



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU**

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Alterco
- II. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Alterco
- III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Alterco S.A.
- IV. Informacje dodatkowe do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.
- V. Informacje uzupełniające do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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
31.03.2013 r.	4,1738	4,1269	4,2028	4,1774
31.12.2013 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
31.03.2014 r.	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2014 r.		31.12.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	28 456	11 433	29 990	11 741
Aktywa obrotowe i przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa razem	110 695	26 423	87 428	21 081
Kapitał własny	(182 905)	(43 659)	(179 207)	(43 212)
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	293 600	70 082	266 635	64 293
Pasywa razem	110 695	26 423	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)	(31,34)	(7,48)	(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)	(31,34)	(7,48)	(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 3 miesięcy kończący się 31.03.2014 r.		Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	61	15	71	17
Koszt własny sprzedaży	1	-	3	1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60	15	68	16

GRUPA KAPITAŁOWA ALTERCO

Skonsolidowany raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

Wybrane dane finansowe

(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Z/lisk (strata) z działalności operacyjnej	(200)	(48)	(658)	(158)
Zysk (strata) brutto	(3 698)	(883)	(5 061)	(1 213)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 698)	(883)	(5 061)	(1 213)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres	(3 698)	(883)	(5 061)	(1 213)
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)	(0,63)	(0,15)	(0,87)	(0,21)
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)	(0,63)	(0,15)	(0,87)	(0,21)

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 3 miesięcy kończący się 31.03.2014 r.		Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2	(77)	(1 203)	(288)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	2	(77)	(1 203)	(288)

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.

	31.03.2014 r.		31.12.2013 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	9	2	1 212	296
Środki pieniężne na koniec okresu	7	2	9	2

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 31.12.2013 r. wyniósł 4,1472 zł/euro.



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 R.

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	61	71
Koszt własny sprzedaży	1	3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60	68
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	252	749
Wynik na okazijnym nabyciu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	38
Pozostałe koszty operacyjne	8	15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(200)	(658)
Przychody finansowe	1 378	1 527
Koszty finansowe	4 876	5 930
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 698)	(5 061)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 698)	(5 061)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(3 698)	(5 061)
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	(3 698)	(5 061)
Zysk netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 698)	(5 052)
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	-	(9)
	(3 698)	(5 061)
Całkowity dochód ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 698)	(5 052)
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	-	(9)
	(3 698)	(5 061)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2014 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		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		80 705	57 438
Zapasy		9 679	12 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		28 848	18 971
Pozostałe aktywa finansowe		51 677	25 909
Bieżące aktywa podatkowe			-
Pozostałe aktywa		180	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6	16
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		110 695	87 428
PASYWA			
Kapitał własny		(182 905)	(179 207)
Wyemitowany kapitał akcyjny		14 065	14 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Instrumenty kapitałowe		2 117	2 117
Kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane		-203 933	-200 235
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(182 905)	(184 053)
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		-	4 846
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe			-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-
Zobowiązania krótkoterminowe		293 600	266 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		60 709	60 216
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe		11 889	12 651
Pozostałe zobowiązania finansowe		212 992	176 433
Rezerwy krótkoterminowe		8 010	17 335
Przychody przyszłych okresów			-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			-
SUMA PASYWÓW		110 695	87 428

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 R.

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-5 061	-5 061
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		
Korekty o pozycje:	3 858	3 858
Amortyzacja	227	227
Zmiana stanu należności	-855	-855
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-395	-395
Zmiana stanu zobowiązań	3 167	3 167
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	1 698	1 698
Zmiana stanu rezerw i aktywów dotyczących podatku odroczonego		
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		
Inne korekty		16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 203	- 1 203
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	- -	-
Pożyczki		
- zwrócone	-	-
- udzielone	-	-
Aktywa finansowe	-	-
- sprzedane lub zwrócone	-	-
- nabyte	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
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	-1 203	-1 203
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	16	1 212
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6	9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 R.

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	-	-	-	-	-	(5 052)	(9)	(5 061)
Na dzień 31.03.2013 r.	14 065	191 010	-	26 510	-	(351 533)	4 619	(115 329)

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Informacje ogólne**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Alterco S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Łańcucka Fabryka Śrub w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „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 Łańcucie „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. W dniu 08.01.2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmianie siedziby Emitenta na ul. Śmiała 59/1, 01-526 Warszawa.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Śmiała 59/1, 01-526 Warszawa.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 690026663.

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 prawnie dominująca) oraz następujące spółki zależne:

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
				na dzień	na dzień
				31.03.2014	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.	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.	CF Panorama Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	99%	99%

14.	TIGA Investment S.A.	Warszawa	Działalność finansowych holdingów	90%	90%
15.	White Koruscant Ltd	Larnaka (Cypr)	Działalność finansowych holdingów	90%	90%
16.	Marina Sztynort Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	90%	90%
17.	CF Projekt 12 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	70%	70%
18.	Emir 28 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	70%
19.	Emir 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	60%	60%
20.	CF Pabianicka Sp. z o.o.	Gdańsk	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
21.	Business Square Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
22.	Emir 19 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
23.	ALTERCO Trade SLR	Cluj (Rumunia)	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
24.	Globalia Management Sp. zo.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
25.	Słoneczny Horyzont Sp. z o.o.	Wrocław	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
26.	Emir 20 Sp. z o.o.	Warszawa	Operator hotelowy	40%	40%

Na dzień 31 marca 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. oraz Emir 19 są wspólnie kontrolowanymi jednostkami, w których Grupa posiada 50% udział. Jednostki te objęte są konsolidacją metodą proporcjonalną. Poniżej przedstawiono kwoty aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów powiązanych z udziałem Grupy w tych jednostkach:

CF Pabianicka Sp. z o.o.

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	niebadane	badane
Aktywa obrotowe	2 111	2 164
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 978	3 352
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Przychody	-	-
Koszty	22	58

Emir 19 Sp. z o.o.- brak danych z uwagi na brak wpływu na działalność operacyjną spółki (syndyk)

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31 marca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym w składzie Zarządu nie miały miejsca żadne zmiany.

W dniu 21.08.2013 r. Zarząd Emitenta powołał prokurenta w osobie Pana Adama Jabłońskiego.

3. Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

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

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 21 września 2014 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. 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 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 warrantów 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 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 Grupy Kapitałowej jest ograniczona płynność finansowa. W związku z powyższym, Zarząd Spółki prowadzi intensywne działania, których celem jest poprawienie 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.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 sierpnia 2013 roku, z uwagi na wystąpienie przesłanek określonych w artykule 397 Kodeksu Spółek Handlowych podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Niniejsze 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

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, 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 31 marca 2014 roku dotyczy 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 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 31 marca 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

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Grupę w 2013 r.:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

7. Nowe standardy i interpretacje

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2014 i których Grupa nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później. MSSF 9 stanowi I Fazę projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (opublikowane 31 października 2012 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- KIMS F 21” „Opłaty” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (opublikowano dnia 29 maja 2013 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

8. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą 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.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy opiera się na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na spółki celowe do których alokowane są zasoby niezbędne do realizacji przedsięwzięć deweloperskich. Kierownictwo Grupy dokonuje okresowych przeglądów i analiz wyników i sytuacji finansowej spółek celowych w oparciu o wewnętrzną sprawozdawczość obejmującą planowane i osiągnięte efekty działalności. Spółki celowe grupowane są dla celów podejmowania decyzji operacyjnych na segmenty uwzględniające rodzaj wytwarzanych towarów i wyrobów tj.:

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

Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Segment „sprzedaż nieruchomości” na dzień 30.06.2012 r. nie posiadał przypisanych aktywów ani zobowiązań.

Grupa nie wydziela segmentów geograficznych, jako że wszystkie dotychczas rozpoczęte projekty prowadzone są na terytorium Polski.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto.

Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i w związku z tym nie podlega alokacji do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio 2014 i 2013 roku.

Poniższe tabele przedstawiają przychody i wyniki segmentów Grupy za okres od 1 stycznia do 31marca 2014 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku:

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.03.2014 (niebadane)	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Korekty i wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	61	61			61
Wyniki								
Zysk (strata) ze sprzedaży segmentu przed opodatkowaniem	-	-	-	60	60			60
Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.03.2013 (niebadane)	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Korekty i wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	-	71	71	-	-
Razem przychody	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyniki								
Zysk (strata) ze sprzedaży segmentu przed opodatkowaniem	-	-	-	-	68	68		

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Poniższe tabele przedstawiają aktywa segmentów Grupy na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku:

31.03.2014 r.	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-

31.03.2013 r.	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	-	-	-	-	125 256	125 256	-	-	125 256
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	-	-	-	-	125 256	125 256	-	-	125 256

9. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

	(w tysiącach złotych)	
	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	NIEBADANE	NIEBADANE
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży spółek celowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	61	71
Razem	61	71
Koszty ze sprzedaży towarów	-	-
Koszty ze sprzedaży spółek celowych	-	-
Koszty ze sprzedaży usług	1	3
Razem	1	3
Wynik na sprzedaży towarów	-	-
Wynik na sprzedaży spółek celowych	-	-
Wynik na sprzedaży usług	60	68
Razem	60	68

10. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych wśród jednostek z Grupy, jak również połączenie jednostek z Grupy z jednostkami spoza Grupy.

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 marca 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.

12. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

W okresie objętym niniejszym raportem wystąpiły następujące zmiany w zakresie pozycji warunkowych i pozostałych pozycji pozabilansowych Grupy:

12.1. 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 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. Zobowiązanie zostało wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. 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 raportu 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 sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazano zobowiązanie z tego tytułu w wysokości 600 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu zobowiązanie to nie zostało uregulowane.

12.2. 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.

12.3. 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 raportu 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 później niż 5 czerwca 2014 r.

12.4. 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 położonej we 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. Na dzień publikacji raportu zobowiązanie wynosi 12,3 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 raportu 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. Wskutek 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 zakończenia roku obrotowego 2012 do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły inne zmiany zobowiązań i należności warunkowych, poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń majątkowych.

13. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 27 maja 2014 roku CF Kapitańska Sp. z o.o. zawarła z BMC Invest 1 Sp. z o.o. s. k. umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Gdyni za cenę 2 575 tys. zł. Rozliczenie należności z tytułu tej transakcji w kwocie 2 160 tys. zł. nastąpiło poprzez potrącenie zobowiązań CF Kapitańska Sp. z o.o. z tytułu zaciągnięcia kredytu w Fortis Bank S.A., która to wierzytelność została nabyta przez BMC Invest 1 Sp. z o.o. s. k. Wartość ewidencyjna sprzedanej nieruchomości w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 1 200 tys. zł.

Zarząd:

Mariusz Lewandowski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 września 2014 roku



ALTERCO S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 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
31.03.2013 r.	4,1738	4,1269	4,2028	4,1774
31.12.2013 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
31.03.2014 r.	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616

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

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał 2014 r. narastająco (okres od 1.01.14 r. do 31.03.14 r.)	I kwartał 2013 r. narastająco (okres od 1.01.13 r. do 31.03.14 r.)	I kwartał 2014 r. narastająco (okres od 1.01.14 r. do 31.03.14 r.)	I kwartał 2013 r. narastająco (okres od 1.01.13 r. do 31.03.13 r.)
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18	44 538	4	10 668
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-384	5 107	-92	1 223
II.	Zysk (strata) brutto	-4 447	1 754	-1 065	420
III.	Zysk (strata) netto	- 4447	1 695	-1 065	406
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	234	- 6 407	56	-1
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-237	980	-56	235
VII.	Przepływy pieniężne netto razem	-3	- 5 427	-1	-1 300
VIII.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 952	5 157 911	5 835 952	5 157 911
IX.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-	0,33	-0,18	0,08
		0,76			
X.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 835 952	6 025 787	5 835 952	6 025 787
XI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,76	0,28	-0,18	0,07
	)				
		Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.03.2013 r.
		r.	r.	r.	r.
XII.	Aktywa razem	98 089	426 530	23 481	102 492
XIII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	212 828	174 832	50 947	42 011
XIV.	Zobowiązania długoterminowe	-	90 354	-	21 711
XV.	Zobowiązania krótkoterminowe	206 965	82 569	49 543	19 841
XVI.	Kapitał własny	-114 739	251 698	-27 467	60 481
XVII.	Kapitał zakładowy	14 065	12 913	3 367	3 104
XVIII.	Liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 359 120	5 835 952	5 359 120
XX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-19,66	46 9701	-4,71	11,29
XXI.		5 835 952	6 211 619	5 835 952	6 211 619
XXII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-19,66	40,52	-4,71	9,74
XXIII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	n/d	n/d	n/d	n/d

**RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT**

		tys. zł	
		I kwartał 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 31.03.14 r.)	I kwartał 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 31.03.13 r.)
		NIEBADANE	NIEBADANE
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i			
I. materiałów, w tym:		18	18
- od jednostek powiązanych		18	18
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		18	18
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		18	18
- w tym jednostkom powiązanym		18	18
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		0	0
IV. Koszty sprzedaży			0
V. Koszty ogólnego zarządu		384	384
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-384	-384
VII. Pozostałe przychody operacyjne		0	0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne		0	0
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		-384	-384
X. Przychody finansowe		1 554	1 554
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0
2. Odsetki		1 554	1 554
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe		5 617	5 617
1. Odsetki		4 063	4 063
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 554	1 554
4. Inne		0	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-4 447	-4 447
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
XIV. Zysk (strata) brutto		-4 447	-4 447
XV. Podatek dochodowy			
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych		0	0
XVII. wycenianych metodą praw własności		0	0
XVIII. Zysk (strata) netto		-4 447	-4 447
XIX. Zysk (strata) netto (zaktualizowany)		-4 447	-4 447
XX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 835 954	5 835 954
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,76	-0,76
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)		-0,76	-0,76

**BILANS
AKTYWA****I. Aktywa trwałe**

1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:
 - wartość firmy
2. Rzeczowe aktywa trwałe
3. Należności długoterminowe
4. Inwestycje długoterminowe
- 4.1. Nieruchomości
- 4.2. Wartości niematerialne i prawne
- 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe
 - a) w jednostkach powiązanych
 - 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

1. Zapasy
2. Należności krótkoterminowe
 - 2.1. Od jednostek powiązanych
 - 2.2. Od pozostałych jednostek
3. Inwestycje krótkoterminowe
- 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe
 - a) w jednostkach powiązanych
 - b) w pozostałych jednostkach
 - c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

A k t y w a r a z e m

w tys. zł		
Stan na 31.03.2014r. (koniec I kwartału 2014 r.)	Stan na 31.12.2013 r. (koniec 2013 r.)	Stan na 31.03.2013 r. (koniec I kwartału 2013 r.)
NIEBADANE	BADANE	NIEBADANE
45 376	45 376	45 376
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
45 376	45 376	45 376
-	-	-
-	-	-
45 376	45 376	45 376
45 376	45 376	45 376
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
52 713	53 182	52 713
-	-	-
18 177	18 648	18 177
888	871	888
17 289	17 777	17 289
34 499	34 501	34 499
34 499	34 501	34 499
34 523	34 496	34 523
-	-	-
2	5	2
-	-	-
37	33	37
98 089	98 558	98 089

BILANS PASYWA

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	Stan na 31.03.2014 r. (koniec I kwartału 2014 r.)	Stan na 31.12.2013 r. (koniec 2013 r.)	Stan na 31.03.2013 r. (koniec I kwartału 2013 r.)
	NIEBADANE	BADANE	NIEBADANE
I. Kapitał własny	(114 739)	(110 292)	251 698
1. Kapitał zakładowy	14 065	14 065	12 916
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	241 059	241 059	225 804
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	2 117	2 117	7 550
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(367 533)	-	3 734
8. Zysk (strata) netto	(4 447)	(367 533)	1 695
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	212 828	208 850	174 832
1. Rezerwy na zobowiązania	5 300	5 300	1 204
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 204
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	5 300	5 300	-
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	90 354
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	90 354
3. Zobowiązania krótkoterminowe	206 965	202 999	82 569
3.1. Wobec jednostek powiązanych	9 921	10 023	4 908
3.2. Wobec pozostałych jednostek	197 044	192 976	77 661
4. Rozliczenia międzyokresowe	562	551	705
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	562	551	705
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	562	551	705
Pasywa razem	98 089	98 558	426 530
I. Wartość księgową	(114 739)	(110 292)	251 698
II. Liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 835 952	5 359 120
III. Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	(19,66)	(18,90)	46,97
IV. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 835 952	5 835 952	6 211 619
V. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	(19,66)	(18,90)	40,52

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH****A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

I. Zysk (strata) netto	
II. Korekty razem	
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
2. Amortyzacja	
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	
6. Zmiana stanu rezerw	
7. Zmiana stanu zapasów	
8. Zmiana stanu należności	
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	
11. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

- zwrócone pożyczki

II. Wydatki

- zakup obligacji
- udzielone pożyczki
- zakup udziałów i akcji

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	
1. spłata pożyczek i obligacji, odsetek	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

w tys. zł	
I kwartał 2014 r. narastająco (okres od 01.01.14 r. do 31.03.14 r.)	I kwartał 2013 r. narastająco (okres od 01.01.13 r. do 31.03.13 r.)
NIEBADANE	NIEBADANE
(4 447)	1 695
4 681	-8 102
0	0
0	9
0	0
2 454	0
1 554	0
0	145
0	0
471	12 443
263	4 142
7	45
-68	
234	- 6 407
0	0
	1 355
	1 355
	0
	0
	0
	375
237	375
-237	980
-3	- 5 427
-	- 5 427
5	-
2	5 348
	11

**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 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)

- agio z emisji akcji serii H

- podział wyniku

b) zmniejszenia (z tytułu)

- kosztów emisji serii D

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)

- opłacona w całości w 2011 r. emisja zarejestrowana w 2012 r

- opłacona w 2012 r. emisja zarejestrowana w 2012 r.

b) zmniejszenia (z tytułu)

- rozliczenie emisji akcji serii H

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)

- podziału 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 kwartał 2014r. narastająco / okres od 1.01.14r. do 31.03.14r.	rok 2013 okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013r.	I kwartał 2013 r. narastająco / okres od 1.01.13 r. do 31.03.13r.
nie badane	badane	nie badane
-110 292	242 570	242 570
-110 292	242 570	242 570
14 065	11 807	11 807
	2 258	1 109
	2 258	1 109
	2 258	1 109
0	0	
14 065	14 065	12 916
241 059	208 512	208 512
0	32 547	17 292
0	32 547	17 292
0	28 813	17 292
0	3 734	0
0	0	0
0	0	0
241 059	241 059	225 804
2 117	18 517	18 517
0	-16 400	-10 967
0	14 671	5 433
0	0	0
0	14 671	5 433
0	31 071	16 400
0	31 071	16 400
2 117	2 117	7 550
0	0	3 734
0	0	3 734
0	0	3 734
0	0	0
0	0	0
0	0	3 734
-367 533	0	0
-367 533	0	0
-367 533	0	0
0	0	3 734
-4 447	- 367 533	1 695
0	0	1 695
-4 447	- 367 533	0
0	0	0
-114 739	- 110 292	251 698
-114 739	- 110 292	251 698

II. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 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. Śmiała 59/1. 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. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmiany nazwy i siedziby Emitenta. Natomiast dnia 08.01.2014r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmianie siedziby Emitenta na ul. Śmiała 59/1, 01-526 Warszawa.

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 kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 – 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 warrant subskrypcyjny. 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.

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 w oparciu o następujące założenia:

- Obrót aktywami nieruchomościowymi w sposób bezpośredni lub pośredni (obrot 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 kwartału 2014 r., tj. od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. oraz dane porównawcze.

Porównywalne dane finansowe na 31.03.2013 r. oraz 31.12.2013 r. w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność.

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.

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

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

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego. Emitent sporządza rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

4. 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.

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

Nie dotyczy.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe nieujętych 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 nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ALTERCO S.A. opisane są w punkcie 13 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku stanowiącego element niniejszego Skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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

Zmiany opisane zostały w poprzedniej części raportu kwartalnego.

8. 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.

9. 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 2013 r. (tj. na 22 września 2014 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%

** Na dzień 22 września 2014 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.*

10. 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

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

Nie występują postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których ani jednostkowa ani łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

12. 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.

13. 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 31 marca 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.

14. 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 notce nr 5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. 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 makroekonomiczne i mikroekonomiczne:

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

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

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

- ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich. Ryzyko to dotyczy, w szczególności, opóźnień lub odmowy uzyskania zezwoleń wymaganych dla lokalizacji, aby mogły być wykorzystane zgodnie z planami Spółki, opóźnień w ukończeniu inwestycji, wzrostu kosztów powyżej budżetu w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem dodatkowych środków finansowych.

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

Warszawa, dnia 22 września 2014 r.

.....
Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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 08.01.2014r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmianie siedziby Emitenta na ul. Śmiała 59/1, 01-526 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 skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego.

2. Władze jednostki dominującej:

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31 marca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

24. 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 Bilski – Członek Rady Nadzorczej.

3. 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

4. Zarząd nie publikował wcześniej prognoz wyników na rok 2014.

5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji, według stanu na dzień 31 marca 2014 r.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 r. (tj. na 22 września 2014 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 22 września 2014 r. tj. na dzień opublikowania raportu za I kwartał 2014 r., jak i na dzień 31 marca 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.

6. 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.

7. 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.

Z uwagi wykazywanie ujemnych kapitałów własnych, w niniejszym sprawozdaniu wykazane zostały wszystkie postępowania, których stroną jest Emitent.

lp.	Powód	Pozwany	przedmiot	data wpływu pozwu do GK ALTERCO	Kwota pozwu
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	
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

8. 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.

9. 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 31 marca 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.

10. 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 notce nr 5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Mariusz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 września 2014 roku