

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ALTERCO S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Alterco S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Śmiałej 59/1, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitałach własnych, rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2014 roku oraz informacja dodatkowa („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za sporządzenie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. , poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z tym nie wydajemy opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



4. Jak opisano w nocy nr 2 informacji dodatkowej załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego intencją Zarządu Spółki jest kontynuowanie działalności Spółki.

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

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 39 288 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość aktywów Spółki a wartość jej kapitałów własnych jest ujemna. Spółka z uwagi na brak płynnych i wolnych od zabezpieczeń oraz zajęć komorniczych środków finansowych nie reguluje swoich zobowiązań.

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

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2014 roku nie zawiera korekt, jakie mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Podczas przeglądu nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów i informacji potwierdzających, że przedstawione w nocy nr 2 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego plany i zamierzenia Zarządu Spółki - w świetle sytuacji opisanej w powyższych akapitach – zostaną zrealizowane i zapewnią jej możliwość kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W szczególności, nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów i informacji dotyczących możliwości zawarcia układu z wierzycielami i obligatariuszami Spółki, bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia oraz planów Spółki dotyczących możliwości uzyskania dodatkowych źródeł finansowania, które umożliwiłyby jej kontynuację działalności.

5. Istotną część aktywów Spółki stanowią akcje jednostki posiadającej nieruchomości, jak również należności z tytułu udzielonych pożyczek i zaliczek na zakup lub zabezpieczenie zakupu gruntów. Zarząd Spółki sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku oraz załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe dokonał oszacowania wartości odzyskiwalnej tych aktywów i rozpoznał odpisy aktualizujące ich wartość. Z uwagi na złożoną sytuację prawną części tych aktywów, jak również istniejące zajęcia komornicze i sądowe na akcjach jednostki zależnej, naszym zdaniem istnieje istotna niepewność dotycząca wyceny tych aktywów, która zależy od przyszłych zdarzeń, co do wystąpienia których nie ma wystarczającej pewności. W rezultacie wartość zbywcza tych aktywów może okazać się niższa od wartości prezentowanych w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
6. W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku zwróciliśmy się z prośbą do jej kontrahentów o potwierdzenie wysokości sald zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy odpowiedzi na znaczącą ich część. W odniesieniu do otrzymanych

potwierdzeń sald nie byliśmy w stanie uzgodnić różnic pomiędzy danymi Spółki a wartością zobowiązań wykazaną w otrzymanych potwierdzeniach.

Ponieważ nie było możliwe wykonanie wystarczających, alternatywnych procedur przeglądu, w związku z powyższym nie możemy wyciągnąć wniosków odnośnie wpływu tej kwestii na wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2014 roku, wysokość straty netto za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2014 roku oraz na temat kompletności ujawnień odnośnie zobowiązań warunkowych zawartych w nocie nr 10 informacji dodatkowej załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego.

7. Uwzględniając istotność kwestii przedstawionych w punktach 4-6 niniejszego stanowiska oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z przeglądu umożliwiających nam sformułowanie odpowiedniego raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Witold Czyż
biegły rewident
nr 90094



Warszawa, 2 marca 2015 roku