



**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTERCO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI

I. PISMO ZARZĄDU	4
II. OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA	6
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012	8
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012	11
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012	12
VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	13
VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012	15
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	17
Nota 1 Informacje ogólne	17
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	18
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	21
Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	23
Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności	23
5.1 Oświadczenie o zgodności	25
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	25
Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE	25
Nota 7 Nowe standardy i interpretacje	26
Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	31
Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	31
Nota 10 Korekta błędów	31
Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	31
11.1 Profesjonalny osąd	31
11.2 Niepewność szacunków	31
Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości	31
12.1 Zasady konsolidacji	31
12.2 Inwestycje w jednostki zależne	32
12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	32
12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	32
12.5 Połączenia jednostek gospodarczych	33
12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	33
12.7 Rzeczowe aktywa trwałe	33
12.8 Koszty finansowania zewnętrznego	34
12.9 Nieruchomości inwestycyjne	35
12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	35
12.11 Wartość firmy	35
12.12 Wartości niematerialne	36
12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	36
12.14 Instrumenty finansowe	37
12.15 Zapasy	39
12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	40
12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	41
12.19 Kapitał własny	41
12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	41
12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
12.22 Rezerwy	42
12.23 Przychody	42
12.24 Podatek dochodowy	43
12.25 Zysk/(strata) netto na akcję	44
Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	44
Nota 14 Przychody i koszty	51

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Spis treści

14.1 Przychody ze sprzedaży.....	51
14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	51
14.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	52
14.4 Pozostałe koszty operacyjne	52
14.5 Przychody finansowe.....	53
14.6 Koszty finansowe	53
Nota 15 Podatek dochodowy.....	54
15.1 Podatek dochodowy ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych	54
15.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	54
15.3 Odroczony podatek dochodowy	55
Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży	57
Nota 17 Zysk przypadający na jedną akcję	57
Nota 18 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty.....	57
Nota 19 Połączenie jednostek gospodarczych.....	57
Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe	58
Nota 20a Nieruchomości inwestycyjne	59
Nota 21 Wartości niematerialne	60
Nota 22 Zapasy	66
Nota 23 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66
Nota 24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
Nota 25 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.....	69
25.1 Kapitał zakładowy	69
25.2 Kapitał rezerwowy.....	70
25.3 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	71
25.4 Udziały niekontrolujące.....	71
Nota 26 Rezerwy	71
Nota 27 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73
Nota 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	75
Nota 29 Zobowiązania i należności warunkowe	75
29.1 Zobowiązania warunkowe	75
29.2 Należności warunkowe	77
29.3 Zobowiązania inwestycyjne	77
29.4 Sprawy sądowe	78
29.5 Gwarancje i poręczenia	79
29.6 Rozliczenia podatkowe	79
Nota 30 Informacje o podmiotach powiązanych	81
30.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	81
30.2 Jednostka dominująca całej grupy	83
30.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	83
30.4 Jednostka stowarzyszona	83
30.5 Pożyczki udzielone Członkom Zarządu	83
30.6 Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu	83
30.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	84
30.8 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	84
Nota 31 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	84
31.1 Ryzyko stopy procentowej	84
31.2 Ryzyko walutowe	86
31.3 Inne ryzyko cenowe	88
31.4 Analiza wrażliwości na ryzyko finansowe	88
31.5 Ryzyko kredytowe.....	89
31.6 Ryzyko związane z płynnością.....	89
Nota 32 Zarządzanie kapitałem	89
Nota 33 Instrumenty finansowe	90
Nota 34 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	93
Nota 35 Struktura zatrudnienia.....	93
Nota 36 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	93
do badania sprawozdań finansowych	93
Nota 37 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	94

I. PISMO ZARZĄDU



Warszawa, 19 lipca 2013 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd ALTERCO S.A. przedstawia Państwu Raport Roczny podsumowujący działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej w roku 2012. Prezentujemy w nim wyniki finansowe, stan majątkowy oraz informacje na temat istotnych zmian zachodzących w Grupie Kapitałowej Alterco i jej otoczeniu rynkowym.

Rok 2012 był trzecim, pełnym rokiem działalności Grupy Kapitałowej Alterco („Grupa”) po tym, jak grupa inwestorów zaproponowała nową formułę działalności spółki Śrubex S.A. wokół której powstała Grupa. W ciągu dwunastu miesięcy nastąpiło wiele zdarzeń, doprowadzających GK Alterco do sytuacji, którą odzwierciedla niniejsze sprawozdanie.

Był to rok pełen brzemiennych w skutki wydarzeń dotyczących szeroko rozumianego rynku nieruchomości. Seria spektakularnych upadłości wiodących na rynku spółek spowodowała spadek zaufania inwestorów do branży, z którą Alterco S.A. jest identyfikowane. W konsekwencji wspomnianych wydarzeń nastąpiło załamanie rynku obligacji korporacyjnych – podstawowych instrumentów finansowania działalności Grupy. Także rynek bankowy usztywnił swoje procedury i zaostrzył kryteria oceny ryzyka transakcji dotyczących rynku nieruchomości.

Splot przedstawionych powyżej zdarzeń uniemożliwił Grupie Alterco sfinalizowanie przygotowanych i zaplanowanych na pierwsze półrocze szeregu transakcji zbycia nieruchomości o łącznej wartości około 100 milionów złotych. Skutki finansowe takiego stanu rzeczy ujawniły się w sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. sprawozdaniach finansowych (jednostkowym i skonsolidowanym). Sprawozdania te zostały poddane procedurom przeglądu przez uprawnionych audytorów, a następnie wraz z raportem z przeglądu przekazane do publicznej wiadomości w dniu 30 sierpnia 2012 r. Obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Alterco wynikający z opublikowanych sprawozdań spowodował decyzję Zarządu Alterco S.A. o zgłoszenie w sądzie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Sąd przychylił się do wniosku Zarządu, ogłaszając w dniu 27 listopada 2012 r. upadłość układową Alterco S.A. Niestety, decyzja Sądu poszła dalej odbierając Spółce Zarząd własny i powołując zarządcę masy upadłości. Fakt ubezwłasnowolnienia Zarządu doprowadził do sytuacji, w której niemożliwe było realizowanie procedur prowadzących do zbudowania i zawarcia układu z wierzycielami. W konsekwencji, wobec bezczynności Zarządcy oraz przy odmowie wierzycieli sfinansowania postępowania upadłościowego, w styczniu 2013 r. postępowanie to zostało umorzone, zaś decyzja o umorzeniu uprawomocniła się w dniu 13 lutego 2013 r.

Niemniej, zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu niniejszego sprawozdania. Zarząd podejmuje bowiem kolejne działania mające na celu doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki. W celu poprawy zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki ALTERCO S.A. zamierza podjąć działania mające na celu:

1. Pozyskanie dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. Redukcję zadłużenia;
3. Reorganizację Grupy ALTERCO.

W ocenie Zarządu Alterco S.A. proponowane 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.

Szczegółowe informacje na temat planów Zarządu w kwestii kontynuacji działalności zawarto w nocie nr 5 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego.

Zarząd niezmiennie stoi na stanowisku, że po zakończonym roku 2013 będzie mógł poinformować Akcjonariuszy o konkretnych wynikach działań podjętych zgodnie z założeniami przyjętej strategii.

Z poważaniem,

Mariusz Wojciech Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

.....

Zbigniew Zuzelski – Wiceprezes Zarządu

.....

II. OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA

**Oświadczenie Zarządu
w sprawie sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
i danych porównywalnych**

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki ALTERCO SA przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2012 r., na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.,
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Zarząd ALTERCO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Natomiast sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz funkcjonowania oraz sytuację Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 19 lipca 2013 r.

Mariusz Wojciech Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Zuzelski – Wiceprezes Zarządu

Joanna Kenig (osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg)

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Spis treści

**Oświadczenie Zarządu Spółki
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd ALTERCO S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 19 lipca 2013 r.

Mariusz Wojciech Lewandowski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Zuzelski – Wiceprezes Zarządu

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012

(w tysiącach złotych)	Numer noty	1.01.2012 - 31.12.2012 BADANE	1.01.2011 - 31.12.2011 BADANE
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.1	47 957	128 429
Koszt własny sprzedaży	14.1	40 928	116 110
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 029	12 319
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu	14.2	4 985	8 984
Wynik na okazjnym nabyciu		0	10 535
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	6 119	1 925
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	258 740	1 262
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-250 577	14 533
Przychody finansowe	14.5	12 509	8 195
Koszty finansowe	14.6	142 629	15 085
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych		0	-13
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-380 697	7 630
Podatek dochodowy	15.1	-1 155	-1 920
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-381 852	5 710
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-381 852	5 710
Inne całkowite dochody:			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	-11 627
Rachunkowość zabezpieczeń		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Udział w innych dochodach całkowitych jedn. stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy dot. składników innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		-	-11 627
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		-381 852	-5 917
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-376 973	6 149
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		-4 879	-438
		-381 852	5 710
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	17	-66,10	1,36
rozwodniony		-66,10	1,59

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Całkowity dochód ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-376 973	- 5 478
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	-4 879	-438
	-381 852	-5 917

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2012**

(w tysiącach złotych)

	Numer noty	31.12.2012 BADANE	31.12.2011 BADANE
AKTYWA			
Aktywa trwałe		48 001	185 781
Rzeczowe aktywa trwałe	20	-	74
Nieruchomości inwestycyjne	20a	47 554	119 141
Wartość firmy	21	432	38 473
Pozostałe wartości niematerialne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	-	1 866
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	33	-	26 182
Pozostałe aktywa		15	45
Aktywa obrotowe		77 451	285 284
Zapasy	22	10 263	25 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	27 890	163 462
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	33	38 020	88 523
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		66	2 350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 212	5 522
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	6 540
SUMA AKTYWÓW		125 452	477 605

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012

(w tysiącach złotych)

	Numer noty	<u>31.12.2012</u> BADANE	<u>31.12.2011</u> BADANE
PASYWA			
Kapitał własny		-110 268	265 987
Wyemitowany kapitał akcyjny	25.1	14 065	11 807
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		191 010	162 197
Instrumenty kapitałowe	25.2	2 117	2 117
Kapitały rezerwowe	25.2	24 393	40 793
Zyski zatrzymane	25.3	-346 481	50 819
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		- 627	-11 627
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		-114 896	256 106
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	25.4	4 628	9 881
Zobowiązania długoterminowe		10 160	158 393
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	27	10 160	70 468
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	87 287
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	-	638
Zobowiązania krótkoterminowe		225 560	53 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	51 621	26 861
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	27	11 223	13 099
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	157 388	12 186
Rezerwy krótkoterminowe	26	5 328	1 079
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA PASYWÓW		125 452	477 605

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012

(w tysiącach złotych)

Badane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Oplacony a niezarejestrowany kapitał własny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane		
Na dzień 1.01.2012 r.	11 807	162 197	16 400	26 510	(11 627)	50 819	9 881	265 9
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	11 807	162 197	16 400	26 510	(11 627)	50 819	9 881	265 9
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	(376 973)	(4 879)	(3 85
Emisja akcji opłacona w 2012 r.	-	-	14 671	-	-	-	-	14 6
Emisja akcji zarejestrowana w 2012r.	2 258	28 813	-31 071	-	-	-	-	
Aktywa netto Grandecassius Limited *	-	-	-	-	11 627	(20 755)	-	(9 12
Aktywa netto Handuk Consulting Ltd.*	-	-	-	-	-	(4 428)	-	(4 42
Sprzedaż jednostek zależnych	-	-	-	-	-	3 028	-	3 0
Konsolidacja proporcjonalna EMIR 19 Sp. z	-	-	-	-	-	-	(374)	(37

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

o.o.									
Pozostałe	-	-	-	-	-	1 828	-	1 828	
Na dzień 31.12.2012 r.	14 065	191 010	-	26 510	-	(346 481)	4 628	(110 260)	

* jednostki nie konsolidowane w 2012 roku z uwagi na brak możliwości pozyskania danych finansowych

VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011

(w tysiącach złotych)

<i>Badane</i>	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Oplacony a niezarejestrowany kapitał własny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane		
Na dzień 1.01.2011 r.	4 333	21 945	135 739	24 393	-	35 813	4 487	226 710
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	4 333	21 945	135 739	24 393	-	35 813	4 487	226 710
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(11 627)	6 149	(438)	(5 917)

Grupa Kapitałowa ALTERCOSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zbycie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	8 857	5 832	14 689
Część kapitałowa obligacji serii C zamiennych na akcje	-	-	-	2 117	-	-	-	2 117
Emisja akcji zarejestrowana w 2011 r.	7 474	140 252	(135 726)	-	-	-	-	12 000
Emisja akcji zarejestrowana w 2012r.	-	-	16 400	-	-	-	-	16 400
Koszty emisji	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)
Na dzień 31.12.2011 r.	11 807	162 197	16 400	26 510	(11 627)	50 819	9 881	265 987

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012

(w tysiącach złotych)

	1.01.2012 - 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
	BADANE	BADANE
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-380 697	7 630
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		
Korekty o pozycje:	366 326	-55 327
Amortyzacja	18	193
Zysk/strata ze zbycia działalności	0	0
Odsetki i dywidendy netto	20 267	2 848
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej (odpisy aktualizujące)	167 026	653
Różnice kursowe	0	0
Zmiana stanu należności	135 572	11 557
Zmiana stanu zapasów	15 164	-41
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 315	-48 182
Zmiana stanu zobowiązań	23 399	-25 450
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	5 610	-913
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-3 713	4 035
Zmiana stanu rezerw i aktywów dotyczących podatku odroczonego	1 228	-27
Inne korekty	-560	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 371	-47 697
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-267
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	20	0
- nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0
- nabycie dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych	0	0
- sprzedaż	20	0
Pożyczki	6 782	-28 625
- zwrócone	39 575	12 176
- udzielone	-32 793	-40 801
Aktywa finansowe	-46 491	- 8 545
- sprzedane lub zwrócone	0	0
- nabyte	-46 491	-8 545
Odsetki uzyskane	274	32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 415	-37 405
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z emisji akcji	0	-13
Wpływy netto z emisji obligacji	51 500	68 649
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	4 820	25 500
Spłata pożyczek i kredytów	-6 326	-8 350
Odsetki zapłacone	-518	-3 794
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Pozostałe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 476	81 992
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 310	-3 110
Różnice kursowe netto		

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne na początek okresu	5 522	8 632
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 212	5 522
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ALTERCO („Grupa”) składa się z ALTERCO S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) oraz jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie inwestycji budowlanych, w szczególności zakup i zagospodarowywanie gruntów oraz obrót nieruchomościami mieszkalnymi, przemysłowymi i biurowymi. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy Rondo ONZ 1.

ALTERCO S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 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 03.01.2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmianie siedziby Emitenta na Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 690026663.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Według stanu na dzień bilansowy struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Posiadany kapitał	Posiadane prawa głosu
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	Cypr	922 219	15,80 %	15,80 %
TIGA International Holding	Luksemburg	400 000	6,85 %	6,85 %
Best Assets Sp. z o.o.	Warszawa	370 632	6,35 %	6,35 %
Pozostali akcjonariusze	X	4 143 101	71 %	71 %
Razem		5 835 952	100%	100%

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi ALTERCO S.A. oraz następujące spółki zależne i współzależne:

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
				na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
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 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	0%	100%
10.	Arwena 3 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	0%	100%
11.	Arwena 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
12.	Arwena 5 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
13.	Emir 25 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	100%
14.	Handuk Consulting Ltd.*	Nikozja (Cypr)	Działalność holdingów finansowych	100%	100%
15.	IGI Toruń Sp. z o.o.*	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	0%	100%
16.	CF Panorama Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	99%	99%
17.	TIGA Investment S.A.	Warszawa	Działalność holdingów finansowych	90%	90%
18.	White Koruscant Ltd*	Larnaka (Cypr)	Działalność holdingów finansowych	90%	90%
19.	Marina Sztynort Sp. z o.o.*	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	90%	90%
20.	CF Projekt 12 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	70%	70%
21.	Emir 28 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	70%
22.	Emir 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	60%	60%
23.	CF Pabianicka Sp. z o.o.	Gdańsk	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
24.	Business Square Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

25.	Emir 19 Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	50%	50%
26.	ALTERCO Trade SLR	Cluj (Rumunia)	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	0%
27.	Globalia Management Sp. zo.o.	Warszawa	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	0%
28.	Słoneczny Horyzont Sp. z o.o.*	Wrocław	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości	100%	0%

* jednostki nie konsolidowane w 2012 roku z uwagi na brak możliwości pozyskania danych finansowych.

Na dzień 31.12.2012 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

CF Pabianicka Sp. z o.o. oraz EMIR 19 Sp. z o.o. są wspólnie kontrolowanymi jednostkami, w których Grupa posiada 50% udział. Jednostki te objęte są konsolidacją proporcjonalną. Poniżej przedstawiono kwoty aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów powiązanych z udziałem Grupy w tych jednostkach:

EMIR 19 Sp. z o.o.

	01.01.2012r.- 31.12.2012r.	01.01.2011r. - 31.12.2011 r.
Aktywa obrotowe	802	
Aktywa trwałe	10 116	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 520	
Zobowiązania długoterminowe	10 104	
Przychody	717	
Koszty	1 805	

CF Pabianicka Sp. z o.o.

	01.01.2012r.- 31.12.2012r.	01.01.2011r. - 31.12.2011 r.
Aktywa obrotowe	2 164	2 172
Aktywa trwałe	-	161
Zobowiązania krótkoterminowe	3 302	3 074
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Przychody	-	15
Koszty	236	302

Na dzień 31.12.2012 r. oraz 31.12.2011 r. Alterco S.A. posiadała 40% udziału w ogólnej liczbie głosów i kapitale jednostki stowarzyszonej Emir 20 Sp. z o.o., prowadzącej działalność hotelową i gastronomiczną. Z uwagi na brak możliwości pozyskania danych finansowych Emir 20 Sp. z o.o. nie został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31.12.2012 r. miały miejsce następujące zmiany w Grupie ALTERCO:

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nabycie i przewłaszczenie udziałów w EMIR 26 Sp. z o.o.

W dniu 8.02.2012 r. Alterco S.A. kupiła 100% udziałów w Emir 26 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie od ADSET Katarzyna Szulakowska-Szymczak z siedzibą Gliwicach za kwotę 5 000 zł. Jednocześnie tego samego dnia w związku z zabezpieczeniem weksla złożonego do dyspozycji spółki Progress Marbella Sp. z o.o. - S.K.A. wystawionego przez Alterco S.A., spółka Progress Marbella Sp. z o.o. - S.K.A. przewłaszczyła 100 % udziałów w Emir 26 Sp. z o.o. Wartość przewłaszczonych udziałów wynosiła 5 000 zł. Na dzień nabycia oraz na dzień przewłaszczenia wartość aktywów netto oscylowała wokół zera. Wynik finansowy i przepływy spółki w okresie przeprowadzenia transakcji były nieistotne.

Zbycie udziałów w Arwena 2 Sp. z o.o.

W dniu 22.03.2012 r. Alterco S.A. sprzedała 100 % udziałów w Arwenie 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz AG Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku za kwotę 10 000 zł. Na dzień zbycia wartość aktywów netto oscylowała wokół zera. Wynik finansowy i przepływy spółki w okresie przeprowadzenia transakcji były nieistotne.

Zbycie udziałów w Arwena 3 Sp. z o.o.

W dniu 22.03.2012 r. Alterco S.A. sprzedała 100 % udziałów w Arwenie 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz AG Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku za kwotę 10 000 zł. Na dzień zbycia wartość aktywów netto oscylowała wokół zera. Wynik finansowy i przepływy spółki w okresie przeprowadzenia transakcji były nieistotne.

Powrotne przeniesienie przewłaszczonych udziałów i sprzedaż udziałów w Emir 26 Sp. z o.o.

W dniu 22.03.2012 r. nastąpiło powrotne przeniesienie przewłaszczonych 100 % udziałów w Emir 26 Sp. z o.o. na rzecz Alterco S.A. Jednocześnie nastąpiła sprzedaż 100 % udziałów w Emir 26 Sp. z o.o. spółce Progress Marbella Sp. z o.o. - S.K.A. z siedzibą w Warszawie za kwotę 5 000 zł. Na dzień nabycia oraz na dzień zbycia wartość aktywów netto oscylowała wokół zera. Wynik finansowy i przepływy spółki w okresie przeprowadzenia transakcji były nieistotne.

Nabycie udziałów w spółce Słoneczny Horyzont Sp. z o.o.

W dniu 26.03.2012 r. w wyniku realizacji umowy świadczenia w miejsce wykonania (*datio in solutum*) Alterco S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w spółce Słoneczny Horyzont Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Utworzenie spółki Alterco Trade SRL i objęcie 100 % udziałów w spółce

W dniu 21.05.2012 r. Alterco S.A. utworzyła spółkę Alterco Trade SRL z siedzibą w Rumunii i objął 100 % udziałów w tej spółce. Kapitał zakładowy wynosi 112,48 euro.

Nabycie 30% udziałów w spółce Emir 28 Sp. z o.o.

W dniu 20.06.2012 r. Alterco S.A. nabyła 30% udziałów w spółce Emir 28 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 3 tys. zł., tym samym stając się właścicielem 100% udziałów w spółce.

Nabycie 100% udziałów w Emir 29 Sp. z o.o.

W dniu 14.08.2012 r. SPV 1 Sp. z o. o. nabyła 100 % udziałów w spółce Emir 29 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 10 tys. zł. Przed dniem nabycia spółki Emir 29 Sp. z o.o. przez SPV1 Sp. z o.o. miały miejsce czynności mogące skutkować ryzykiem dotyczącym skuteczności nabycia udziałów przez Grupę tj.:

- w dniu 13.07.2012 r. Sprzedający zbył wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym Spółki na rzecz Jarosława Grudzińskiego;
- w dniu 4.08.2012 r. Sprzedający złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych umowy zbycia udziałów z dnia 13.07.2012 r., które zostało nadane do Jarosława

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grudzińskiego w dniu 06.08.2012 r. Zgodnie z umową sprzedaży z dn. 13.07.2012 r. zawiadomienie w formie listu poleconego uważa się za doręczone po upływie 7 dni od daty stempla pocztowego, tak więc oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych umowy z dnia 13.07.2012 r. należy uznać za doręczone w dniu 13.08.2012 r.

Biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności Zarząd jest zdania, że nastąpiło skuteczne przeniesienie własności udziałów na spółkę SPV1 Sp. z o.o.

Zbycie udziałów w IGI Toruń Sp. z o.o.

W dniu 30.11.2012 r. Handuk Consulting Limited z siedzibą na Cyprze sprzedała 100% udziałów na rzecz Arwena 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku za kwotę 10 000 zł.

Po dniu 31.12.2012 roku a przed opublikowaniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w Grupie.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2012 r. wchodziły następujące osoby:

- ✓ Adam Jabłoński – Prezes Zarządu Spółki,
- ✓ Zbigniew Zuzelski – Wiceprezes Zarządu Spółki
- ✓ Mariusz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu Spółki.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- ✓ w dniu 10 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Marka Tarchalskiego, który poinformował, że jego rezygnacja związana jest z planowanym podjęciem nowych zadań zawodowych. Pan Marek Tarchalski pełnił swoją funkcję do dnia 15.02.2012 roku;
- ✓ w dniu 10 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Macieja Piotra Grubera. Pan Maciej Gruber objął stanowisko z dniem 15.02.2012 r.
- ✓ w dniu 29 lutego 2012 r. Pan Maciej Gruber złożył rezygnację z pełnienia stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych;
- ✓ w dniu 27 marca 2012 r. Pan Zbigniew Zuzelski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 27.03.2012 r. W oświadczeniu o rezygnacji wskazano, iż powodem rezygnacji są ważne względy osobiste, które nie pozwolą Panu Zbigniewowi Zuzelskiemu angażować się w przyszłości w sprawy Spółki w takim stopniu, jak to było do dnia złożenia rezygnacji;
- ✓ w dniu 27 marca 2012 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Mariusza Wojciecha Lewandowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Pan Mariusz Wojciech Lewandowski przejął obowiązki Prezesa Zarządu z dniem 27.03.2012 r.;
- ✓ w dniu 27 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Zuzelskiego. Pan Zbigniew Zuzelski objął stanowisko z dniem 27.03.2012 r.
- ✓ w dniu 25 września 2012 r. Pan Mariusz Lewandowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 25.09.2012 r. W oświadczeniu o rezygnacji wskazano, iż powodem rezygnacji jest planowana restrukturyzacja zadłużenia Alterco S.A., która wymaga pełnego zaangażowania Pana Mariusza Wojciecha Lewandowskiego w działania związane z optymalizacją struktury wierzytelności

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupy Kapitałowej Alterco S.A., co uniemożliwi wywiązywanie się z zadań i obowiązków Prezesa Zarządu Alterco S.A.

- ✓ w dniu 25 września 2012 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Jabłońskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Pan Adam Jabłoński przejął obowiązki Prezesa Zarządu z dniem 26.09.2012 r.
- ✓ w dniu 25 września 2012 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Mariusza Lewandowskiego. Pan Mariusz Lewandowski objął stanowisko z dniem 26.09.2012 r.
- ✓ W dniu 27 listopada 2012 r. na podstawie decyzji Sadu na stanowisko zarządcy został powołany Pan Lechosław Kochański.

Po dniu bilansowym w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- ✓ W dniu 13 lutego 2013 r., wskutek uprawomocnienia się postanowienia Sądu o umorzeniu postępowania układowego, wygasł mandat Zarządcy masy upadłości Pana L. Kochańskiego.
- ✓ W dniu 22 lutego 2013 r. Zarząd odzyskał zarząd nad Spółką, oraz odebrał przejętą wcześniej przez Zarządcę dokumentację Alterco S.A. i spółek zależnych.
- ✓ w dniu 14 maja 2013 r. Pan Adam Jabłoński złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Alterco S.A.

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółka nie posiadała prokurentów.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, według stanu na dzień 31.12.2012 r., wchodziły następujące osoby:

- ✓ Tomasz Gromek,
- ✓ Sanjay Kantaria,
- ✓ Tomasz Cwiżewicz,
- ✓ Witold Anyszkiewicz,
- ✓ Grzegorz Gałek.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- ✓ W dniu 10.01.2012 r. Pan Andrzej Chajec złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki zawiadomienie, w którym poinformował, że wygasł jego mandat Członka Rady Nadzorczej.
- ✓ W dniu 15.05.2012 r. Pani Małgorzata Rejmer zrezygnowała z funkcji Członka Rady Nadzorczej Alterco S.A. z powodów osobistych.
- ✓ W dniu 27.07.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało wyboru Pana Andrzeja Jesionka na Członka Rady Nadzorczej Alterco S.A.
- ✓ W dniu 23 października 2012 r. Pan Andrzej Jesionek zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- ✓ W dniu 7 listopada 2012 r. spółka otrzymała oświadczenie Pana Andrzeja Stefana Gradowskiego o rezygnacji z dniem 3.12.2012 r. z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Alterco S.A. Pan Andrzej Stefan Gradowski uzasadnił swą rezygnację faktem, iż został on powołany do Rady Nadzorczej w grudniu 2009 roku na kadencję trzyletnią.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

- ✓ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 3 grudnia 2012 roku podjęło uchwały odnośnie powołania do Rady Nadzorczej Panów Witolda Anyszkiewicza i Grzegorza Galka.

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ALTERCO S.A. w dniu 19 lipca 2013 roku.

Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Niemniej, zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenie takie przyjęto uwzględniając decyzję Sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami w Spółce Dominującej, 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 Dominującej i Grupy.

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

W połowie 2012 roku w grupie kapitałowej ALTERCO pojawiły się problemy z zapewnieniem finansowania prowadzonych projektów. W ocenie Zarządu, bezpośrednimi przyczynami zaistniałej sytuacji był ciąg następujących, powiązanych ze sobą zdarzeń, dotyczących szeroko rozumianego rynku nieruchomości:

1. Ogłoszenie upadłości kilku wiodących spółek z sektora dewelopersko-budowlanego.
2. Załamanie się rynku obligacji korporacyjnych, który to instrument miał w założeniach stanowić źródło finansowania zakupów projektów od podmiotów Grupy.
3. Wycofanie się funduszy inwestycyjnych z wcześniejszych deklaracji finansowania nabywców projektów Grupy.
4. Rezygnacja kontrahentów ALTERCO S.A. z realizacji przygotowanych transakcji nabycia projektów o łącznej wartości około 100 milionów złotych.

W celu poprawy zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki Dominującej zamierza podjąć 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 i zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o dodatkowej emisji akcji.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Załamaniem się rynku finansującego przedsięwzięcia w branży nieruchomości, oraz przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 25 września 2012 roku Zarząd ALTERCO S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dający wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. W dniu 27 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami odbierając jednocześnie Spółce Dominującej 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 Dominującej 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.

Niemniej jednak, 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 S.A. gwarancją realizacji układu w Spółce dominującej 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 Grupy ALTERCO;
3. De-inwestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę ALTERCO.

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

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

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej jest płynność finansowa. W związku z powyższym, Zarząd Spółki Dominującej przygotowuje plany finansowe na rok 2013, w oparciu o następujące kluczowe założenia:

- Zarząd konstruując koncepcję układu z wierzycielami, zakłada zaspokojenie roszczeń ze środków, których głównym, choć nie jedynym, źródłem będzie sprzedaż aktywów. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że obrót aktywami nieruchomościowymi w sposób bezpośredni lub pośredni (obróć udziałami i akcjami spółek posiadających nieruchomości) jest podstawowym przedmiotem działalności ALTERCO S.A,

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zarząd uznaje, że realizowany w ten sposób układ należy traktować jako kontynuację działalności Spółki. Ponadto, zakłada się, że zaspokojenie wierzycieli w stopniu przedstawionym powyżej pozwoli na utrzymanie w portfelu projektów, których realizacja i sfinalizowanie będzie podstawą kontynuacji regularnej działalności operacyjnej.

- Zarząd, wychodząc z pogłębionej analizy trendów panujących na szeroko rozumianym rynku nieruchomości, planuje zmodyfikować model biznesowy, w taki sposób, by nie utracić korzyści płynących z unikalnych 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.

Powyżej wskazana strategia, zdaniem Zarządu, pozwoli na zaspokojenie wierzycieli w znacznym stopniu, natomiast samej Spółce Dominującej umożliwi wyjście z trudnej sytuacji będącej wynikiem wielu wyżej przedstawionych spłotów niekorzystnych dla Spółki, lecz w dużej mierze niezależnych od niej okoliczności. Zarząd dysponując właściwymi kompetencjami oraz znacznym doświadczeniem w operacjach mających stanowić podstawę planu kontynuacji działalności Spółki, jest rękojmią powodzenia przeprowadzenia wnioskowanego procesu układowego.

W oparciu o przygotowywane prognozy finansowe ALTERCO S.A. na rok 2013, uwzględniające zarówno ryzyka związane z opóźnieniem kluczowych kontraktów jak i szanse w postaci możliwych efektów działań podjętych przez ALTERCO S.A., Zarząd Spółki Dominującej przygotował sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

5.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym 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.

Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawnianie udziałów w innych jednostkach: wytyczne związane z pierwszym zastosowaniem (zmiany do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12),

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

- Jednostki inwestycyjne (zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27).

Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na sprawozdanie finansowe Spółki

Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie nie mają znaczącego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące

Zastosowanie zgodnie z datą wejścia w życie

Grupa zamierza przyjąć opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, poniżej wymienione, zmiany standardów i interpretacji MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji, które pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później. Oczekuje się, że zastosowanie zmiany do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa obecnie stosuje MSSF.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom. Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Nowy Standard – MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, w zakresie konsolidacji oraz interpretację Stałego Komitetu ds. Interpretacji – SKI 12 Jednostki Specjalnego Przeznaczenia.

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako Jednostki Specjalnego Przeznaczenia są w zakresie SKI 12. W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli:

- jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot,
- ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.
Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Nowy Standard – MSSF 11 Wspólne porozumienia

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastępuje MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.

MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10.

Zgodnie z nowym standardem, wspólne porozumienia są podzielone na dwa rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością;
- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 wyłącza z MSR 31 jednostki współkontrolowane w tych przypadkach, gdy chociaż są to oddzielne podmioty, to rozdzielenie to jest nieefektywne. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności (ujmowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów) i w nowym standardzie są nazywane wspólną działalnością. W odniesieniu do pozostałych jednostek współkontrolowanych zgodnie z MSR 31, nazywanych w nowym standardzie wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), nie ma możliwości wyboru pomiędzy metodą praw własności a konsolidacją proporcjonalną - zawsze należy stosować metodę praw własności.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Nowy Standard – MSSF 12 Ujawnienia inwestycji w inne jednostki

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone, niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Nowy Standard – MSSF 13 Wycena według wartości godziwej

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej.

Standard definiuje wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej, określa wymagania co do ujawnień oraz wyjaśnia jak ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej istniejących w standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ Zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego (paragraf 52 MSR 12) opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiana usunie metodę korytarzową dopuszczającą możliwość rozłożenia w czasie ujęcia części zysków i strat aktuarialnych niemieszczących się w wyznaczonym korytarzu wartości. Zgodnie ze zmianą zyski i straty aktuarialne będą ujmowane w pełnej kwocie bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Tym samym, rezygnuje się z możliwości ujmowania zysków i strat aktuarialnych w wyniku finansowym.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmiany do standardu będzie miało wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa zaprezentuje zyski i straty aktuarialne w innych całkowitych dochodach, a nie jak dotychczas w zysku lub stracie.

Zmiany do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 27 (wersja z 2011 roku) został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i będzie obejmował jedynie wymagania co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. W tym celu wymogi MSR 28 z 2008 roku i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostaną włączone do MSR 27.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ nie skutkują one zmianą polityki rachunkowości Grupy.

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach

Wprowadzone zmiany obejmują:

- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. W przypadku częściowego zakwalifikowania inwestycji jako przeznaczonej do sprzedaży (w rozumieniu MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana), do zatrzymanej części inwestycji, niepodlegającej sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży.
Po zbyciu, zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.
- Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. MSR 28 (2008 rok) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011 rok) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, natomiast wyjaśniają kryteria kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł:

- nie jest zależny od przyszłych zdarzeń oraz
- jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz stron trzecich.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Interpretacja dotyczy kwestii:

- rozpoznania jako składnika aktywów kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji,
- wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz
- wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Przedsiębiorstwa górnicze będą mogły kapitalizować koszty usuwania nadkładu poniesionego w fazie produkcji, które spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki w późniejszych okresach, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Kapitalizacja oraz okres amortyzacji będą zależeć od zidentyfikowanych elementów złóż, których koszty usuwania nadkładu dotyczą.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi produkcji w kopalniach odkrywkowych.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF.

Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później. Oczekuje się, że zastosowanie zmiany do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa obecnie stosuje MSSF.

Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena w zakresie klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena, w tym głównie w zakresie „zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek wyników” w przypadku zmiany wartości godziwej wynikającej ze zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania. Efekt zmiany wartości godziwej nie będzie już odnoszony do rachunku wyników, lecz bezpośrednio do innych całkowitych dochodów (bez możliwości późniejszego przeksięgowania do rachunku wyników). Możliwe będzie przenoszenie zakumulowanych zysków lub strat w ramach kapitałów własnych.

Nowy standard znosi wymóg wydzielania wbudowanych instrumentów pochodnych od podstawowego instrumentu finansowego. Wymaga on, aby kontrakt hybrydowy był w całości klasyfikowany według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej.

Ponadto, zmiany dotyczą również wymogów w zakresie ujawnień oraz przekształcania danych porównywalnych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wycenę pozycji prezentowanych w przyszłych sprawozdaniach finansowych, jednakże wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do zmienionych kategorii instrumentów finansowych.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach

Zmiany:

- definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

- ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone;
- wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);
- usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

Grupa analizuje wpływ ww. zmian na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy, z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.

Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:

- otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz
- dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:

- powtórnego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF;
- doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywów zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23;
- doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;
- doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na te informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane;
- doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;
- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12;
- dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa analizuje wpływ ww. zmian standardów na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Nota 10 Korekta błędu

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie dokonywała korekt błędów dotyczących okresów poprzednich.

Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy zobowiązań warunkowych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywów. Szczegóły dotyczące zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w nocie 29.

11.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki 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 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ALTERCO S.A. (Jednostka Dominująca) oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się odpowiednie korekty w stosunku do danych ujętych w księgach rachunkowych poszczególnych spółek.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. W 2012 roku z uwagi na brak możliwości uzyskania danych finansowych:

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Handuk Consulting Ltd., White Korusant Ltd., Marina Sztynort Sp. z o.o., Grandecassius Limited, Słoneczny Horyzont Sp. z o.o., IGI Toruń Sp. z o.o.; jednostki te nie zostały objęte konsolidacją.

12.2 Inwestycje w jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli, np. z powodu regulacji wynikających z kodeksu spółek handlowych, a nieujętych jednoznacznie w MSSF. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki. W przypadku nowo nabytych jednostek zależnych, spełniających w dniu przejścia kryteria klasyfikacyjne aktywów przeznaczonych do sprzedaży, Grupa nie prezentuje zysku/straty z działalności zaniechanej oraz zysku/straty z tytułu przeceny do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wynik ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych, będący różnicą pomiędzy przychodem ze zbycia a wartością aktywów netto zbytej jednostki ustaloną na dzień zbycia, Grupa prezentuje w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

W sprawozdaniu z dochodów całkowitych Grupa prezentuje przychody ze zbycia jednostek zależnych – jako przychody ze sprzedaży oraz wartość aktywów netto zbytej jednostki ustaloną na dzień zbycia – jako koszt własny sprzedaży.

Transakcje zbycia jednostek zależnych będących spółkami celowymi Grupa prezentuje w swojej podstawowej działalności.

12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Sprawozdanie z dochodów całkowitych odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach,

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

12.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych, dla których takie ujęcie jest dopuszczone przez MSSF. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Okres	Średni kurs w okresie ⁽¹⁾	Minimalny kurs w okresie ⁽²⁾	Maksymalny kurs w okresie ⁽³⁾	Kurs na ostatni dzień roku
01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

(1) Średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie

(2) Najniższy kurs w okresie - tabele kursowe o numerach: 7/A/NBP/2011, 152/A/NBP/2012

(3) Najwyższy kurs w okresie - tabele kursowe o numerach: 241/A/NBP/2011, 4/A/NBP/2012

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki	- 33 lata
Urządzenia biurowe	- 10 lat
Środki transportu	- 4 lata
Komputery	- 3,33 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	- 10 lat (lub okres umowy jeżeli jest krótszy)

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

12.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

12.9 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujemnie się w zysku lub stracie. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujemnie się w zysku lub stracie.

12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z dochodów całkowitych.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych metodą liniową przez okres trwania leasingu.

W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

12.11 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Koszty prac badawczych są odpisywane do sprawozdania z dochodów całkowitych w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w momencie jego wyksięgowania.

12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.14 Instrumenty finansowe**Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupy zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych

w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupa. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii również inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

12.15 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	- w cenie nabycia

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Nakłady poniesione na nabycie gruntów oraz budynków i budowli oraz wszelkie koszty ponoszone w trakcie realizacji projektów deweloperskich są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji „zapasy” jako towary. Taki sposób prezentacji nakładów kapitałowych wynika z faktu, że zamiarem jednostek Grupy jest sprzedaż nabytych aktywów w krótkim okresie czasu. Koszty realizacji projektów deweloperskich obejmują również koszty finansowania zewnętrznego w okresie realizacji projektu.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

zapasów ujmowane jest jako pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów całkowitych jako pozostałe przychody operacyjne.

12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.18 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „*Utrata wartości aktywów*”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

12.19 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie Jednostki Dominującej Grupy i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały rezerwowe stanowi wynik kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Efekt przejścia odwrotnego ujęty jest jako pozycja kapitału zapasowego.

W kapitale własnym Grupa prezentuje również wartość opłaconego, a niezarejestrowanego do dnia bilansowego kapitału pozyskanego w drodze emisji. Wartość takiego kapitału stanowi różnica z wartości emisji i kosztów jej przeprowadzenia. Po zarejestrowaniu emisji kapitał ten powiększa odpowiednio wartość kapitału zakładowego i wartość nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

12.22 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.23 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży zabudowanych nieruchomości Grupa ujmuje zgodnie z MSR 18, tj. po przeniesieniu znaczącej części ryzyka i korzyści na nabywcę nieruchomości. W przypadku przychodów ze sprzedaży mieszkań Grupa uznaje, że co do zasady przeniesienie znaczącej części ryzyka i korzyści następuje po podpisaniu protokołu odbioru technicznego lub aktu notarialnego przez nabywcę mieszkania, nie wcześniej jednak niż po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie wydane go budynku, w którym znajduje się mieszkanie.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Klienci dokonują płatności zgodnie z ustalonym harmonogramem, który jest związany z postępowaniem inwestycji. Płatności te, w części wymagalnej na dzień bilansowy, wykazywane są jako przychody przyszłych okresów do momentu ich ujęcia w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

Grupa prezentuje również sprzedaż spółek celowych jako sprzedaż towarów i produktów, ponieważ Zarząd jest zdania, że tworzenie, kupowanie i sprzedawanie spółek celowych przeznaczonych do realizacji projektów deweloperskich nie jest działalnością inwestycyjną Grupy, lecz stanowi formę organizacyjną prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej tj. realizacji przedsięwzięć o charakterze deweloperskim.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z dochodów całkowitych przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

12.24 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

12.25 Zysk/(strata) netto na akcję

Zysk/(strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję obliczany jest jako iloraz kwoty zysku/(straty) netto skorygowanego o koszty związane z obsługą obligacji zamiennych na akcje oraz liczby akcji uwzględniającej wpływ zamiany na akcje zwykle wszystkich wyemitowanych przez ALTERCO S.A. instrumentów finansowych, które w przyszłości mogą uprawniać ich posiadaczy do konwersji na akcje zwykle.

Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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 oraz świadczonych usług tj.:

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

Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby lub usługi i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną przy pomocy spółek celowych. Każda spółka prowadzi działalność w określonym segmencie. Grupa przypisuje przychody, koszty, aktywa i zobowiązania do poszczególnych segmentów poprzez przyporządkowanie danych finansowych spółki do danego segmentu zgodnie z zakresem działalności realizowanym przez tę spółkę. Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania Spółki ALTERCO S.A., której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność w zakresie holdingów finansowych traktowane są jako wielkości nieprzypisane za wyjątkiem zaliczek związanych z konkretnymi przedsięwzięciami.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

01.01.2012-31.12.2012

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylaczenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	-	-	-	-	47 957	47 957	-	-	47 957
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	-	-	47 957	47 957	-	-	47 957
Koszty									
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	-	(40 928)	(40 928)	-	-	(40 928)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-	-	-	-	(40 928)	(40 928)	-	-	(40 928)
Wynik									
Zysk segmentu	-	-	-	-	7 029	7 029	-	-	7 029
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 985)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	6 119
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(258 740)
Strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	(250 577)
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-	7 921
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-	(28 188)
Pozostałe przychody-koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(109 853)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	(380 697)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 155)

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(381 852)
-------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	------------------

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

31.12.2012	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	-	-	-	-	125 452	125 452	-	-	125 452
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	-	-	-	-	125 452	125 452	-	-	125 452
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	235 720	235 720	-	-	235 720
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	-	-	-	-	(110 268)	(110 268)	-	-	(110 268)
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	125 452	125 452	-	-	125 452
Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:									
rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	18	18	-	-	18
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utrąty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

01.01.2011-31.12.2011	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	395	116 247	-	1 336	10 451	128 429	-	128 429
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	115 751	-	-	-	115 751	-	115 751
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	430	430	(430)	-
Przychody segmentu ogółem	395	116 247	-	1 336	10 881	128 859	(430)	128 429
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(351)	(111 709)	-	(1 044)	(3 006)	(116 110)	-	(116 110)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	(63)	(63)	63	-
Koszty segmentu ogółem	(351)	(111 709)	-	(1 044)	(3 069)	(116 173)	63	(116 110)
Wynik								
Zysk segmentu	44	4 538	-	292	7 812	12 686	(367)	12 319
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(8 984)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	11 197
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	14 533
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	7 608
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	(10 457)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	(4 042)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	(13)

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	7 630
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	1 920
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	44	4 538	-	292	12 686	(367)	5 710	

31.12.2011

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Powierzchnie mieszkalne	Powierzchnie komercyjne	Sprzedaż nieruchomości	Turystyka	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	13 235	137 922	-	41 735	460 558	653 450	-	(175 845)	477 605
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	13 235	137 922	-	41 735	460 558	653 450	-	(175 845)	477 605
Zobowiązania segmentu	15 592	122 060	-	23 411	132 294	293 356	-	(81 739)	211 618
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	-	-	265 987
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	477 605

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:									
rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	89	89	-	-	89
wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	15	15	-	-	15
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 14 Przychody i koszty**14.1 Przychody ze sprzedaży**

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy Kapitałowej w podziale na działalność kontynuowaną oraz działalność zaniechaną.

	01.01.2012 -31.12.2012	01.01.2011 -31.12.2011
	badane	badane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	-	61 814
Przychody ze sprzedaży spółek celowych	46 884	64 858
Przychody ze sprzedaży usług	1 073	1 757
	47 957	128 429
Koszty sprzedaży towarów	-	61 318
Koszty sprzedaży spółek celowych	40 928	54 350
Koszty sprzedaży usług	-	442
	40 928	116 110
Wynik na sprzedaży towarów	-	496
Wynik na sprzedaży spółek celowych	5 956	10 508
Wynik na sprzedaży usług	1 073	1 315
	7 029	12 319
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży spółek celowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	-	-

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa prezentuje sprzedaż spółek celowych jako podstawową działalność operacyjną prezentując w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wartość sprzedaży tych spółek w pozycji przychody ze sprzedaży oraz wartość aktywów netto zbytych spółek celowych w pozycji koszt własny sprzedaży.

14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	badane	badane
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	978	193
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	787	1 120
- koszty wynagrodzeń	658	968
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	129	152
Zużycie materiałów i energii	45	198
Usługi obce	2 214	5 974
Podatki i opłaty	779	810
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	88	45
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty, w tym:	94	644
- wartość udziału sprzedanych projektach deweloperskich	-	-
- podróże służbowe	26	65
- koszty reprezentacji i reklamy	58	224
- inne pozostałe koszty	10	355
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	-	-
Razem koszty rodzajowe	4 985	8 984
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Koszty sprzedaży (+)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+)	4 985	8 984
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	-	-
Łączne koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	4 985	8 984

14.3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Rozwiązane rezerwy	2 000	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa	-	-
Przychody z udzielonych zabezpieczeń	85	1 688
Inne	4 034	237
Razem pozostałe przychody operacyjne	6 119	1 925
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	6 119	1 925
- działalność zaniechaną	-	-

14.4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Utworzenie rezerw	13 428	-
Utworzenie odpisu na wartość firmy	38 041	-
Utworzenie pozostałych odpisów aktualizujących aktywa	196 210	-
Kary umowne, odszkodowania i koszty komornicze	6 012	776
Koszty uzyskanych zabezpieczeń majątkowych	2 092	266
Inne	2 957	220
Razem pozostałe koszty operacyjne	258 740	1 262
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	258 740	1 262
- działalność zaniechaną	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

14.5 Przychody finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Przychody z tytułu odsetek	7 921	7 608
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	838	255
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	3 750	332
Przychody finansowe ogółem	12 509	8 195
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	12 509	8 195
- działalność zaniechaną	-	-

14.6 Koszty finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	28 188	10 457
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odszkodowania	-	-
Wynik wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	3 713
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	110 956	-
Ujemne różnice kursowe	906	-
Pozostałe koszty finansowe	2 579	915
Koszty finansowe ogółem	142 629	15 085
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	142 629	15 085
- działalność zaniechaną	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 15 Podatek dochodowy

15.1 Podatek dochodowy ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-1 155	- 1 920
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 155	-1 920
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych	-1 155	- 1 920

15.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Podatek dochodowy bieżący w Grupie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku ani 31 grudnia 2011 roku nie wystąpił.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg podatkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć jednostki należące do Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

15.3 Odroczony podatek dochodowy

31.12.2012 - badany

W rachunku zysków i strat ujęto zmniejszenie aktywów netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 155 tys. zł, wynikające z braku możliwości wykorzystania aktywów w przyszłości.

31.12.2011 - badany	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodat- kownia	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Straty podatkowe	682	546	-	-	-	-	-	1 228
Odpisy aktualizujące	2 168	-2 168	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	501	66	-	-	-	-	-	567
Niewypłacone wynagrodzenia	31	-	-	-	-	-	-	24
Rezerwy	95	-48	-	-	-	-	-	47
Razem aktywo	3 477	-1 604	-	-	-	-	-	1 866
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:								
Naliczone odsetki	-280	-282						-562
Przyszłe przychody	-76	-						-76
Razem rezerwy	-356	-282	-	-	-	-	-	-638
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	3 121	1 228	-	-	-	-	-	1 228

W tym podatek odroczony przypadający na:

Rezerwy (aktywa) na podatek odroczony	1 228
Rezerwa (aktywa) na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>1 228</u>

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

W roku 2012 Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w ramach Grupy Emitenta nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach Grupy Emitenta do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zostały zakwalifikowane akcje TRION S.A. Wartość godziwa tych aktywów na dzień bilansowy wyniosła 6.640 tys. zł.

Nota 17 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk/stratę przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(376 973)	6 149
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 703 278	4 539 615
Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję)	(66,10)	1,36
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 703 278	4 952 401
Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję)	(66,10)	1,59

Nota 18 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Zarówno w 2011 jak i w 2012 roku nie wypłacono dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy. Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaproponowano żadnej wysokości dywidendy za rok 2012 do wypłaty.

Nota 19 Połączenie jednostek gospodarczych

Nabycie jednostek gospodarczych zrealizowane w roku 2012 opisane jest w Nocie 2.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	6	89	-	-	89
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(89)	-	-	(89)
- sprzedaz	-	-	-	(89)	-	-	(89)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(18)	-	-	(18)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	-	-	(18)	-	-	(18)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(6)	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-

Rok 2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
--	---------------	--	--	------------------------------	-----------------------------------	--	--------------

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	6	-	-	-	6
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	89	-	-	89
- zakup	-	-	-	89	-	-	89
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	6	89	-	-	95
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	(6)	-	-	-	(6)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(15)	-	-	(15)
- roczny odpis amortyzacyjny			-	(15)			(15)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(6)	-	-	-	(21)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31.12.2011 roku Grupa nie użytkowała środków trwałych na mocy umów leasingu finansowego ani umów dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 20a Nieruchomości inwestycyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Nieruchomość w Sztynorcie	38 168	58 869
Hotel Francuski w Krakowie	9 386	20 904
Nieruchomość w Toruniu	-	39 368
Razem	47 554	119 141

Grupa Kapitałowa ALTERCO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 21 Wartości niematerialne

Rok 2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM wartości niematerialne (poza wartością firmy)
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	38 473	41	41	-	82
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	38 473	41	41	-	82
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(41)	(41)	-	(82)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(41)	(41)	-	(82)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(38 041)	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(38 041)	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych	-	38 473	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

na początek okresu						-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	432	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok 2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM wartości niematerialne (poza wartością firmy)
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	13 993	41	41	-	82
b) zwiększenia (z tytułu)	-	38 458	-	-	-	-
- zakup	-	38 458	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	13 978	-	-	-	-
- sprzedaż	-	13 978	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	38 473	41	41	-	82
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(41)	(41)	-	(82)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(41)	(41)	-	(82)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(10 975)	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(10 975)	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	10 975	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	38 473	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na dzień 31.12.2012 roku:

Spółka	Wartość firmy ustalona na dzień nabycia	Odpis z tytułu utruty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy	Dodatkowe objaśnienia
Grandecassius Ltd	9	(9)	-	
Emir 4 Sp. z o.o.	2	(1)	1	
Emir 7 Sp. z o.o.	4	-	4	
Polnord Baltic Center Sp. z o.o.	414	-	414	
Emir 19 Sp. z o.o.	23	(23)	-	
Emir 27 Sp. z o.o.	7	-	7	
Emir 28 Sp. z o.o.	6	-	6	
Marina Sztynort Sp. z o.o.	4	(4)	-	
Handuk Consultants ltd	51	(51)	-	
IGI Toruń Sp. z o.o.	32 905	(32 905)	-	
Emir 25 Sp. z o.o.	5 048	(5 048)	-	
Razem	38 473	(38 041)	432	

Na dzień 31.12.2011 roku:

Spółka	Wartość firmy ustalona na dzień nabycia	Odpis z tytułu utruty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy	Dodatkowe objaśnienia
Grandecassius Ltd	9	-	9	
Emir 4 Sp. z o.o.	2	-	2	
Emir 7 Sp. z o.o.	4	-	4	
Polnord Baltic Center Sp. z o.o.	414	-	414	
Emir 19 Sp. z o.o.	23	-	23	
Emir 27 Sp. z o.o.	7	-	7	
Emir 28 Sp. z o.o.	6	-	6	
Marina Sztynort Sp. z o.o.	4	-	4	
Handuk Consultants ltd	51	-	51	
IGI Toruń Sp. z o.o.	32 905	-	32 905	
Emir 25 Sp. z o.o.	5 048	-	5 048	
Razem	38 473	-	38 473	

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 22 Zapasy

Na wartość zapasów Grupy składają się grunty i budynki zakupione przez Grupę. Wartość odzyskiwalna zapasów oceniana jest przez Grupę co najmniej na koniec każdego roku obrotowego w oparciu o doświadczenie branżowe oraz prowadzone na bieżąco analizy. Dla oceny wartości rynkowej zapasów stosuje się podejście porównawcze, metodę porównywania parami.

Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom, jakie uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego. Wartość nieruchomości koryguje się ze względu na cechy różniące te nieruchomości i ustala z uwzględnieniem zmian poziomu cen wskutek upływu czasu. Podejście porównawcze stosuje się, jeżeli są znane ceny nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianych.

Metoda porównywania parami polega na określeniu wartości rynkowej szacowanej nieruchomości o określonych cechach poprzez jej porównanie kolejno z nieruchomościami podobnymi o znanych cechach i cenach, które były przedmiotem obrotu rynkowego. W ten sposób dokonuje się korekty cen każdej z porównywanych nieruchomości pod kątem różnic pomiędzy nimi wynikających z odmienności cech i ich wag. Ostateczną wartość wycenianej nieruchomości ustala się jako średnią z sumy wyników uzyskanych w poszczególnych parach.

Analizę porównawczą dotyczącą wielkości poprawek prowadzi się wyłącznie na zbiorze cech rynkowych, jakie występują na danym rynku lokalnym. Założenie to wymaga uprzedniego określenia właściwego dla danego rynku lokalnego zbioru cech rynkowych wraz z oceną wpływu poszczególnych cech na cenę.

W wyniku przeprowadzonych analiz w okresie zakończonym dnia 31.12.2012 r. Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Nieruchomości wykazane w zapasach stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy. Szczegółowy wykaz obciążeń wynikających z tego tytułu zaprezentowano w notce 33.1.

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Produkcja w toku	-	9 148
Towary	10 263	16 279
Razem zapasy (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące)	10 263	25 427
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Zwiększenia	8 587	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	8 587	-

Nota 23 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 30 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 31.5 i 31.6 informacji dodatkowej.

Grupa Kapitałowa ALTERCOSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Należności od jednostek powiązanych	77 336	15 524
należności z tytułu dostaw i usług	978	-
należności z tytułu dywidend	-	-
pożyczki udzielone	-	-
zaliczki na aktywa finansowe	-	15 524
inne należności niefinansowe	76 358	-
Należności od pozostałych jednostek	136 266	147 938
należności z tytułu dostaw i usług	551	-
pożyczki udzielone	-	-
inne należności finansowe	-	-
należności budżetowe z innych tytułów	1 095	1
niż bieżący podatek dochodowy		
zaliczki na zapasy	17 010	12 383
zaliczki na środki trwałe	-	-
zaliczki na aktywa finansowe	78 566	135 554
inne należności niefinansowe	39 044	-
Należności brutto	213 602	163 462
Odpis aktualizujący należności	185 712	-
Należności ogółem (netto)	27 890	163 462

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Środki pieniężne w banku i w kasie	12	522
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	1 200	5 000
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 212	5 522

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
środki w PLN	1 212	5 522
środki w EUR	-	-
środki w USD	-	-
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 212	5 522

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółki Grupy uzyskują głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 25 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

25.1 Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	n/d	1 283 070	3 092	aport całego przedsiębiorstwa w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego	23.03.1992r.
B	na okaziciela	n/d	500 000	1 205	gotówka	03.03.2005r.
C	na okaziciela	n/d	15 000	36	gotówka	20.09.2005r.
D	imienne	n/d	2 801 050	6 751	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	27.01.2011r.
H	na okaziciela	n/d	300 000	723	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	30.12.2011r.
H	na okaziciela	n/d	170 000	410	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	19.01.2012r.
H	na okaziciela	n/d	290 000	699	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	21.02.2012r.
H	na okaziciela	n/d	185 832	448	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	15.05.2012r.
H	na okaziciela	n/d	291 000	701	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	26.06.2012r.
Liczba akcji razem			5 835 952	14 065		
Kapitał zakładowy razem						
Wartość nominalna 1 akcji = 2,41 PLN						

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31.12.2011 r.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	n/d	1 283 070	3 092	aport całego przedsiębiorstwa w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego	23.03.1992r.
B	na okaziciela	n/d	500 000	1 205	gotówka	03.03.2005r.
C	na okaziciela	n/d	15 000	36	gotówka	20.09.2005r.
D	imienne	n/d	2 801 050	6 751	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	27.01.2011r.
H	na okaziciela	n/d	300 000	723	umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności	30.12.2011r.
Liczba akcji razem			4 899 120	11 807		
Kapitał zakładowy razem						
Wartość nominalna 1 akcji = 2,41 PLN						

Struktura kapitału zakładowego:

Na dzień 31.12.2012 r. 5% udział w akcjonariacie Spółki przekroczyły:

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%

25.2 Kapitał rezerwowy

	Kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	160 132	160 132
Opłacona emisja akcji zarejestrowana w styczniu 2011	(135 726)	(135 726)
Opłacona emisja akcji zarejestrowana w styczniu 2012	16 400	16 400
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	2 117	2 117
Koszty emisji	(13)	(13)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	42 910	42 910
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	42 910	42 910
Opłacona emisja akcji zarejestrowana w styczniu 2012	(31 071)	(31 071)

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Opłacona emisja akcji zarejestrowana w styczniu 2012	14 671	14 671
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	26 510	26 510

25.3 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	50 819	35 813
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(376 973)	6 149
Zbycie jednostek zależnych	3 028	8 857
Inne (w tym brak danych jednostek poprzednio konsolidowanych)	(23 355)	-
Razem zyski zatrzymane	(346 481)	50 819

Statutowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Spółka Dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

25.4 Udziały niekontrolujące

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Na dzień 1 stycznia	9 881	4 487
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	(4 879)	(438)
Nabycie jednostek zależnych	-	-
Zbycie udziału niekontrolującego	-	5 832
Inne (Emir 19 Sp. z o.o.)	(374)	
Na dzień 31 grudnia	4 628	9 881

Nota 26 Rezerwy

Rezerwy na odroczony podatek dochodowy opisano w nocie 15.

Pozostałe rezerwy

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Rezerwy na koszty usług	28	857

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rezerwa na koszty zabezpieczenia obligacji	-	197
Rezerwa na wynagrodzenia	-	25
Pozostałe rezerwy (kary umowne)	5 300	-
Razem	5 328	1 079

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 27 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Eteron Sp. z o.o.	PLN	3 000	-	3 641	23%	11.06.2012	weksel in blanco
Rosaberg Company Limited	PLN	5 000		3 979	WIBOR 1M + 6,5%	31.12.2012	
Fortis Bank Polska S.A.	PLN	2 160	-	2 390	WIBOR 1-m +4,00 p.a.	31.12.2011	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	PLN	14 000	-	6 125	oprocentowanie zmienne	03.10.2024	Umowa zastawu do kredytu A na kwotę 14 000 000 zł i kredytu B 4 715 000, ustanowiono zastaw rejestrowy na udziałach EMIR 19 Sp. z o.o. 50 udziałów oraz na udziałach EMIR 20 Sp. z o.o. 40 udziałów. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę zabezpieczonej wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia 29 197 500 zł. Weksle in blanco do kwoty 2,1 mln zł oraz 1 mln zł.
Pozostałe	PLN	120	-	122	WIBOR 1M + 6,5%	31.12.2012	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek niepowiązanych		24 280	-	16 257			
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	7	-	9	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Plus (Polska) Sp. z o.o.	PLN	12	-	15	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	PLN	1 723	-	1 949	WIBOR 1M+6 pp	31.12.2012	
Darla Investments Limited	PLN	1 250	-	825	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Krzysztof Nawrocki	PLN	1 266	-	834	WIBOR 3M + 2 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	31	-	15	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	964	-	987	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Proexim	PLN	199	-	218	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
DERWENT	PLN	68	-	70	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
DORADUS	PLN	100	-	100	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Pozostałe	PLN	105	-	104	WIBOR 1M+6,5 pp	31.12.2012	
Razem kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych		5 725	-	5 126			
Razem kredyty i pożyczki		30 005	-	21 383			

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Zobowiązania z krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	8 522	1 478
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	977	1 478
inne zobowiązania	7 545	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	205 815	36 648
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 158	25 366
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	270	23
inne zobowiązania finansowe	198 938	12 186
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 088	20
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 361	1 053
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	214 337	40 126

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wymaganych przez ustawę o podatku od towarów i usług.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach od 1 miesiąca do 3 miesięcy lub odroczone i płatne w dniu spłaty zobowiązania.

Inne zobowiązania finansowe zawierają przede wszystkim zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Alterco S.A. (157 388 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Nota 29 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie zobowiązań i należności warunkowych Spółki:

29.1 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 (aneksowaną 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 Alterco S.A. obowiązek zapłacenia kary umownej w wysokości 5 mln złotych, wartość potencjalnego zobowiązania została wykazana w bilansie.

W dniu 28 lutego 2011 r. została zawarta wielostronna umowa przyrzeczenia nabycia i ustanowienia zastawu na akcjach. Umowa została zawarta pomiędzy Stoneshore Consultants Ltd., z siedzibą w Limassol na Cyprze

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(Stoneshore), AG Sp. z o. o., z siedzibą w Gdańsku (AG) oraz Progres Investment S.A., z siedzibą w Warszawie (Progres), przy udziale:

- Grandecassius Ltd., z siedzibą w Larnace, Cypr – spółki zależnej Emitenta (Grandecassius);
- Cogilco Polonia Sp. z o. o., z siedzibą w Poznaniu (Cogilco);
- Polnord-Baltic Center Sp. z o. o., z siedzibą w Gdańsku - spółki zależnej Emitenta (PBC);
- Alterco S.A., z siedzibą w Warszawie;
- Trigon Dom Maklerski S.A., z siedzibą w Krakowie (Trigon).

W 2011 roku do wielostronnej umowy przyrzeczenia nabycia i ustanowienia zastawu na akcjach przystąpił Business Square Sp. z o.o., Progres Marbella Sp. z o.o. S.K.A. oraz CF Projekt 12 Sp. z o.o.

W wykonaniu zapisów przedmiotowej umowy, tytułem zabezpieczenia roszczeń Progres:

- Alterco S.A. udzieliła Progres poręczenia spłaty zobowiązań umownych AG oraz Stoneshore do kwoty 5,9 mln zł.
- Grandecassius Ltd. będący podmiotem 100% zależnym od Alterco S.A. ustanowił na rzecz Progres blokadę bezterminową na 24 380 000 sztuk akcji serii S wyemitowanych przez Trion S.A., (KB DOM) o wartości nominalnej 0,20 zł za akcję. Na podstawie aneksu do umowy z dnia 31.03.2011 r. została ustanowiona blokada na dodatkowych 10 000 000 akcjach serii S wyemitowanych przez Trion S.A (KB DOM). o wartości 0,20 zł każda.
- Business Square Sp. z o.o. będąca podmiotem w 50% zależnym od Alterco S.A. dokonała na rzecz Progres przeniesienia tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie własności następujących nieruchomości:
 - grunтовой położonej w Łodzi w dzielnicy Górna przy ul. Pabianickiej pod numerem 148/150, składający się z dwóch działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi 126/9 oraz 114/56, zawierających łącznego obszaru 1 121 m² o numerze księgi wieczystej KW nr LD1M/00113394/7,
 - grunтовой położonej w Łodzi w dzielnicy Górna przy ul. Pabianickiej pod numerem 148/150, składający się z dwóch działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi 126/10 oraz 114/57, zawierających łącznego obszaru 920 m² o numerze księgi wieczystej KW nr LD1M/00113402/7,
 - grunтовой położonej w Łodzi w dzielnicy Górna przy ul. Pabianickiej pod numerem 148/150, składający się z dwóch działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi 126/3 oraz 130/1, zawierających łącznego obszaru 1 381 m² o numerze księgi wieczystej KW nr LD1M/00268545/2,
 - Polnord-Baltic Center Sp. z o.o. będąca podmiotem 100% zależnym od Alterco S.A. dokonała na rzecz Progres przeniesienia tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie własności nieruchomości o powierzchni ok. 1 ha, położonej w Gdyni, o numerze księgi wieczystej GD1Y/00102171/2, o wartości według operatu szacunkowego 11,9 mln zł.

W dniu 19 maja 2011 r. Business Square Sp. z o.o. i Polnord-Baltic Center Sp. z o.o. zawarły z Progres umowę powrotnego przeniesienia własności nieruchomości, które były przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z wielostronnej umowy przyrzeczenia zbycia i nabycia akcji.

W dniu 31 marca 2011 r. został podpisany aneks do wielostronnej umowy przyrzeczenia nabycia i ustanowienia zastawu na akcjach zmieniający termin odkupu wszystkich uzgodnionych pakietów akcji na 21.03.2012 r. Na mocy aneksu do Umowy przystąpiła także spółka CF Projekt 12 Sp. z o. o., z siedzibą w Gdańsku – spółka pośrednio zależna od Alterco S.A., która zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczenia wierzytelności Progres Marbella Sp. z o. o. SKA, wynikających z Umowy, do kwoty 5 mln zł poprzez przeniesienie, tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie, własności nieruchomości niezabudowanej o powierzchni 9811 m², położonej w Kołobrzegu. Do dnia publikacji sprawozdania nie dokonano przewłaszczenia zwrotnego nieruchomości.

Zarząd Spółki Dominującej szacuje, że zobowiązania z tytułu ww. umów na 31 grudnia 2012 roku nie przekroczą 2 mln złotych.

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. Łączna kwota zobowiązania z tytułu umowy przystąpienia do długu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 300 tys. euro.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Alterco S.A. podpisała 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 a strony zawarły porozumienie, w którym terminy zapłaty nie zostały ustalone.

W dniu 24 września 2011 r. Alterco S.A. zawarła ze spółką Polskie Linie Lotnicze LOT S.A. („LOT S.A.”) umowę o przejęciu długu pieniężnego Triada S.A. jaki powstał w związku z umową czarteru lotniczego pomiędzy Triada S.A a LOT S.A. Wartość zobowiązania Alterco S.A. z tytułu umowy przejęcia długu wyniosła 1 mln zł. W dniu 07.02.2012 r. Spółka uzyskała informację, że całe roszczenie zostało zaspokojone.

W dniu 19 stycznia 2012 r. została zawarta umowa przedwstępna przelewu wierzytelności i przejęcia długu pomiędzy Progres Investment S.A. (Cedent) a Alterco S.A. (Cesjonariusz). Na jej podstawie Cedent zobowiązał się przenieść na Cesjonariusza wierzytelności na łączną kwotę 18,6 mln zł. w zamian za zobowiązania do zapłaty Cedentowi kwoty 12 mln zł. W umowie ustalono termin rozliczenia transakcji na 19.01.2013 r. 20 stycznia 2012 r. zostało podpisane porozumienie rozliczeniowe, w ramach którego Strony ustaliły rozliczenie wierzytelności Cesjonariusza do kwoty 10 mln zł poprzez kompensatę jego należności.

W dniu 8 lutego 2012 r. zostały podpisane z Progres Marbella Sp. z o. o. SKA, z siedzibą w Warszawie (Cesjonariusz), dwie przedwstępne warunkowe umowy przelewu wierzytelności i przejęcia długu o łącznej wartości 38 mln zł. W tym samym dniu spółka zależna Emitenta – SPV1 Sp. z o. o. zawarła z Progres Marbella Sp. z o. o. SKA umowę sprzedaży wierzytelności łącznej wartości 13,5 mln zł.

W dniu 15 lutego 2012 r. Alterco S.A. (Cedent) w wykonaniu umów o których mowa w powyższych akapitach, zawarła z firmą Best Assets Sp. z o. o. (Cesjonariusz), umowy przelewu wierzytelności i przejęcia długu. W dniu 29.03.2012 r. został podpisany aneks do w.w. umowy zmieniający zobowiązanie do zapłaty na 26,7 mln zł.

W dniu 29.03.2012 r. spółka zależna Alterco S.A. – SPV1 Sp. z o. o., zawarła z tym samym podmiotem - Best Assets Sp. z o.o. porozumienie w sprawie rozwiązania umowy przelewu wierzytelności i przejęcia długu z dnia 15.02.2012 r.

W dniu 28 czerwca 2012 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży pomiędzy Korporacją Budowlaną DOM S.A., a Alterco S.A. W przedmiotowej umowie Korporacja Budowlana DOM S.A. zobowiązała się wobec Alterco S.A. do zawarcia transakcji poprzez zawarcie umowy przyrzeczonej - pod warunkiem zawieszającym doręczenia do Korporacji Budowlana DOM S.A. przez Alterco S.A. 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 Alterco S.A. w momencie zapłaty całej ceny sprzedaży. Strony zobowiązują się do zawarcia Transakcji (zawarcia Umowy Przyrzeczonej) w terminie 5 dni roboczych od daty wezwania przez Alterco S.A., jednak nie późniejszym niż 5 czerwca 2014 r.

29.2 Należności warunkowe

Należności warunkowe Grupy według stanu na dzień 31.12.2012. nie wystąpiły.

29.3 Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 12 listopada 2010 r. CF Panorama Sp. z o.o., spółka z Grupy Kapitałowej, zawarła przedwstępną warunkową umowę zakupu nieruchomości położonej w Gdańsku – Łostowicach przy ul. Wielkopolskiej, o powierzchni 20 819,00 m² dla której prowadzona jest KW nr GD1G/00235204/9. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania z wyżej wymienionej umowy wynosi 1,3 mln zł.

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 wyniosła 12,3 mln zł. Do

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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 Alterco S.A. nie zmieniła się.

W dniu 31 stycznia 2012 r. zostało podpisane oświadczenie o zmianie umowy sprzedaży warunkowej pomiędzy Mostostal Gdańsk S.A. w upadłości z siedzibą w Gdańsku (Sprzedający) a Emir 25 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupujący) wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Alterco S.A., odnośnie sprzedaży nieruchomości przy ul. Budowlanych w Gdańsku (16,6 ha).

Pierwotnie ustalona cena zakupu została podwyższona z 11,2 mln zł do 11,3 mln zł (netto). Zmianie uległ również termin zawarcia umowy przeniesienia własności z 1 marca 2012 r. na 6 kwietnia 2012 r. oraz terminy zapłaty zobowiązania. W dniu 15 lutego 2012 r. został podpisany kolejny aneks zmieniający cenę netto z kwoty 11,3 mln zł na kwotę 11,6 mln zł oraz termin zawarcia umowy przeniesienia własności z 6 kwietnia 2012 r. na 31 sierpnia 2012 r. W związku z niemożnością zapewnienia finansowania transakcji przez Spółkę, Kupujący nie wywiązał się z warunków umowy, która została rozwiązana.

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 26 kwietnia 2012 r. pomiędzy Arwena 5 Sp. z o.o. (Kupujący), spółką z Grupy Kapitałowej oraz Michałem i Wojciechem Stróżyną, została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości w Kołobrzegu, o łącznej powierzchni 41,01 ha. Cena nieruchomości została uzgodniona 3 mln zł. Zobowiązanie Alterco S.A. na dzień bilansowy wynosiło 3 mln zł.

W dniu 10 lipca 2012 r. została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości w Kołobrzegu oraz umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pomiędzy P. Stróżyna (Przewłaszczającym), Arwena 5 Sp. z o.o. (Sprzedającym) oraz UPTURN S.A. (Kupującym) za kwotę 9 mln zł.

W dniu 17 maja 2011 r. Alterco S.A. podpisała z PROGRES MARBELLA Sp. z o.o. S.K.A.; przedwstępną umowę zakupu nieruchomości w Ciechocinku oraz nieruchomości w Warszawie przy ul. Radarowej za kwotę 40 mln zł. Zostały wpłacone zaliczki za nieruchomości w wysokości 15 mln zł.

W dniu 20 stycznia 2012 r. zostało podpisane Porozumienie rozliczeniowe pomiędzy Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA z siedzibą w Warszawie a Alterco S.A. oraz Progres Investment S.A. Alterco S.A. pozostaje wierzycielem Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA na kwotę 10 mln zł tytułem kaucji wpłaconej przez Alterco S.A. na rzecz Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA z tytułu przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej przy ulicy Radarowej nr 65 w dzielnicy Włochy m.st. Warszawy oraz nieruchomości gruntowej przy ul. 17 Stycznia w dzielnicy Włochy m.st. Warszawy. Natomiast Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA pozostaje wierzycielem Alterco S.A. na kwotę 10 mln zł tytułem kaucji, którą Emitent winien jest Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA z tytułu Umowy Przedwstępnej Przelewu Wierzytelności i Przejęcia Długu zawartej między stronami w dniu 19.01.2012 r. opisanej w tym punkcie sprawozdania finansowego powyżej. Strony ustaliły w tym porozumieniu rozliczeniowym wzajemne rozliczenie wierzytelności Emitenta i wierzytelności Progres Marbella Sp. z o.o. – SKA poprzez ich kompensatę.

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 bilansowy wynosi 9,3 mln zł.

Poza zobowiązaniami powstałymi w rezultacie powyżej opisanych transakcji spółka zależna EMIR 7 Sp. z o.o. jest zobowiązana do dokonania zapłaty kwoty 2,5 mln złotych na mocy przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości, która będzie nabyta po dniu bilansowym.

29.4 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Alterco S.A. jest stroną postępowań sądowych, które potencjalnie mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań w kwocie 1 259 tys. złotych. Zarząd

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

jednostki dominującej ocenia, że prawdopodobieństwo odpływu korzyści ekonomicznych w przypadku tych zobowiązań jest poniżej 50%.

29.5 Gwarancje i poręczenia

Poręczenie Alterco S.A. z dnia 8 sierpnia 2011 r. spółce Derwent Marseille SKA na wykup emisji obligacji serii „A” w liczbie 5 000 szt. o łącznej wartości nominalnej 50 mln. zł, udzielone na okres do 31 grudnia 2014 roku wygasło, w związku z wykupem w dniu 26 stycznia 2012 r. przez Alterco S.A. 4 054 obligacji za łączną kwotę 42 916 881,40 zł, wraz jednoczesnym wykupem przez Derwent pozostałych 946 obligacji.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Alterco S.A. poręczyła do kwoty 2,8 mln zł spłatę pożyczki przez Korporację Budowlaną Dom S.A. (KB DOM) do DM IDM S.A. W dniu 26 stycznia 2012 r. Alterco S.A. wykonała zobowiązanie wynikające z udzielonego poręczenia spłacając dług KB Dom.

W dniu 15 września 2011 r. Alterco S.A. poręczyła 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 Alterco S.A. wykazano zobowiązanie w wysokości 4 mln zł.

W dniu 3 października 2011 r. Alterco S.A. poręczyła 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. Alterco S.A. otrzymała 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. Alterco S.A. wykazała 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 sprzedanej przez nią nieruchomości, w przypadku gdyby dochodzenie naprawienia szkody z tego tytułu od wykonawcy inwestycji - Hochtief Polska S.A. było bezskuteczne. Poręczenie zostało udzielone na 10 lat od daty zawarcia umowy sprzedaży. Na dzień publikacji sprawozdania kwota poręczenia nie uległa zmianie.

W dniu 26 stycznia 2012 r. Alterco S.A. poręczyła 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 Alterco S.A.

W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazano zobowiązanie z tego tytułu w wysokości 600 tys. zł.

W dniu 18 kwietnia 2012 r. Alterco S.A. poręczyła za spłatę udzielonej pożyczki Panu Tomaszowi Cwiżewiczowi. Z uwagi na spłatę zobowiązania po dniu bilansowym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka nie ma zobowiązania z tego tytułu.

W dniu 6 czerwca 2012 r. Alterco S.A. podpisała umowę poręczenia za zobowiązania Best Assets Sp. z o.o. w stosunku do Progres Marbella Sp. z o.o.- S.K.A. z tytułu zobowiązania do zakupu pakietu akcji spółek notowanych na rynku regulowanym, do kwoty 18,3 mln zł. W dniu 30 czerwca 2012 r. poręczyciel wykonał zobowiązanie wobec Progress Marbella Sp. z o.o. S.K.A., jednocześnie stając się wierzycielem Best Assets Sp. z o.o. Zobowiązanie z tytułu udzielonego poręczenia na dzień 31 grudnia 2012 roku spadło do zera.

29.6 Rozliczenia podatkowe

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek wchodzących w skład Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 30 Informacje o podmiotach powiązanych**30.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

	01.01.2012 - 31.12.2012			
	przychody ze sprzedaży produktów	odsetki od pożyczek	inne przychody	ogółem
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	702	5 728	85	6 515
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	702	5 728	85	6 515

	01.01.2011 - 31.12.2011			
	przychody ze sprzedaży produktów	odsetki od pożyczek	inne przychody	ogółem
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	13	5 526	-	5 539
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	13	5 526	-	5 539

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	01.01.2012 - 31.12.2012			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	odsetki od pożyczek	inne koszty	ogółem
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	382	2 624	129	3 135
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	382	2 624	129	3 135

	01.01.2011 - 31.12.2011			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	odsetki od pożyczek	inne koszty	ogółem
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	661	374	44	1 079
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	661	374	44	1 079

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4 489	15 524
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 489	15 524

	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	8 522	1 478
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	8 522	1 478

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wykaz jednostek powiązanych:

a)	Kapitałowo	b)	Osobowo
✓	Doradus Holdings Limited	✓	BEiDE Proexim Sp. z o.o.
✓	Stoneshore Consultants Limited	✓	AG Finanse Sp. z o.o.
✓	CF Sowińskiego Sp. z o.o.	✓	Zadora Project Zbigniew Zuzelski
✓	CF Plus Polska Sp. z o.o.	✓	Projekt Gdańsk Kokoszki Sp. z o.o.
✓	CF Pabianicka Sp. z o.o.	✓	Emir 6 Sp. z o.o.
✓	CF Development Puck Sp. z o.o.	✓	Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.
✓	CF Isis Development Sp. z o.o.	✓	AERO 4 Sp. z o.o.
✓	CF Nieruchomości Sp. z o.o.	✓	Chajec, Don-Siemion, Żyto
✓	CF Projekt 10 Sp. z o.o.	✓	Korporacja Budowlana Dom S.A.
✓	CF Sowińskiego Sp. z o.o.	✓	Derwent Sp. z o.o.
✓	CF Plus Polska Sp. z o.o.	✓	Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A.
✓	TIGA International Holding	✓	Projekt Jankowo Sp. z o.o.
✓	Korporacja Budowlana Dom S.A.	✓	Projekt Gdańsk 2 Sp. z o.o.
✓	Emir 19 Sp. z o.o.	✓	Projekt Bałdowska Sp. z o.o.
✓	Emir 20 Sp. z o.o.	✓	Berg Polska Sp. z o.o.
✓	Projekt Gdańsk Kokoszki Sp. z o.o.	✓	Properyer Jerzy Domański
✓	Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	✓	TMB S.A.
✓	Projekt Jankowo Sp. z o.o.	✓	Diaamentowe Wzgórze Sp. zo.o.
✓	Projekt Gdańsk 2 Sp. z o.o.	✓	CF Sowińskiego Sp. z o.o.
✓	Projekt Bałdowska Sp. z o.o.	✓	CF Plus Polska Sp. z o.o.
		✓	CF Pabianicka Sp. z o.o.
		✓	CF Development Puck Sp. z o.o.
		✓	CF Isis Development Sp. z o.o.
		✓	CF Nieruchomości Sp. z o.o.
		✓	CF Projekt 10 Sp. z o.o.

30.2 Jednostka dominująca całej grupy

Ze względu na znaczące rozproszenie akcjonariatu żaden inwestor lub grupa inwestorów nie posiada samodzielnie kontroli nad Grupą Alterco S.A.

30.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostką o znaczącym wpływie na Grupę było Stoneshore Consultants Limited kontrolowana przez Doradus Holdings Limited.

30.4 Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiada jedną jednostkę stowarzyszoną – Emir 20 Sp. z o.o. Udział w tej jednostce przypadający na Grupę wynosi 40%.

30.5 Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

W roku obrotowym 2012 w Grupie nie podpisano żadnych umów pożyczek z Członkami Zarządu.

30.6 Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu

W roku obrotowym 2012 w Grupie nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu poza zaliczkami pobranymi na wydatki służbowe.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

30.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Zarząd - Jednostka Dominująca	30	116
Zarząd - Spółek Grupy	75	259
Rada Nadzorcza - Jednostka Dominująca	-	95
Rada Nadzorcza - Spółki Grupy	-	-
Razem	105	470

Powyższe dane nie uwzględniają wynagrodzeń należnych lecz nie wypłaconych.

30.8 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 31 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Ryzyko walutowe i procentowe nie są analizowane łącznie. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem nie posiadała instrumentów pochodnych.

31.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych. Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje potencjalne ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

W kontekście długoterminowym Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym jak i zmiennym. Stara się ona aby zachować równowagę pomiędzy zobowiązaniami z obu kategorii.

Ponadto Grupa zakłada lokowanie wolnych środków pieniężnych w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w poniższych notach.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje nabyte 10%	850	-	-	850

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Obligacje wyemitowane 10%	5 000	-	-	5 000
Obligacje wyemitowane 8,5%	10 000	-	-	10 000
Obligacje wyemitowane 12%	51 500	-	-	51 500
Pożyczka otrzymane 23%	3 000	-	-	3 000
Razem	70 350	-	-	70 350

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 212	-	-	1 212
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 2,5%	17 230	-	-	17 230
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 6,5%	37 964	-	-	37 964
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 9,0%	7 101	-	-	7 101
Pożyczki otrzymane oparte o stopę WIBOR 1M + 6,5%	7 545	-	-	7 545
Pożyczki otrzymane oparte o stopę WIBOR 3M + 2 pp	1 683	-	-	1 683
Obligacje wyemitowane oparte o WIBOR 3M + 7pp	50 000	-	-	50 000
Obligacje wyemitowane oparte o WIBOR +450 pb	30 000	-	-	30 000
Kredyt bankowy na kwotę WIBOR 1-m + 4,0%	8 515	-	-	8 515
Razem	161 250	-	-	161 250

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje nabyte 10%	13 948	-	-	13 948
Obligacje wyemitowane 10%	5 000	-	-	5 000
Obligacje wyemitowane 8,5%	-	10 000	-	10 000
Pożyczki otrzymane 8%	-	3 560	-	3 560
Pożyczki otrzymane 6%	-	52 554	-	52 554
Pożyczka otrzymane 37%	3 000	-	-	3 000
Razem	21 948	66 114	-	88 062

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	5 522	-	-	5 522
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 2,5%	19 854	-	-	19 854
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 6,5%	38 711	-	-	38 711
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR 1-m + 9,0%	6 236	-	-	6 236
Pożyczki otrzymane oparte o stopę WIBOR 1M + 6,5%	5 000	-	-	5 000
Pożyczki otrzymane oparte o stopę WIBOR 3M + 2 pp	2 535	-	-	2 535
Pożyczki otrzymane oparte o stopę WIBOR 3M + 6 pp	1 670	-	-	1 670
Obligacje wyemitowane oparte o WIBOR 3M + 7pp	-	50 000	-	50 000
Obligacje wyemitowane oparte o WIBOR +450 pb	-	30 000	-	30 000
Kredyt bankowy na kwotę WIBOR 1-m + 4,0%	-	13 650	-	13 650
Kredyt bankowy na kwotę WIBOR 1-m + 4,0%	2 160	-	-	2 160
Razem	81 688	93 650	-	175 338

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

31.2 Ryzyko walutowe

Na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie była znacząca z uwagi na to, że większość aktywów i zobowiązań Grupy jest denominowana w polskich złotych. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.
Na koniec okresu porównawczego Grupa posiadała niżej wymienione instrumenty pochodne:

Umowa	Instrument bazowy	Ilość w szt.	Zobowiązanie w PLN	Data		Charakter zobowiązania
Umowa opcji z dnia 13.10.2011	akcje ALTERCO	25 000,00	1 192 027,00	2012-05-15	(nie wcześniej niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
Umowa opcji z dnia 13.10.2011	akcje ALTERCO	314 200,00	11 341 486,00	2012-03-14	(nie później niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
	akcje TRION	13 830 000,00				
Umowa opcji z dnia 25.10.2011	akcje ALTERCO	105 632,00	5 375 368,00	2012-05-15	(nie wcześniej niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
Umowa opcji z dnia 24.11.2011	akcje ALTERCO	62 000,00	2 724 750,00	2012-05-21	(nie później niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
Umowa opcji z dnia 24.11.2011	akcje ALTERCO	30 000,00	1 430 000,00	2012-05-25	(nie później niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
Umowa opcji z dnia 24.11.2011	akcje TRION	17 000 000,00	2 076 000,00	2012-05-21	(nie później niż)	Alterco poręczna za powyższe zobowiązanie. Nabycie akcji i zapłata nastąpi w 30 dni od daty otrzymania żądania odkupu.
ŁĄCZNA WARTOŚĆ EKSPOZYCJI Z TYTUŁU OPCJI			24 139 631,00			

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

31.3 Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast w przyszłości wystąpi ryzyko cenowe zarówno cen produktów oferowanych przez Grupę jak i materiałów i usług zakupywanych w celu wytworzenia produktów przez spółki Grupy w związku z planowanymi realizacjami projektów deweloperskich. W ramach prowadzonej działalności Grupa zajmuje się przede wszystkim prowadzeniem inwestycji budowlanych, w szczególności zakupem i zagospodarowaniem gruntów oraz obrotem nieruchomościami przemysłowymi i biurowymi. W związku z powyższym, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany cen gruntów oraz innych cen na rynku nieruchomości, tj. ceny mieszkań, ceny powierzchni biurowej itp. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany cen na tym rynku. Produkty Grupy oraz nabywane materiały nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających. Formą zabezpieczenia stosowaną w tym zakresie przez Grupę są klauzule umowne ograniczające ryzyko Grupy w związku ze zmianą cen na rynku.

31.4 Analiza wrażliwości na ryzyko finansowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu)

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy przedstawia poniższa tabela:

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10% w USD	- 10% w USD	+ 10% w EUR	-10% w EUR
Aktywa gotówkowe	1 212	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR	62 295	-623	623	-623	623	-	-	-	-
Zobowiązania o oprocentowaniu opartym o stopę WIBOR	89 228	- 892	892	- 892	892	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN o oprocentowaniu zmiennym	8 515	- 85	85	- 85	85	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10% - 10%	+ 10% - 10%	+ 10% - 10%	+ 10% - 10%
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR				
Aktywa gotówkowe	5 522	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone oparte o stopę WIBOR	64 801	-648	648	-648	648	-	-	-	-
Zobowiązania o oprocentowaniu opartym o stopę WIBOR	89 206	- 892	892	- 892	892	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN o oprocentowaniu zmiennym	15 810	- 158	158	- 158	158	-	-	-	-

Środki pieniężne są oprocentowane zmienną stopą procentową zbliżoną do zera w związku z tym skutek ewentualnej zmiany stopy procentowej jest nieistotny z punktu widzenia wpływu na wynik i na kapitał.

31.5 Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wpłacone zaliczki, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Na dzień 31.12.2011 r. w Grupie występowała koncentracja ryzyka kredytowego związanego z wpłaconymi zaliczkami na poczet aktywów finansowych w kwocie 136 mln złotych oraz zakupionymi obligacjami. Planowane jest rozliczenie tych zaliczek poprzez przeniesienie własności aktywów na Grupę w terminie 6 miesięcy od dnia bilansowego.

31.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej ryzyko utraty płynności należy ocenić jako znaczące.

Nota 32 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 33 Instrumenty finansowe**33.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych może odbiegać znacząco od ich wartości księgowej ze względu na trudną sytuację finansową Grupy, złożoną sytuację prawną części z tych aktywów, jak również istniejące zajęcia komornicze i sądowe i rozpoczęty proces restrukturyzacji zadłużenia. W rezultacie niemożliwe jest na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego wiarygodne oszacowanie wartości godziwej znaczącej części instrumentów finansowych.

Grupa posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, których wartości bilansowe zaprezentowane zostały w odrębnej linii bilansu.

Kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki, oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej, klasyfikowane są wraz z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi zobowiązaniami do kategorii pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Opis	Zakres i charakter	Oprocentowanie wg umowy	Data spłaty kapitału z odsetkami	Zabezpieczenie	Wartość godziwa na 31.12.2012 r.	Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.	Wartość godziwa na 31.12.2011 r.	Wartość bilansowa na 31.12.2011 r.
Należności handlowe i pozostałe należności	krótkoterminowe	n/d	n/d	n/d	27 890	27 890	163 462	163 462
Pożyczki udzielone	krótkoterminowe	patrz nota 31.1	do 31.12.2012	n/d	36 881	36 881	79 640	79 640
Obligacje	krótkoterminowe	10%	18.06.2012	hipoteka	850	850	13 948	13 948
Certyfikaty inwestycyjne	jednostki uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym	n/d	n/d	n/d	-	-	12 823	12 823
Środki pieniężne lub depozyty	na rachunku bieżącym	0%-0,01%	n/d	n/d	1 212	1 212	522	522
Środki pieniężne	weksle płatnicze	n/d	n/d	n/d	-	-	5 000	5000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania (bez weksłów)	krótkoterminowe	n/d	n/d	n/d	nieznana	5 135	25 485	25 485
Weksle	płatnicze	n/d	29.04.2011	n/d	nieznana	488	488	488
Pożyczki otrzymane	krótkoterminowe	patrz nota 31.1	patrz nota 31.1	n/d	nieznana	11 223	12 205	12 205

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

e								
Pożyczki otrzymane	długoterminowe	patrz nota 31.1	patrz nota 31.1	n/d	nieznana	10 160	56 114	56 114
Obligacje Alterco	krótkoterminowe	patrz nota 31.1	patrz nota 31.1	patrz tabela poniżej	nieznana	157 388	5 294	5 294
Obligacje Alterco	długoterminowe	patrz nota 31.1	patrz nota 31.1	patrz tabela poniżej	-	-	97 151	97 151
Pozostałe zobowiązania finansowe	krótkoterminowe	n/d	n/d	n/d	nieznana	43 279	3 712	3 712

Opis	Zabezpieczenie
Obligacje seria F	1. Hipoteka na nieruchomości w Sztynort Duży, gmina Węgorzewo, KW OL2G/00014019/9, dz. 37,38,39/2, 13/2 i 6/2 2. Blokada autonomiczna na akcjach spółki TRION S.A. 60 000 000 sztuk (IDMSA)
Obligacje seria C1	1. Nieruchomość w Łodzi ul. Pabianicka, KW LD1M/00113402/7, dz. 126/10, 114/57 2. Nieruchomość w Łodzi ul. Pabianicka, KW LD1M/00120600/7 3. Nieruchomość w Łodzi ul. Pabianicka, KW LD1M/00113394/7, dz. 126/9, 114/56 4. Nieruchomość Kiekrz, ul. Biwakowa/Bojerowa, KW PO1A/00027602/4, dz. 744/2 5. Nieruchomość Gdańsk, ul. Wielkopolska, KW GD1G/00235204/9 dz. 242/9
Obligacje seria C2	1. Hipoteka do kwoty 20 000 000 zł na nieruchomości położonej we wsi Gruszczyń gm. Swarzędz, PO2P/00241967/8, PO2P/00026656/2, PO2P/00026655/5, działki nr 285/1, 285/2, 284, 286 należąca do podmiotu trzeciego.
Obligacje seria C3	1. Hipoteka do kwoty 3 000 000 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Kołobrzegu przy ul. Kolumba i Św. Wojciecha, działka nr 205/15, powierzchnia 9 811,00 m ² , KW nr KO1L/00030220/2 należąca do Progres Marbella Sp. z o.o. S.K.A.
Obligacje seria H	1. Blokada autonomiczna na akcjach TRION S.A. 30 000 000 sztuk akcji (TRIGON Dom Maklerski)
Obligacje seria I	1. Hipoteka do kwoty 8 000 000 zł na nieruchomości w Łopusznie gmina Nowy Targ, KW NS1T/00137135/8, działki o nr 14/5, 15/4, 17/1, 18/2, 112/13, 113/10, 4117
Obligacje seria J	1. Hipoteka na nieruchomości niezabudowanej położonej w gminie Zielonki, miejscowość Węgrzce, działka nr 305/148, powierzchnia 21,86 ha, KW nr KR1P/00430762/7 należąca do Emir 29 Sp. z o.o. (został złożony wniosek o ustanowienie hipoteki).
Obligacje seria K	1. Hipoteka na nieruchomości niezabudowanej położonej w gminie Zielonki, miejscowość Węgrzce, działka nr 305/148, powierzchnia 21,86 ha, KW nr KR1P/00430762/7 należąca do Emir 29 Sp. z o.o. (został złożony wniosek o ustanowienie hipoteki) 2. Blokada autonomiczna na 788 542 akcjach serii A spółki Air Market S.A. 3. Zastaw rejestrowy na 3 403 udziałach spółki SKY CLUB oraz dodatkowa blokada na 15 500 000 akcjach Trion S.A.

33.2. Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

Grupa stosuje następującą hierarchię dla celów określania i ujawniania informacji na temat wartości godziwej instrumentów finansowych w podziale na techniki wyceny:

Poziom 1: (niekorygowane) ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów i zobowiązań.

Poziom 2: inne techniki wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poziom 3: techniki wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-	-	-	-
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Akcje	289	289	-	-
Dłużne papiery wartościowe	850	-	-	850

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone	-	-	-	-
Kontrakty forward	-	-	-	-
Swapy	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-

	31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-	-	-	-
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	12 823	-	-	12 823
Akcje	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone	-	-	-	-
Kontrakty forward	-	-	-	-
Swapy	322	-	322	-
Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	3 713	-	3	-
			713	

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 34 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Bilansowa zmiana zapasów	15 164	25 050
Zmiana stanu zapasów z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	-	-25 009
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 164	41
	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	135 572	-11 329
Zmiana stanu należności z tytułu kompensat	-	44 353
Zmiana stanu należności z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	-	-21 467
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	135 572	11 557
	01.01.2012 - 31.12.2012 badane	01.01.2011 - 31.12.2011 badane
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	23 999	5 232
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat	-	34 708
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	-	-88 122
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	23 399	-48 185

Nota 35 Struktura zatrudnienia

Poza Zarządami spółek wchodzących w skład Grupy i Radą Nadzorczą Spółki Dominującej, działających na podstawie powołania w roku 2012 r. Grupa zatrudniała 8 pracowników. Grupa w tym okresie zatrudniała wyłącznie pracowników administracyjnych. W okresie porównawczym, poza Zarządami spółek wchodzących w skład Grupy i Radą Nadzorczą Spółki Dominującej, Grupa zatrudniała 7 pracowników.

Nota 36 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka zawarła w dniu 19 kwietnia 2013 roku umowę o świadczenie usług audytorskich z ADVANTIM Sp. z o.o., dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania oraz przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażeniu o nim opinii i sporządzenia raportu z badania. Łączna wysokość

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

wynagrodzenia netto wynikającego z umowy wynosi 40 tys. zł. (netto). Przy czym wartość wynagrodzenia za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażeniu o nim opinii i sporządzenie raportu z badania wynosi 15 tys. zł (netto), a wartość wynagrodzenia za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyrażeniu o nim opinii i sporządzenie raportu z badania wyniosła 25 tys. zł. (netto).

Spółka BDO Sp. z o.o. zrealizowała na rzecz Spółki w roku 2012:

- usługi przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy o przegląd wyniosła 50 tys. zł (netto), w tym 15 tys. zł. za przegląd sprawozdania jednostkowego oraz 35 tys. zł za przegląd sprawozdania skonsolidowanego.

Wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy na badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wyniosła ogółem 94 tys. zł. (netto), przy czym wartość wynagrodzenia za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenie raportu z badania wyniosła 36 tys. zł (netto), a wartość wynagrodzenia za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wyrażenia o nim opinii i sporządzenie raportu z badania wyniosła 58 tys. zł. (netto).

Nota 37 Zdarzenia po dniu bilansowym

- ✓ W dniu 18 stycznia 2013 r. zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego o umorzeniu postępowania upadłościowego (rozpoczętego w dniu 27 listopada 2012 r.), którego uprawomocnienie nastąpiło z dniem 13 lutego 2013 r.
- ✓ W dniu 22 lutego 2013 r. Zarząd Spółki odzyskawszy dostęp do dokumentacji grupy podjął ponownie swoje czynności. Zarząd podjął decyzję o powstrzymaniu się od podejmowania jakichkolwiek działań mogących skutkować powstaniem nowych zobowiązań. Zarząd od tego czasu ogranicza swoje działania do prac mających na celu zabezpieczenie majątku Grupy oraz doprowadzenie do stopniowego zaspokajania wierzycieli.
- ✓ W dniu 19 lutego 2013 r. Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot podatku VAT w wysokości 467 tys. zł.
- ✓ W dniu 8 maja 2013 r. ogłoszona została upadłość likwidacyjna Spółki Słoneczny Horyzont Sp. z o.o.
- ✓ W dniu 27 maja 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych ustanowił w EMIR 20 Sp. z o.o. tymczasowego nadzorcę sądowego Pana Witolda Szumskiego.
- ✓ W dniu 12 lipca 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, w wyniku złożenia przez Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości spółki Emir 19 Sp. z o.o., ustanowił w EMIR 19 Sp. z o.o. tymczasowego nadzorcę sądowego Panią Barbarę Ogińską - Kisłą.

Grupa Kapitałowa ALTERCO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 19 lipca 2013 r.

.....

Joanna Kienig

(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg)

.....

Mariusz Lewandowski

Wiceprezes Zarządu

.....

Zbigniew Zuzelski

Wiceprezes Zarządu