)	(13)
		(42 170)	(10 791)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(40 891)	(10 778)
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		(1 279)	(13)
		(42 170)	(10 791)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 R.

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2014 NIEBADANE	31.12.2013 BADANE
AKTYWA			
Aktywa trwałe		29 990	29 990
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Nieruchomości inwestycyjne		29 990	29 990
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	14	-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		21 188	57 438
Zapasy	15	11 288	12 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 638	18 971
Pozostałe aktywa finansowe	14	208	25 909
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		37	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	18	16
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		51 178	87 428
PASYWA			
Kapitał własny		(221 377)	(179 207)
Wymitowany kapitał akcyjny		14 065	14 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Instrumenty kapitałowe		2 117	2 117
Kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane		(241 126)	(200 235)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(224 944)	(184 053)
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		3 567	4 846
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		272 555	266 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		56 722	60 216
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	13	12 461	12 651
Pozostałe zobowiązania finansowe	13	185 877	176 433
Rezerwy krótkoterminowe	23	17 495	17 335
Przychody przyszłych okresów		-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA PASYWÓW		51 178	126 503

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(42 170)	(10 791)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		
Korekty o pozycje:	42 172	10 696
Amortyzacja	-	455
Zysk/strata ze zbycia działalności	-	-
Odsetki i dywidendy netto	9 255	8 169
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-	1 741
Różnice kursowe	-	(337)
Zmiana stanu należności	9 333	(441)
Zmiana stanu zapasów	1 210	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	25 708	-
Zmiana stanu zobowiązań	(3 494)	(641)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	160	1 863
Zmiana stanu rezerw i aktywów dotyczących podatku odroczonego	-	-
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	-
Inne korekty	-	(113)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2	(95)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	-
Pożyczki	-	-
- zwrócone	-	-
- udzielone	-	-
Aktywa finansowe	-	(1 100)
- sprzedane lub zwrócone	-	-
- nabyte	-	(1 100)
Odsetki uzyskane	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(1 100)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Wpływy netto z emisji obligacji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	-
Splata pożyczek i kredytów	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto, razem	2	(1 195)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	16	1 212
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.

(w tysiącach złotych)

NIEBADANE	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Opłacony a niezarejestrowany kapitał własny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane		
Na dzień 1.01.2014 r.	14 065	-	-	2 117	-	(200 235)	4 846	(179 207)
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	14 065	-	-	2 117	-	(200 235)	4 846	(179 207)
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	(40 891)	(1 279)	(42 170)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2014 r.	14 065	-	-	2 117	-	(241 126)	3 567	(221 377)

NIEBADANE	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Opłacony a niezarejestrowany kapitał własny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane		
Na dzień 1.01.2013 r.	14 065	191 010	-	26 510	-	(346 481)	4 628	(110 268)
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	14 065	191 010	-	26 510	-	(346 481)	4 628	(110 268)
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	(10 778)	(13)	(10 791)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2013 r.	14 065	191 010	-	26 510	-	(357 259)	4 615	(121 059)

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Alterco S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Łąncucka Fabryka Śrub w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna, na podstawie aktu notarialnego z dnia 13 grudnia 1991 r. Repertorium nr 11666/91. Bilans zamknięcia przedsiębiorstwa stał się bilansem otwarcia spółki, przy czym kapitał własny spółki został utworzony z funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa. Z chwilą przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę, wstąpiła ona we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem było przedsiębiorstwo państwowe. Dnia 23 marca 1992 r. Rejonowy Sąd Gospodarczy w Rzeszowie wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru handlowego pod pozycją RHB 914 jednoosobowej spółki Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” S.A.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000145478.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Śmiałej 59/1, 01-526 Warszawa.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 690026663.

Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 8150002909.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingów finansowych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem PKD 64.20.Z.

W skład Grupy wchodzi ALTERCO S.A. (jednostka dominująca) oraz następujące spółki zależne i współzależne:

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
				na dzień	na dzień
				30.06.2014	31.12.2013
1.	SPV1 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingów finansowych	100%	100%
2.	Emir 7 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
3.	Grandecassius Limited*	Larnaka (Cypr)	Działalność holdingów finansowych	100%	100%
4.	Projekt Hutnicza Sp. z o.o. (Dawniej: Polnord-Baltic Center Sp. z o.o.)	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
5.	CF Kapitańska Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
6.	CF Bocianie Gniazdo Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
7.	Emir 27 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
8.	Arwena 1 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
9.	Arwena 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
10.	Arwena 5 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
11.	Emir 25 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
12.	Handuk Consulting Ltd.*	Nikozja (Cypr)	Działalność holdingów finansowych	100%	100%
13.	TIGA Investment S.A.	Warszawa	Działalność holdingów finansowych	90%	90%
14.	White Koruscant Ltd*	Larnaka (Cypr)	Działalność holdingów finansowych	90%	90%
15.	Marina Sztynort Sp. z o.o.*	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	90%	90%
16.	CF Projekt 12 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	70%	70%
17.	Emir 28 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
18.	Emir 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	60%	60%
19.	CF Pabianicka Sp. z o.o.	Gdańsk	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
20.	Business Square Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
21.	Emir 19 Sp. z o.o. w upadłości**	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
22.	ALTERCO Trade SLR*	Cluj (Rumunia)	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
23.	Globalia Management Sp. z o.o.*	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
24.	Słoneczny Horyzont Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej **	Wrocław	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%

* Jednostki nie konsolidowane na dzień 30.06.2014 r. z uwagi na brak możliwości pozyskania danych finansowych.

** Jednostki nie objęte konsolidacją ze względu na brak wpływu na działalność operacyjną (Syndyk).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

CF Pabianicka Sp. z o. o. jest wspólnym działaniem w świetle MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, w którym Grupa posiada 50% udział. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są przypadające na Grupę udziały w aktywach, zobowiązaniach oraz przychodach i kosztach tego działania. Poniżej przedstawiono kwoty aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów powiązanych z udziałem Grupy w tej jednostce:

CF Pabianicka Sp. z o.o.

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 -	01.01.2013 - 30.06.2013
	niebadane	badane	niebadane
Aktywa obrotowe	2 118	2 164	2 164
Aktywa trwałe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 830	3 526	3 402
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Przychody	-	-	-
Koszty	310	224	114

W trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w Grupie.

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

W skład Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził wyłącznie Pan Mariusz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Cwiżewicz
- Tomasz Gromek,
- Sanjay Kantaria,
- Andrzej Bilski,
- Grzegorz Gąlek.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 lutego 2015 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację spółki ALTERCO oraz jej Grupy Kapitałowej, Zarząd Spółki wskazuje na istnienie zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności.

Niemniej, zaprezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto uwzględniając decyzję Sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami w Spółce, ze względu na brak środków na jego sfinansowanie. Zarząd podejmuje kolejne działania mające na celu doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Poniżej przedstawione zostały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę i jej grupę kapitałową oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

W celu poprawy zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki podjął działania mające na celu:

1. pozyskanie dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. redukcję zadłużenia;
3. reorganizację Grupy ALTERCO.

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, przewiduje:

1. Emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii H w celu przekazania ich inwestorom zainteresowanym objęciem akcji.
2. Pozyskanie inwestora lub grupy inwestorów zainteresowanych przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową ALTERCO S.A. i zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o dodatkowej emisji akcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd Spółki uprawniony został do wyemitowania 8 000 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych Serii A zamiennych na akcje Serii H Spółki oraz zaoferowanie ich zainteresowanym inwestorom. Zarząd został także upoważniony do wyboru inwestorów oraz do określenia ceny emisyjnej akcji Serii H obejmowanych w zamian za warranty subskrypcyjne. Wykorzystując przyznane przez WZA prawo, Zarząd wyemitował 1 236 832 sztuk warrantów a następnie wydał za nie 1 236 832 sztuk akcji Serii H. Oznacza to, że w dyspozycji Zarządu pozostaje jeszcze 6 763 168 sztuk warrantów, które mogą być wydane inwestorom, co pozwoli im objąć akcje po cenie nie niższej niż 2,41 złotych za każdą z nich. Oznacza to, że łączna wartość emisyjna tych papierów wartościowych mogłaby wynieść 16 299 234,88 złotych.

Załamaniem się rynku finansującego przedsięwzięcia w branży nieruchomości, oraz przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 25 września 2012 roku Zarząd ALTERCO S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dający wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu.

W dniu 27 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami odbierając jednocześnie Spółce zarząd własny. Sąd wyznaczył zarządcę masy upadłości w osobie Lechosława Kocharńskiego. Decyzja ta spowodowała, iż deklarowane wcześniej, przez dwóch dominujących akcjonariuszy, wsparcie finansowe dla Spółki zostało wstrzymane, co uniemożliwiło na tym etapie zawarcie porozumień mających na celu zawarcie układu z wierzycielami. Sąd wezwał wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie 3 miesięcy od dnia podania postanowienia do publicznej wiadomości. Następnie, Sąd wezwał 3 głównych wierzycieli do wpłaty zaliczek na koszty postępowania upadłościowego. Wobec braku zaufania wierzycieli co do skuteczności działania Zarządcy, żaden z nich nie zdecydował się na taką wpłatę. W efekcie wyżej przedstawionych zdarzeń Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, w dniu 18 stycznia 2013 r. wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego. Postanowienie to stało się prawomocne w dniu 13 lutego 2013 r.

W ocenie Zarządu ALTERCO S.A., zaproponowane działania restrukturyzacyjne, związane ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, najpełniej ochronią interesy wszystkich interesariuszy tj. wierzycieli, obligatariuszy, kredytodawców, zamawiających, podwykonawców, dostawców oraz pracowników i

akcjonariuszy.

Zdaniem Zarządu ALTERCO najlepszym sposobem realizacji układu w Spółce jest:

1. restrukturyzacja majątku trwałego jednostek z Grupy ALTERCO, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
2. sprzedaż udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności ALTERCO;
3. sprzedaż rozpoczętych projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę ALTERCO.

Zarząd Spółki aktywnie poszukuje możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dla Spółki oraz Grupy ALTERCO, które miałyby umożliwić kontynuację działalności operacyjnej. Ponadto, Zarząd Spółki bierze aktywny udział w rozmowach z jej wierzycielami. Prowadzone są zaawansowane negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności, między innymi w zakresie okresu spłaty, jej wysokości oraz formy.

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej działalności, co z kolei przełoży się na ochronę interesów wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności).

Podstawowym problemem utrudniającym kontynuowanie działalności Grupy Kapitałowej jest ograniczona płynność finansowa. W związku z powyższym, Zarząd Spółki prowadzi intensywne działania, których celem jest poprawienie płynności w oparciu o następujące założenia:

- Obrót aktywami nieruchomościowymi w sposób bezpośredni lub pośredni (obróć udziałami i akcjami spółek posiadających nieruchomości) jest podstawowym przedmiotem działalności ALTERCO S.A. Zarząd konstruuje koncepcję układu z wierzycielami, zakłada zaspokojenie roszczeń ze środków, których głównym, choć nie jedynym, źródłem będzie sprzedaż aktywów. Realizowany w ten sposób układ należy traktować jako kontynuację działalności Spółki.
- Zarząd, wychodząc z pogłębionej analizy trendów panujących na szeroko rozumianym rynku nieruchomości, kontynuuje zapowiedziane w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok działania mające na celu modyfikację modelu biznesowego, w taki sposób, by nie utracić korzyści płynących z kompetencji i doświadczeń zespołu managerskiego tworzącego Grupę ALTERCO. Modyfikacja ta zakłada rezygnację z zakupu nieruchomości „na portfel własny”. Dostrzegając zapotrzebowanie właścicieli tak zwanych „trudnych nieruchomości” na pomoc w zakresie ich sanacji, ALTERCO S.A. zamierza wystąpić z ofertą zarządzania takimi aktywami za wynagrodzeniem będącym pochodną stopnia wzrostu ich wartości. Prowadzone są obecnie rozmowy z kilkoma podmiotami zainteresowanymi tego typu usługami. Ich sfinalizowanie uzależnione jest między innymi od postępu procesu restrukturyzacji Spółki.

Przedstawiona wyżej strategia, zdaniem Zarządu, pozwoli na zaspokojenie wierzycieli w znacznym stopniu. Umożliwi też samej Spółce wyjście z trudnej sytuacji będącej wynikiem wielu niekorzystnych okoliczności przedstawionych powyżej, które w dużej mierze były niezależne od Spółki. Mając wiedzę o przyczynach obecnej sytuacji, kontakt z głównymi wierzycielami i akcjonariuszami oraz doświadczenie w operacjach stanowiących podstawę planu kontynuacji działalności Spółki, Zarząd jest przekonany o możliwości powodzenia planowanego procesu układowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewnia, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2014 roku dotyczy wyceny należności i zobowiązań warunkowych oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy.

6.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

6.3. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza

W prezentowanym okresie Emitent nie wprowadzał istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Alterco został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

• Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,

Powyższe zmiany standardów i interpretacji MSSF nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

7. Nowe standardy i interpretacje

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Według szacunków Jednostki, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

8. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Ponieważ Grupa, z uwagi na obecną sytuację finansową nie jest w stanie pozyskać środków finansowych na kontynuację rozpoczętych w poprzednich latach projektów inwestycyjnych przez spółki celowe to pierwotny podział na następujące segmenty:

- powierzchnie mieszkalne,
- powierzchnie komercyjne,
- sprzedaż nieruchomości.

z uwagi na planowane przeznaczenie posiadanych gruntów lub udzielonych zaliczek na zakup gruntów nie jest obecnie stosowany Zarząd Emitenta. Posiadane aktywa ujęte w pozycji „zapasy” sprawozdania z sytuacji finansowej będą wykorzystane do rozliczenia zobowiązań Grupy. Grupa nie zamierza kontynuować działalności w podziale na powyższe segmenty. Z tego powodu nie zaprezentowano podziału aktywów i zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku jak również wyników działalności za okres obrotowy zakończony tego dnia w podziale na segmenty.

Grupa nie wydziela segmentów geograficznych, ponieważ cała działalność operacyjna jest prowadzona na terytorium Polski.

9. Pozycje charakteryzujące przychody i koszty**9.1. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży**

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Przychody ze sprzedaży towarów	2 575	-
Przychody ze sprzedaży spółek celowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	195
Razem	2 575	195
Koszty ze sprzedaży towarów	1 200	-
Koszty ze sprzedaży spółek celowych	-	-
Koszty ze sprzedaży usług	-	6
Razem	1 200	6
Wynik na sprzedaży towarów	1 375	-
Wynik na sprzedaży spółek celowych	-	-
Wynik na sprzedaży usług	-	189
Razem	1 375	189

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia zamieszczone na stronach 8-51 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 27 maja 2014 roku CF Kapitańska Sp. z o.o. zawarła ostateczną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Kapitańskiej 35, która stanowiła zabezpieczenie hipoteczne kapitału kredytu w wysokości 2 160 tys. zł. otrzymanego przez tą jednostkę w 2007 r. Sprzedaż tej nieruchomości została dokonana na rzecz jednostki, która nabyła wierzytelność CF Kapitańska Sp. z o. o. z tytułu kredytu, którego spłata była zabezpieczona tą nieruchomością. Zapłata ceny sprzedaży została rozliczona w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron tej transakcji.

9.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013- 30.06.2013
	<u>NIEBADANE</u>	<u>NIEBADANE</u>
Przychody z udzielonych zabezpieczeń	-	-
Rozwiązanie odpisów i rezerw	974	380
Pozostałe przychody operacyjne	-	971
Razem	974	1 351
Rezerwy na koszty udzielonych poręczeń	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	4 960	120
Kary i odszkodowania	-	-
Koszty uzyskanych zabezpieczeń	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	15
Razem	4 960	135

9.3. Przychody i koszty finansowe

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Przychody z tytułu odsetek	-	3 028
Pozostałe przychody finansowe	17	386
Razem	17	3 414
Koszty odsetek	9 913	11 197
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	29 282	2 972
Pozostałe koszty finansowe		50
Razem	39 195	14 219

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu pożyczek udzielonych w poprzednich latach podmiotom, które posiadały nieruchomości stanowiące zabezpieczenie spłaty obligacji Spółki. Spółka została poinformowana w listopadzie 2014 roku przez Rigel Sp. z o.o. S. K. A. o nabyciu przez ten podmiot 6 500 obligacji serii K o wartości nominalnej 6,5 mln zł, 5000 obligacji serii I o wartości nominalnej 5 mln zł oraz 45 000 obligacji serii J o wartości nominalnej 45 mln zł. Jednocześnie Rigel Sp. z o.o. S. K. A. wezwał Spółkę do wykupu wymienionych wyżej obligacji wraz z wyliczonymi przez niego na dzień 20 listopada 2014 r. odsetkami w kwocie 20.452.131,99 zł.

8. Odroczony podatek dochodowy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

Ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo realizacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały rozpoznane zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość aktywów:

	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów	Razem
Stan na 1.01.2014 r.	10 837	201 437	51 224	41 652	305 150
zmniejszenia	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	4 960	29 282	-	34 242
Stan na 30.06.2014 r.	10 837	206 397	80 506	41 652	305 150
Stan na 1.01.2013 r.	8 587	185 712	51 224	41 652	287 175
zmniejszenia	-	-	-	-	-
zwiększenia	2 250	15 725	-	-	17 975
Stan na 31.12.2013 r.	10 837	201 437	51 224	41 652	305 150
Stan na 1.01.2013 r.	8 587	185 712	51 224	41 652	287 175
zmniejszenia	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	120	2 972	-	3 092
Stan na 30.06.2013 r.	8 587	185 832	54 196	41 652	290 267

9. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych wśród jednostek z Grupy, jak również połączenie jednostek z Grupy z jednostkami spoza Grupy.

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa posiada jedną jednostkę stowarzyszoną – Emir 20 Sp. z o.o. Udział w tej jednostce przypadający na Grupę wynosi 40%. Z powodu braku możliwości uzyskania danych finansowych jednostki stowarzyszonej nie została ona włączona w skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Zobowiązania finansowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Eteron Sp. z o.o.	PLN	3 000	-	4 523	23%	11.06.2012	weksel in blanco
Darla Investments Limited	PLN	1 250	-	1 885	WIBOR 3M+2 pp	31.12.2012	
Krzysztof Nawrocki	PLN	1 266	-	1 907	WIBOR 3M+2 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	964	-	1 050	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	199	-	248	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
DERWENT	PLN	68	-	74	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Satelite 1 Sp. z o.o.	PLN	152	-	159	WIBOR 1M+6,5 pp	31.07.2013	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek niepowiązanych		9 059	-	9 846			
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	30	-	34	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	12	-	17	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	PLN	1 723	-	2 314	WIBOR 1M+6 pp	31.12.2012	
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	PLN	1 239	-	2 099	WIBOR 1M+6 pp	31.12.2012	
DORADUS	PLN	100	-	116	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Pozostałe	PLN	456	-	516	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych		2 321	-	5 096			
Razem kredyty i pożyczki		11 380	-	12 461			

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:

Opis	Kontrahent	Zakres i charakter	Cel	Ilość	Kwota wg umowy	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Oprocentowanie wg umowy	Data spłaty kapitału z odsetkami	Zabezpieczenie
Obligacje seria F	x	krótkoterminowe	Finansowanie działalności	50 000	50 000	50 000	61 337	WIBOR 3M + 7pp	Data wykupu 19 kwietnia 2013 rok	hipoteka i blokada autonomiczna na akcjach
Obligacje seria C1	x	krótkoterminowe		2 000	20 000	20 000	25 295	WIBOR + 450 p.b.p.a.	Data wykupu 20 maj 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria C2	x	krótkoterminowe		850	8 500	8 500	10 636	WIBOR + 450 p.b.p.a.	Data wykupu 18 październik 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria C3	x	krótkoterminowe		150	1 500	1 500	1 890	WIBOR + 450 p.b.p.a	Data wykupu 20 grudnia 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria H	x	krótkoterminowe		1 000	10 000	10 000	12 728	stałe 8,5 % p.a.	Data wykupu 17 maja 2014 rok	blokada autonomiczna na akcjach
Obligacje seria I	x	krótkoterminowe		5 000	5 000	5 000	6 737	stałe 10 % p.a.	Data wykupu 27 czerwca 2012 rok	hipoteka
Obligacje seria J	x	krótkoterminowe		45 000	45 000	45 000	58 766	stałe 12 % p.a.	Data wykupu 28 stycznia 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria K	x	krótkoterminowe		6 500	6 500	6 500	8 488	stałe 12 % p.a.	Data wykupu 25 stycznia 2013 rok	hipoteka
RAZEM:						146 500	185 877			

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Eteron Sp. z o.o.	PLN	3 000	-	4 330	23%	11.06.2012	weksel in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	PLN	2 160	-	2 665	WIBOR 1-m +4,00 p.a.	31.12.2011	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie
Darla Investments Limited	PLN	1 250	-	903	WIBOR 3M+2 pp	31.12.2012	
Krzysztof Nawrocki	PLN	1 266	-	913	WIBOR 3M+2 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	964	-	987	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	199	-	236	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
DERWENT	PLN	68	-	70	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Satelite 1 Sp. z o.o.	PLN	152	-	160	WIBOR 1M+6,5 pp	31.07.2013	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek niepowiązanych		9 059	-	10 264			
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	30	-	37	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	12	-	16	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	PLN	1 723	-	2 198	WIBOR 1M+6 pp	31.12.2012	
DORADUS	PLN	100	-	109	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Pozostałe	PLN	105	-	27	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych		1 970	-	2 387			
Razem kredyty i pożyczki		11 029	-	12 651			

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:

Opis	Kontrahent	Zakres i charakter	Cel	Ilość	Kwota wg umowy	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Oprocentowanie wg umowy	Data spłaty kapitału z odsetkami	Zabezpieczenie
Obligacje seria F	x	krótkoterminowe	Finansowanie działalności	50 000	50 000	50 000	58 114	WIBOR 3M + 7pp	Data wykupu 19 kwietnia 2013 rok	hipoteka i blokada autonomiczna na akcjach
Obligacje seria C1	x	krótkoterminowe		2 000	20 000	20 000	24 006	WIBOR + 450 p.b.p.a.	Data wykupu 20 maj 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria C2	x	krótkoterminowe		850	8 500	8 500	10 088	WIBOR + 450 p.b.p.a.	Data wykupu 18 październik 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria C3	x	krótkoterminowe		150	1 500	1 500	1 793	WIBOR + 450 p.b.p.a	Data wykupu 20 grudnia 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria H	x	krótkoterminowe		1 000	10 000	10 000	12 083	stałe 8,5 % p.a.	Data wykupu 17 maja 2014 rok	blokada autonomiczna na akcjach
Obligacje seria I	x	krótkoterminowe		5 000	5 000	5 000	6 414	stałe 10 % p.a.	Data wykupu 27 czerwca 2012 rok	hipoteka
Obligacje seria J	x	krótkoterminowe		45 000	45 000	45 000	55 865	stałe 12 % p.a.	Data wykupu 28 stycznia 2013 rok	hipoteka
Obligacje seria K	x	krótkoterminowe		6 500	6 500	6 500	8 069	stałe 12 % p.a.	Data wykupu 25 stycznia 2013 rok	hipoteka
RAZEM:						146 500	176 433			

12. Zapasy

	30.06.2014 niebadane	31.12.2013 badane
Produkcja w toku	-	-
Towary	22 125	23 335
Razem zapasy brutto	22 125	23 335
Odpis aktualizujący	10 837	10 837
Razem zapasy netto	11 288	12 498

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Rachunki bankowe Spółki są przedmiotem zajęć komorniczych.

14. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2014 roku ramach Grupy Emitenta żadne aktywa nie zostały sklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

15. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie pozycji warunkowych i pozostałych pozycji pozabilansowych Grupy:

17.1 Poręczenia

W dniu 15 września 2011 r. Emitent poręczył cztery weksle własne o wartości 1 mln zł każdy i weksel in blanco wystawione przez Sky Club Sp. z o.o. Weksle stanowiły zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeniowego EUROPA S.A. o zwrot potencjalnych kosztów odszkodowań na rzecz Marszałka Województwa Mazowieckiego z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej. Łączna wartość poręczenia nie może przekroczyć 17,5 mln zł. W związku z ogłoszeniem upadłości Sky Club Sp. z o.o. w czerwcu 2012 roku, z tytułu udzielonego poręczenia w bilansie Emitenta wykazano zobowiązanie w wysokości 4 mln zł.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka otrzymała od pełnomocnika Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zawiadomienie o wypełnieniu poręczonego przez Spółkę weksla własnego in blanco wypełnionego na kwotę 13,5 mln zł. Jednocześnie Spółka została wezwana do wykupienia poręczonego weksla do dnia 17 maja 2014 roku. Z uwagi na brak środków finansowych Spółka nie dokonała zapłaty tego zobowiązania.

W dniu 3 października 2011 r. Emitent poręczył do kwoty 1,5 mln euro spłatę przez BEiDE Proexim Sp. z o.o. zobowiązań wynikających z umowy najmu lokalu przy Rondo ONZ 1, od której to firmy podnajmował pomieszczenia. W lipcu 2012 r. Emitent otrzymał wezwanie do zapłaty na kwotę 207 602 euro z terminem płatności do dnia 06.08.2012 r. w związku z wypowiedzeniem przez wynajmującego umowy najmu firmie BEiDE Proexim Sp. z o.o. Emitent wykazał zobowiązanie z tego tytułu w bilansie.

W dniu 10 października 2011 r. Alterco S.A. poręczyła do kwoty 5,3 mln zł za Sky Club Sp. z o.o. z tytułu wykupu obligacji wyemitowanych przez tę spółkę. W dniu 07.08.2012 r. Dom Maklerski IDM S.A. wezwał Emitenta do wykonania zobowiązań Sky Club Sp. z o.o. z tytułu wykupu obligacji serii B, C i D do dnia 14.08.2012 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie to nie zostało uregulowane.

W dniu 28 października 2011 r. Alterco S.A. udzieliła spółce zależnej Emir 27 Sp. z o.o. poręczenia do kwoty 76 mln zł. Poręczenie Emitenta dotyczy odpowiedzialności Spółki z tytułu rękojmi za wady prawne i fizyczne nieruchomości, sprzedanej przez Emir 7 Sp. z o.o. firmie Canal +, w przypadku gdyby dochodzenie naprawienia szkody z tego tytułu od wykonawcy inwestycji - Hochtief Polska S.A. było bezskuteczne. Poręczenie zostało udzielone na 10 lat od daty zawarcia umowy sprzedaży. Na dzień publikacji sprawozdania kwota poręczenia nie uległa zmianie.

W dniu 26 stycznia 2012 r. Emitent poręczył za Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. karę umowną na rzecz Calatrava Capital S.A. do kwoty 1,5 mln zł. Poręczenie udzielone zostało w związku z udzieleniem zabezpieczenia przez Calatrava Capital S.A. emisji obligacji Emitenta. W bilansie wykazano zobowiązanie z tego tytułu w wysokości 600 tys. zł.

17.2 Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 7 czerwca 2011 r. ALTERCO S.A. zawarła umowę przedwstępną warunkową zakupu nieruchomości w Lubinie. Pierwotna wartość zobowiązania inwestycyjnego z tytułu zawartej umowy wynosiła 12,3 mln zł. Do dnia 31.12.2011 r. spłacono 2,2 mln zł, w związku z tym zobowiązanie wynosiło 10,1 mln zł. W dniu 8 lutego 2012 roku zawarto aneks do umowy z dnia 7.06.2011 roku, zmieniający strukturę transakcji, w wyniku którego nieruchomość została nabyta przez spółkę EMIR 26 Sp. z o.o. W wyniku zawartego aneksu wartość zobowiązania inwestycyjnego Emitenta nie zmieniła się.

W dniu 30 marca 2012 r. pomiędzy Alterco S.A. oraz Projekt Jankowo Sp. z o.o. została zawarta umowa inwestycyjna. Alterco S.A. zleciła spółce Projekt Jankowo Sp. z o.o. przeprowadzenie prac mających na celu powstanie funduszu inwestycyjnego zamkniętego. W związku z zawartą umową inwestycyjną Alterco S.A. przeniosło na rzecz Projekt Jankowo Sp. z o.o., tytułem zaliczki, aktywa finansowe o wartości 44,5 mln zł (RB 36/2012). Transakcja została zabezpieczona wekslem in blanco złożonym na rzecz Alterco S.A.

W dniu 27 kwietnia 2011 r. zostało podpisane porozumienie w sprawie objęcia przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. akcji serii T1 KB Dom S.A. (dawniej TRION S.A.). Z porozumienia wynikało zobowiązanie ALTERCO S.A. do odkupienia od Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. akcji. Wartość zobowiązania inwestycyjnego na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9,3 mln zł.

17.3 Pozostałe zobowiązania warunkowe

W związku z bezskutecznym upływem terminu, wynikającego z umowy z 28 grudnia 2010 r. i zabezpieczonej wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową (aneksowanej 28.11.2011 r.) dotyczącej zobowiązania Emitenta do wprowadzenia akcji serii D objętych przez POLNORD S.A. do publicznego obrotu do dnia 30.06.2012 r. i nakładającego na Emitenta obowiązek zapłacenia kary umownej w wysokości 5MPLN, wartość potencjalnego zobowiązania została wykazana w bilansie.

W dniu 27 czerwca 2011 r. Alterco S.A. podpisała umowę przystąpienia do długu Grupy Reinhold. Wartość zobowiązania warunkowego wynikającego z tej umowy na dzień bilansowy wynosi 300 tys. Euro. W związku z nieuregulowaniem I i II raty do Union Investment Real Estate GmbH w wysokości 200 tys. euro toczy się postępowanie komornicze. Na dzień bilansowy Emitent ujął w bilansie wartość zobowiązania z tytułu obu rat wraz z kosztami komorniczymi w wysokości 954 tys. zł. Kwota zobowiązania warunkowego z tytułu umowy przystąpienia do długu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 100 tys. euro.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Emitent podpisał przedwstępną umowę zakupu udziałów w dwóch spółkach celowych, które zostaną utworzone w celu przeprowadzenia procesu inwestycyjnego na nieruchomości o powierzchni ok. 10 ha położonej we Wrocławiu, której jedynym użytkownikiem wieczystym jest Odratrans S.A. Umowa została zawarta z Odratrans S.A. z siedzibą w Szczecinie (Odratrans) oraz jej spółką zależną Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu (ORL). W dniu 12.03.2012 r. został podpisany aneks określający zmiany warunków umowy. Na dzień bilansowy Alterco S.A. nie wpłaciła zadatku za nieruchomość, terminy zapłaty nie zostały ustalone pomiędzy stronami umowy.

W dniu 28 czerwca 2012 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży pomiędzy Korporacją Budowlana DOM S.A., a Emitentem. W przedmiotowej umowie Korporacja Budowlana DOM S.A. zobowiązała się wobec ALTERCO do zawarcia transakcji poprzez zawarcie umowy przyrzeczonej - pod warunkiem zawieszającym doręczenia do Korporacji Budowlana DOM S.A. przez Emitenta oświadczenia o spełnieniu określonych warunków - na mocy której ALTERCO kupi od Korporacji Budowlana DOM S.A. posiadane Certyfikaty FIZAN lub obligacje wyemitowane przez „Projekt Jankowo” Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku o wartości nie większej niż 32 mln zł. Prawo własności Certyfikatów FIZAN lub obligacji będących przedmiotem umowy, przejdzie na Emitenta w momencie zapłaty całej ceny sprzedaży. Strony zobowiązują się do zawarcia Transakcji (zawarcia Umowy Przyrzeczonej) w terminie 5 dni roboczych od daty wezwania przez Emitenta, jednak nie późniejszym niż 5 czerwca 2014 r.

17.4 Zabezpieczenia

W dniu 18 maja 2011 r. ALTERCO S.A. udzieliła spółce TMB S.A. pożyczki w kwocie 2,4 mln zł. W wyniku częściowego rozliczenia pożyczki poprzez przekazanie udziałów w Słoneczny Horyzont Sp. z o.o., na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie wynosi 1,3 mln zł.

W dniu 21 czerwca 2011 r. TMB S.A. dokonała na rzecz Alterco S.A. przewłaszczenia na zabezpieczenie spłaty pożyczki nieruchomości Wrocławiu,. Na dzień publikacji sprawozdania nie nastąpiło zwrotne przewłaszczenie nieruchomości.

W dniu 3 października 2011 r. zostały zawarte umowy zastawu do kredytu zaciągniętego przez Emir 19 Sp. z o.o. przez Emitenta i SPV 1 Sp. z o.o. oraz Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. W dniu 02.07.2012 r. przedstawiciele obu spółek otrzymali zawiadomienie o naruszeniu umowy kredytów. Powodem naruszenia umowy jest m.in. opóźnienie w spłacie kwartalnej raty kapitałowo-odsetkowej kredytu. Łączne zobowiązanie na dzień bilansowy wynosi 13,3 mln zł. Na dzień publikacji raportu zobowiązanie spadło do kwoty 12,6 mln zł.

W dniu 5 października 2011 r. Alterco S.A. poręczyło do kwoty 6 mln zł spłatę pożyczek przez Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. Do poręczenia została ustanowiona hipoteka na wierzytelności hipotecznej w wysokości 1,8 mln zł zabezpieczona wpisem hipotecznym na nieruchomości położonej w Kołobrzegu, Na dzień publikacji niniejszego raportu zobowiązanie z tytułu pożyczki spadło do kwoty 1,7 mln zł.

W dniu 18 października 2011 r. pomiędzy Eteron Sp. z o.o. (Pożyczkodawca), a Alterco S.A. (Pożyczkobiorcą) została zawarta umowa pożyczki na kwotę 3 mln zł, której zabezpieczeniem był weksel in blanco. W dniu 19.02.2012 r. pożyczka została spłacona i jednocześnie została zaciągnięta kolejna pożyczka na kwotę 3 mln zł. Weksel in blanco z dn. 18.10.2011 r. został przekazany na zabezpieczenie pożyczki zaciągniętej w dn. 19.02.2012 r. Dodatkowym zabezpieczeniem pożyczki zaciągniętej w dn. 19.02.2012 r. jest wpis hipoteki do ksiąg wieczystych, obejmujących nieruchomość położoną w Krakowie, do kwoty 3,5 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie wynosi około 4 mln.

W dniu 12 lipca 2012 r. Emitent ustanowił na rzecz ATTIS Development Sp. z o.o. Spółka komandytowa zastaw rejestrowy na 4.684 imiennych certyfikatach funduszu Harenda 2 FIZAN, zarządzany przez TFI Harenda S.A. Zastaw stanowi zabezpieczenie wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z podpisanej w dniu 11.07.2012 r. umowy przelewu wierzytelności. W skutek upływu terminu zapłaty z tytułu ww. umowy przelewu wierzytelności ATTIS Development Sp. z o.o. Sk odstąpiła od tej umowy.

W dniu 12 lipca 2012 r. Emitent ustanowił na rzecz Fasolowa - ATTIS Development Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna zastaw rejestrowy na 11.376 imiennych certyfikatach funduszu Harenda 2 FIZAN, zarządzany przez TFI Harenda S.A. Zastaw stanowi zabezpieczenie wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z podpisanej w dniu 11.07.2012 r. umowy przelewu wierzytelności.

Zabezpieczenia obligacji:

Szczegółowe informacje o zabezpieczeniach dla każdej serii obligacji są zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Poza wyżej opisanymi, w okresie od 30 czerwca 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły inne zmiany zobowiązań i należności warunkowych, poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń majątkowych.

16. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Pismem datowanym na dzień 5 września 2014 r. firma Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wezwała Emitenta do wykupu 11529 sztuk obligacji serii F, których data wykupu była określona na 19.04.2013 r. Obligatariusz wskazał, że żądanie skutkuje wymagalnością w terminie 5 dni od otrzymania wezwania. Wartość nominalna wymienionych wyżej obligacji wynosi 11 529 000,00 zł.

Pismem datowanym na dzień 20 listopada 2014 r. (data wpływu do Spółki 24 listopada 2014 r.) firma Rigel Sp. z o. o. S.K.A., z siedzibą w Krakowie, wezwała Emitenta do wykupu 6500 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii K, o łącznej wartości nominalnej 6.500.000,00 zł, 5000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 zł oraz 45000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii J, o łącznej wartości nominalnej 45.000.000,00 zł. Obligatariusz wezwał do wykupu wymienionych wyżej obligacji wraz z wyliczonymi przez niego na dzień 20.11.2014 r. odsetkami w kwocie 20.452.131,99 zł, w terminie 14 dni od daty otrzymania wezwania.

W dniu 16 czerwca 2014 r. Arval Lease Polska Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta. W dniu 23 stycznia 2015 r., Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 16 stycznia 2015 roku, w którym Sąd postanawia oddalić wniosek firmy Arval Service Lease Polska Sp. z o. o. o ogłoszenie upadłości, na podstawie art. 13 ust. 2 ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze.

W okresie od 30 czerwca 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu, poza wyżej wymienionymi nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na zmianę lub ocenę informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie.

17. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

01.01.2014 - 30.06.2014				
	przychody ze sprzedaży produktów	zabezpieczenia majątkowe	odsetki od pożyczek	ogółem
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	205	205
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	205	205
01.01.2013 - 30.06.2013				
	przychody ze sprzedaży produktów	zabezpieczenia majątkowe	odsetki od pożyczek	ogółem
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	195	-	2 851	3 046
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	195	-	2 851	3 046
01.01.2014 - 30.06.2014				
	zakupu usług	zabezpieczenia majątkowe	odsetki od pożyczek	ogółem
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	-	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	-	-	-	-
01.01.2013 - 30.06.2013				
	zakupu usług	zabezpieczenia majątkowe	odsetki od pożyczek	ogółem
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	45	-	150	195
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	45	-	150	195

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

	30.06.2014	31.12.2013
	niebadane	badane
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4 535	2 903
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 535	2 903

	30.06.2014	31.12.2013
	niebadane	badane
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	8 799	18 746
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 719	8 212

18. Cykliczność, sezonowość działalności

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

19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca powyższe zdarzenia.

20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Nie dotyczy

Zarząd:

Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 roku



ALTERCO S.A.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKICH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

WYBRANE DANE FINANSOWE

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres zakończony	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I półrocze 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 30.06.14 r.)	I półrocze 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 30.06.13 r.)	I półrocze 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 30.06.14 r.)	I półrocze 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 30.06.13 r.)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	36	4	9
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 194	- 377	- 46	- 89
III.	Zysk (strata) brutto	- 39 288	- 10 555	- 9 403	- 2 505
IV.	Zysk (strata) netto	- 39 288	- 10 555	- 9 403	- 2 505
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	118	-	28
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	113	-	27
VIII.	Przepływy pieniężne netto razem	-	5	-	1
IX.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 954	4 194 524	5 835 954	4 194 524
X.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 6,73	0,49	- 1,61	0,12
XI.	Średnia ważona rozwodniona I. akcji zwykłych (w szt.)	5 835 954	4 346 376	5 835 954	4 346 376
XII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 6,73	- 1,81	- 1,61	- 0,43
		Stan na 30.06.2014 r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2014 r.	Stan na 30.06.2013 r.
XIII.	Aktywa razem	36 615	98 557	8 800	22 766
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	248 442	219 404	59 709	50 680
XV.	Zobowiązania długoterminowe	-	78 861	-	18 216
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	230 551	213 688	55 409	49 360
XVII.	Kapitał własny	- 211 827	- 120 848	- 50 909	- 27 915
XVIII.	Kapitał zakładowy	14 065	11 084	3 380	2 560
XIX.	Liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
XX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 36,30	- 20,71	- 8,72	- 4,78
XXI.	Liczba akcji rozwodniona	5 835 952	5 835 952	5 835 952	5 835 952
XXII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 36,30	- 20,71	- 8,72	- 4,78
XXIII.	Dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	n/d	n/d	n/d	n/d

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		tys. zł	
		I półrocze 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 30.06.14 r.)	I półrocze 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 30.06.13 r.)
		NIEBADANE	NIEBADANE
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15	36
	- od jednostek powiązanych	15	36
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	36
	- w tym jednostkom powiązanym	0	36
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15	0
IV.	Koszty sprzedaży	0	0
V.	Koszty ogólnego zarządu	209	673
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-194	-673
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	0	296
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2.	Dotacje	0	0
3.	Inne przychody operacyjne	0	296
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	0	0
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3.	Inne koszty operacyjne	0	0
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-194	-377
X.	Przychody finansowe	17	3 409
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
2.	Odsetki	0	3 023
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5.	Inne	17	386
XI.	Koszty finansowe	39 111	13 587
1.	Odsetki	9 830	10 514
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	29 281	3 023
4.	Inne	0	50
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-39 288	-10 555
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	-39 288	-10 555
XV.	Podatek dochodowy	0	0
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	-39 288	-10 555
XIX.	Zysk (strata) netto (zaktualizowany)	-39 288	-10 555
XX.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 954	5 835 954
XXI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-6,73	-1,81
XXII.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 954	5 835 954
XXIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-6,73	-1,81

BILANS AKTYWA

		w tys. zł		
		Stan na 30.06.2014 r. (koniec I półrocza 2014 r.)	Stan na 31.12.2013 r. (koniec 2013 r.)	Stan na 30.06.2013 r. (koniec I półrocza 2013 r.)
		NIEBADANE	BADANE	NIEBADANE
I.	Aktywa trwałe	29 990	29 990	45 376
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-	-	-
	- wartość firmy	-	-	-
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
3.	Należności długoterminowe	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	29 990	29 990	45 376
4.1.	Nieruchomości	-	-	-
4.2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	29 990	29 990	45 376
	a) w jednostkach powiązanych	29 990	29 990	45 376
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II.	Aktywa obrotowe	6 625	39 690	53 181
1.	Zapasy	-	-	-
2.	Należności krótkoterminowe	6 258	15 794	18 609
2.1.	Od jednostek powiązanych	1 774	938	918
2.2.	Od pozostałych jednostek	4 484	14 856	17 691
3.	Inwestycje krótkoterminowe	334	23 855	34 561
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	334	23 855	34 561
	a) w jednostkach powiązanych	324	23 845	34 551
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	10	10
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	41	11
A k t y w a r a z e m		36 615	69 680	98 557

BILANS PASYWA

	w tys. zł		w tys. zł		w tys. zł	
	Stan na 30.06.2014 r. (koniec I półrocza 2014 r.)		Stan na 31.12.2013 r. (koniec 2013 r.)		Stan na 30.06.2013 r. (koniec I półrocza 2013 r.)	
	NIEBADANE		BADANE		NIEBADANE	
I. Kapitał własny	-	211 827	-	172 539	-	120 848
1. Kapitał zakładowy		14 065		14 065		14 065
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-		-		-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-		-		-
4. Kapitał zapasowy		-		-		241 059
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-		-		-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:		2 117		2 117		2 117
wkłady na poczet kapitału zakładowego niezarejestrowane na dzień sprawozdania finansowego		-		-		-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	188 720	-	126 473	-	367 533
8. Zysk (strata) netto	-	39 288	-	62 247	-	10 555
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-		-		-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		248 442		242 219		219 404
1. Rezerwy na zobowiązania		17 300		17 300		5 300
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		-		-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-		-		-
1.3. Pozostałe rezerwy		17 300		17 300		5 300
2. Zobowiązania długoterminowe		-		-		-
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-		-		-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		-		-		-
3. Zobowiązania krótkoterminowe		230 551		224 429		213 688
3.1. Wobec jednostek powiązanych		7 130		10 583		10 182
3.2. Wobec pozostałych jednostek		223 421		213 846		203 506
4. Rozliczenia międzyokresowe		591		490		416
4.1. Ujemna wartość firmy		-		-		-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		591		490		416
a) długoterminowe		-		-		-
b) krótkoterminowe		591		490		416
Pasywa razem		36 615		69 680		98 557
I. Wartość księgowa	-	211 827	-	172 539	-	120 848
II. Liczba akcji (w szt.)		5 835 952		5 835 952		5 835 952
III. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	36,30	-	29,56	-	20,71
IV. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 835 952		5 835 952		5 835 952
V. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	36,30	-	29,56	-	20,71

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 30.06.14 r.)	I półrocze 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 30.06.13 r.)
	NIEBADANE	NIEBADANE
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-39 288	-10 555
II. Korekty razem	39 288	10 673
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	
2. Amortyzacja	0	0
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-17	-336
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 830	7 491
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	29 281	3 023
6. Zmiana stanu rezerw	0	0
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	-15	39
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	209	453
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-115
11. Inne korekty	0	118
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	0	118
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
- zwrócone pożyczki	0	0
II. Wydatki	0	0
- zakup obligacji	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- zakup udziałów i akcji	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	176
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	176
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	0	289
1. spłata pożyczek i obligacji	0	289
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-113
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	0	5
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	5
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	10	5
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	10	10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)

I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych

1. Kapitał zakładowy na początek okresu

1.1. Zmiany kapitału zakładowego

a) zwiększenia (z tytułu)

- emisji akcji serii D

- emisji akcji serii H

b) zmniejszenia (z tytułu)

1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu

4. Kapitał zapasowy na początek okresu

4.1. Zmiany kapitału zapasowego

a) zwiększenia (z tytułu)

- podział wyniku

b) zmniejszenia (z tytułu)

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych

a) zwiększenia (z tytułu)

b) zmniejszenia (z tytułu)

6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych

b) zmniejszenia (z tytułu)

- podział zysku

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu

7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu

7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu

8. Wynik netto

a) zysk netto

b) strata netto

c) odpisy z zysku

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)

III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	I półrocze 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 30.06.14 r.)	rok 2013 okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	I półrocze 2013 r.narastająco / okres od 1.01.13 r. do 30.06.13 r.
	nie badane	badane	nie badane
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	14 065	-110 292	-110 292
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 065	-110 292	-110 292
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	14 065	14 065	14 065
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji serii D	0	0	0
- emisji akcji serii H	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	14 065	14 065	14 065
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	241 059	241 059
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-241 059	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podział wyniku	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	241 059	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	0	241 059
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 117	2 117	2 117
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 117	2 117	2 117
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-188 720	-367 533	-367 533
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- podział zysku	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-188 720	-367 533	-367 533
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-188 720	-367 533	-367 533
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-188 720	-126 474	-367 533
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-188 720	-126 474	-367 533
8. Wynik netto	-39 288	-62 247	-10 555
a) zysk netto	0	0	0
b) strata netto	-39 288	-62 247	-10 555
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-211 827	-172 539	-120 847
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-211 827	-172 539	-120 847

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.

1. Podstawa działalności Emitenta

ALTERCO S.A. (zwana dalej „Emitentem”) jest spółką akcyjną prawa handlowego. Na dzień opublikowania niniejszego raportu siedzibą Emitenta jest Warszawa, ul. Rondo ONZ 1. 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 2010 r.

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.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Alterco. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie półrocznym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 – z późniejszymi zmianami; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami, oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r. nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację spółki ALTERCO S.A., Zarząd Spółki wskazuje na istnienie zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności.

Niemniej, zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto uwzględniając decyzję Sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami w Spółce, ze względu na brak środków na jego sfinansowanie. Zarząd podejmuje kolejne działania mające na celu doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Poniżej przedstawione zostały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

W celu poprawy zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki podjął działania mające na celu:

1. pozyskanie dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. redukcję zadłużenia;
3. reorganizację Grupy ALTERCO.

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, przewiduje:

1. Emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii H w celu przekazania ich inwestorom zainteresowanym objęciem akcji.
2. Pozyskanie inwestora lub grupy inwestorów zainteresowanych przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową ALTERCO S.A. i zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o dodatkowej emisji akcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd Spółki uprawniony został do wyemitowania 8 000 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych Serii A zamiennych na akcje Serii H Spółki oraz zaferowanie ich zainteresowanym inwestorom. Zarząd został także upoważniony do wyboru inwestorów oraz do określenia ceny emisyjnej akcji Serii H obejmowanych w zamian za warranty subskrypcyjne. Wykorzystując przyznane przez WZA prawo, Zarząd wyemitował 1 236 832 sztuk warrantów a następnie wydał za nie 1 236 832 sztuk akcji Serii H. Oznacza to, że w dyspozycji Zarządu pozostaje jeszcze 6 763 168 sztuk warrantów, które mogą być wydane inwestorom, co pozwoli im objąć akcje po cenie nie niższej niż 2,41 złotych za każdą z nich.

Oznacza to, że łączna wartość emisyjna tych papierów wartościowych mogłaby wynieść 16 299 234,88

Załamanie się rynku finansującego przedsięwzięcia w branży nieruchomości, oraz przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 25 września 2012 roku Zarząd ALTERCO S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dający wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu.

W dniu 27 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami odbierając jednocześnie Spółce zarząd własny. Sąd wyznaczył zarządcę masy upadłości w osobie Lechosława Kochańskiego. Decyzja ta spowodowała, iż deklarowane wcześniej, przez dwóch dominujących akcjonariuszy, wsparcie finansowe dla Spółki zostało wstrzymane, co uniemożliwiło na tym etapie zawarcie porozumień mających na celu zawarcie układu z wierzycielami. Sąd wezwał wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie 3 miesięcy od dnia podania postanowienia do publicznej wiadomości. Następnie, Sąd wezwał 3 głównych wierzycieli do wpłaty zaliczek na koszty postępowania upadłościowego. Wobec braku zaufania wierzycieli co do skuteczności działania Zarządcy, żaden z nich nie zdecydował się na taką wpłatę. W efekcie wyżej przedstawionych zdarzeń Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, w dniu 18 stycznia 2013 r. wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego. Postanowienie to stało się prawomocne w dniu 13 lutego 2013 r.

W ocenie Zarządu ALTERCO S.A., zaproponowane działania restrukturyzacyjne, związane ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, najpełniej ochronią interesy wszystkich interesariuszy tj. wierzycieli, obligatariuszy, kredytodawców, zamawiających, podwykonawców, dostawców oraz pracowników i akcjonariuszy.

Zdaniem Zarządu ALTERCO najlepszym sposobem realizacji układu w Spółce jest:

1. restrukturyzacja majątku trwałego jednostek z Grupy ALTERCO, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
2. sprzedaż udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności ALTERCO;
3. sprzedaż rozpoczętych projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę ALTERCO.

Zarząd Spółki aktywnie poszukuje możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dla Spółki oraz Grupy ALTERCO, które miałyby umożliwić kontynuację działalności operacyjnej. Ponadto, Zarząd Spółki bierze aktywny udział w rozmowach z jej wierzycielami. Prowadzone są zaawansowane negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności, między innymi w zakresie okresu spłaty, jej wysokości oraz formy.

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej działalności, co z kolei przełoży się na ochronę interesów wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności).

Podstawowym problemem utrudniającym kontynuowanie działalności Spółki jest ograniczona płynność finansowa. W związku z powyższym, Zarząd Spółki prowadzi intensywne działania, których celem jest poprawienie płynności w oparciu o następujące założenia:

- Obrót aktywami nieruchomościowymi w sposób bezpośredni lub pośredni (obróć udziałami i akcjami spółek posiadających nieruchomości) jest podstawowym przedmiotem działalności ALTERCO S.A. Zarząd konstruuje koncepcję układu z wierzycielami, zakłada zaspokojenie roszczeń ze środków, których głównym, choć nie jedynym, źródłem będzie sprzedaż aktywów. Realizowany w ten sposób układ należy traktować jako kontynuację działalności Spółki.
- Zarząd, wychodząc z pogłębionej analizy trendów panujących na szeroko rozumianym rynku nieruchomości, kontynuuje zapowiedziane w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok działania mające na celu modyfikację modelu biznesowego, w taki sposób, by nie utracić korzyści płynących z kompetencji i doświadczeń zespołu managerskiego tworzącego Grupę ALTERCO. Modyfikacja ta zakłada rezygnację z zakupu nieruchomości „na portfel własny”. Dostrzegając zapotrzebowanie właścicieli tak zwanych „trudnych nieruchomości” na pomoc w zakresie ich sanacji, ALTERCO S.A. zamierza wystąpić z ofertą zarządzania takimi aktywami za wynagrodzeniem będącym pochodną stopnia wzrostu ich wartości. Prowadzone są obecnie rozmowy z kilkoma podmiotami zainteresowanymi tego typu usługami. Ich sfinalizowanie uzależnione jest między innymi od postępu procesu restrukturyzacji Spółki.

Przedstawiona wyżej strategia, zdaniem Zarządu, pozwoli na zaspokojenie wierzycieli w znacznym stopniu. Umożliwi też samej Spółce wyjście z trudnej sytuacji będącej wynikiem wielu niekorzystnych okoliczności przedstawionych powyżej, które w dużej mierze były niezależne od Spółki. Mając wiedzę o przyczynach obecnej sytuacji, kontakt z głównymi wierzycielami i akcjonariuszami oraz doświadczenie w

operacjach stanowiących podstawę planu kontynuacji działalności Spółki, Zarząd jest przekonany o możliwości powodzenia planowanego procesu układowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszego półrocza 2014 r., tj. od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz dane porównawcze.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, 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.

W prezentowanym okresie Emitent nie wprowadzał istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 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.

Z uwagi na niewielkie prawdopodobieństwo realizacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie były tworzone.

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

Kwestia kontynuacji działalności została szczegółowo opisana w notce nr 2.

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

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

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ALTERCO S.A. w prezentowanym okresie.

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

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

Szczegóły dotyczące emisji opisane są w punkcie 22 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku stanowiącego element niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego.

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 nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ALTERCO S.A.

Zdarzenia dotyczące Emitenta które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ALTERCO S.A. opisane są w punkcie 19 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku stanowiącego element niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego.

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

Zmiany opisane zostały w poprzedniej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego - punkt 17 i 18.

11. 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 2014 rok.

12. 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 wg stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r. (tj. na 16 lutego 2015 r.)

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	922 219	15,80 %	15,80 %
TIGA International Holding S.A.	400 000	6,85%	6,85 %
Best Assets Sp. z o.o	370 632	6,35%	6,35%
Pozostali akcjonariusze	4 143 101	71 %	71 %
Razem:	5 835 952	100,00%	100,00%

* Na dzień 2 marca 2015 r. podmiotem dominującym wobec STONESHORE CONSULTANTS LIMITED posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA tej spółki był DORADUS HOLDINGS LIMITED. Jednocześnie podmiotem dominującym wobec DORADUS HOLDINGS LIMITED posiadającym pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA tej spółki był Pan Sanjay Kantaria – członek Rady Nadzorczej Alterco S.A.

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

W dniu 29.06.2010 r. Pan Sanjay Kantaria został powołany do składu Rady Nadzorczej Alterco S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Pan Sanjay Kantaria jest pośrednio, poprzez kontrolowane przez siebie podmioty, właścicielem 1 057 190 akcji Emitenta, co stanowi 15,80 % kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

14. 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.

W związku z postępowaniami komorniczymi przeciwko Emitentowi zostały zajęte udziały lub wszczęte postępowania egzekucyjne z udziałów w następujących spółkach należących do Emitenta: Arwena 1 Sp. z o.o., Arwena 4 Sp. z o.o., Arwena 5 Sp. z o.o., EMIR 7 Sp. z o.o., EMIR 4 Sp. z o.o., EMIR 19 Sp. z o.o., EMIR 25 Sp. z o.o., EMIR 27 Sp. z o.o., EMIR 28 Sp. z o.o., CF Projekt 12 Sp. z o.o., Business Square Sp. z o.o., CF Pabianicka Sp. z o.o., Projekt Hutnicza Sp. z o.o., TIGA Investment S.A., CF Panorama Sp.

Nastąpiło również zajęcie przez komornika wierzytelności Emitenta w szeregu podmiotów.

Spółka jest stroną postępowań sądowych, administracyjnych jak również postępowań komorniczych i egzekucyjnych z tytułu niewykonania zobowiązań, dla których Spółka otrzymała nakazy zapłaty. Spółka utworzyła rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których wynik jest niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to osłabić pozycję Spółki w kontekście rozstrzygnięcia toczących się spraw.

15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną na warunkach innych niż rynkowe.

16. Informacje o zawarciu przez Emitenta 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.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres sprawozdawczy.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	odsetki od pożyczek	ogółem
01.01.2014 r. - 30.06.2014 r.	15	0	15
01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	36	2 854	2 890
Koszty zakupu od jednostek powiązanych	koszty operacyjne	odsetki od pożyczek	ogółem
01.01.2014 r. - 30.06.2014 r.	24	176	200
01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	45	226	271
Należności od jednostek powiązanych	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 handlowe
z tytułu pożyczek	0	33 412	33 358
pozostałe	0	464	452
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 774	34 329	34 230
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 handlowe
z tytułu pożyczek	5 835	5 301	5 189
pozostałe	0	3 686	3 685
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 130	10 183	10 023

1 774

18. 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 Emitenta.

Kwestia dotycząca kontynuacji działalności została przedstawiona w notcie nr 5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- a) Czynniki związane z realizacją programu restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej przyjętego przez Zarząd Emitenta:
 - trudności w uzyskaniu porozumienia z głównymi wierzycielami Emitenta w zakresie sposobu i terminów rozliczenia zobowiązań;
 - trudności związane z odzyskaniem realnej wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży;
 - możliwość ponownego przeprowadzenia skutecznego procesu upadłości z możliwością zawarcia układu;
- b) Czynniki związane z powodzeniem rozmów z potencjalnymi inwestorami w zakresie dokapitalizowania Emitenta oraz możliwością rozpoczęcia działalności na nowym obszarze;
- c) Czynniki związane z funkcjonowaniem Emitenta jako podmiotu publicznego notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- d) Czynniki związane z bieżącą sytuacją finansową Emitenta i utrzymaniem płynności finansowej.

W miarę postępu w realizacji poszczególnych etapów programu restrukturyzacji Emitenta, wpływ wskazanych powyżej czynników może spowodować konieczność przeprowadzenia korekty założeń naprawczych przyjętych przez Zarząd Emitenta, jak również doprowadzić do istotnej zmiany samego programu.

Na wskazane powyżej czynniki związane z działaniami wewnątrz struktur Emitenta nakładają się czynniki zewnętrzne makro i mikroekonomiczne, które również mogą mieć znaczący wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnych okresów działalności.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w zasadach oraz celach zarządzania ryzykiem.

Warszawa, dnia 2 marca 2015 r.

.....
Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ALTERCO
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 ROKU**

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALTERCO ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Jednostka dominująca - ALTERCO Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000145478 w dniu 31.12.2002 r. Natomiast dnia 03.01.2012r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmianie siedziby Emitenta na ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Data utworzenia Spółki:

23.03.1992 r. - jednoosobowa spółka Skarbu Państwa,

12.09.1995 r. - spółka akcyjna, której większościowy pakiet (33%) został wniesiony do IX NFI im. E. Kwiatkowskiego.

Podstawowy przedmiot działalności:

PKD 64.20 Z: Działalność holdingów finansowych

Wykaz istotnych jednostek w GK Alterco został zaprezentowany w nocie 1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Władze jednostki dominującej:

W skład Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

3. Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Cwiżewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Gromek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Sanjay Chandulal Kantaria – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Gałek – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Biłski – Członek Rady Nadzorczej.

4. **Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie dotyczy.

5. **Zarząd nie publikował wcześniej prognoz wyników na rok 2014.**

6. **Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji, według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.**

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r. (tj. na 16 lutego 2015 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	922 219	15,80 %	15,80 %
TIGA International Holding S.A.	400 000	6,85%	6,85 %
Best Assets Sp. z o.o	370 632	6,35%	6,35%
Pozostali akcjonariusze	4 143 101	71 %	71 %
Razem:	5 835 952	100,00%	100,00%

* Zarówno na dzień opublikowania raportu za I półrocze 2014 r., jak i na dzień 30 czerwca 2013 r. podmiotem dominującym wobec STONESHORE CONSULTANTS LIMITED posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA tej spółki był DORADUS HOLDINGS LIMITED. Jednocześnie podmiotem dominującym wobec DORADUS HOLDINGS LIMITED posiadającym pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA tej spółki był Pan Sanjay Kantaria – członek Rady Nadzorczej Alterco S.A.

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

W dniu 29.06.2010 r. Pan Sanjay Kantaria został powołany do składu Rady Nadzorczej Alterco S.A. Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Pan Sanjay Kantaria jest pośrednio, poprzez kontrolowane przez siebie podmioty, właścicielem 922 219 akcji Emitenta, co stanowi 15,80% kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

8. **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.**

W dniu 16 czerwca 2014 r. Arval Lease Polska Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta. Wniosek został odrzucony w dniu 23 lutego 2015 r.

<i>lp.</i>	<i>Powód</i>	<i>Pozwany</i>	<i>przedmiot</i>	<i>data wpływu pozwu do GK ALTERCO</i>	<i>Kwota pozwu</i>
1	Arval Service LEASE Polska	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	10-03-2014	1 230,00 zł
2	DM BPS SA	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	10-09-2013	300 000,00 zł
3	Agnieszka Fajkowska	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	21-10-2013	15 126,00 zł
4	Pragma Inkaso S.A.	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	bd	120 000,00 zł
5	ALTERCO SA	ESKORD	pozew o zapłatę	bd	10 360 000,00 zł
6	TU Europa	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	bd	13 500 000,00
7	ALTERCO SA	Karol Paluch	uchylenie klauzuli	13-03-2014	bd
8	ALTERCO SA	Karol Paluch	uchylenie klauzuli	14-02-2014	bd
9	BPS SA	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	18-02-2014	1 755 938,00 zł
10	PAP S.A.	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	17-04-2014	1 845,00 zł
11	Krzysztof Głowacki	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	11-04-2014	238 877,29 zł
12	James Condon	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	21-10-2013	417 524,00 zł
13	RAPORT S.A.	ALTERCO SA	pozew o zapłatę	19-05-2014	714,07 zł

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta 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.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny realizacji zobowiązań przez emitenta.

Kwestia dotycząca kontynuacji działalności została przedstawiona w nocie nr 5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ALTERCO za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 roku

Oświadczenie zarządu Alterco S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALTERCO S.A.

Na podstawie § 83 ust. 5 i § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia 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, oświadczamy, że:

- 1) według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy – odpowiednio – Grupy Kapitałowej i Spółki Alterco, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Alterco zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że ten podmiot i biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 roku