



ALTA S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2014R.



sierpień, 2014R.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
ZASADY (POLITYKA RACHUNKOWOŚCI) ORAZ DODATKOWE NOTY OBJASNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Prezentowane okresy sprawozdawcze i data zatwierdzenia sprawozdania finansowego	9
3. Inwestycje Spółki	10
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i waluta	10
5. Oświadczenie o zgodności	11
6. Zmiany w polityce rachunkowości wynikające ze zmian obowiązujących standardów	11
7. Istotne wartości oparte na szacunkach i profesjonalnym osądzie	14
8. Szacunki i założenia	14
9. Istotne zasady rachunkowości	15
10. Noty objaśniające	22

WYBRANE DANE FINANSOWE

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 285	1 471	547	349
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 198)	3 407	(2 441)	809
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 490)	3 719	(2 032)	883
IV. Zysk (strata) netto	(8 490)	3 719	(2 032)	883
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(756)	(1 144)	(181)	(271)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	872	(845)	209	(201)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(100)	1 985	(24)	471
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	16	(4)	4	(1)
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	(0,56)	0,24	(0,13)	0,06
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
X. Aktywa razem	173 746	182 247	41 757	43 945
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 738	1 884	418	454
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 147	3 012	756	726
XIII. Kapitał własny	168 861	177 351	40 583	42 764
XIV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	3 656	3 668
XV. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / euro)	11,10	11,66	2,67	2,81

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (dane narastające z rachunkiem kosztów w wariantcie porównawczym)				
Wyszczególnienie	Nota obj.	SCD	SCD	SCD
		01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2013 30-06-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1.1.	2 285	3 803	1 471
Amortyzacja	1.2.	(36)	(56)	(24)
Zużycie materiałów i energii	1.2.	(52)	(91)	(43)
Usługi obce	1.2.	(594)	(1 058)	(514)
Podatki i opłaty	1.2.	(20)	(34)	(26)
Wynagrodzenia	1.2.	(1 641)	(2 891)	(1 399)
Świadczenia na rzecz pracowników	1.2.	(341)	(569)	(279)
Pozostałe koszty rodzajowe	1.2.	(99)	(156)	(52)
Wartość sprzedanych usług, materiałów - refaktury	1.2.	-	(14)	(13)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(498)	(1 066)	(879)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez SCD	5.2	(9 720)	1 683	4 625
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.	36	96	116
Pozostałe koszty operacyjne	2.2.	(16)	(672)	(455)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(10 198)	41	3 407
Przychody finansowe	3.1.	1 804	649	333
Koszty finansowe	3.2.	(96)	(83)	(21)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(8 490)	607	3 719
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-
Podatek dochodowy odroczone		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(8 490)	607	3 719
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(8 490)	607	3 719
POZOSTAŁE DOCHODY				
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM				
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem		-	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU				
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM		(8 490)	607	3 719
Zysk / (strata) netto przypadające na 1 akcję		(0,56)	0,04	0,24
Całkowity dochód / (strata) przypadające na 1 akcję		(0,56)	0,04	0,24
Wartość księgową 1 akcji		11,10	11,66	11,86

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu ALTA S.A.

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy ALTA S.A.

2014-08-21

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota obj.	SSF	SSF	SSF
		na dzień	na dzień	na dzień
		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
AKTYWA TRWAŁE		172 552	175 532	183 826
Rzeczowe aktywa trwałe	-	72	150	179
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne i prawne		4	7	11
Akcje i udziały	5.3.	158 940	168 360	171 302
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		1 958	2 877	2 877
Należności długoterminowe		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.1.	11 874	5 207	10 245
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.1.	1 662	1 808	2 089
Pozostałe aktywa trwałe		-	-	-
AKTYWA OBROTOWE		1 194	6 715	1 202
Projekty inwestycyjne w realizacji		-	-	-
Materiały, towary, wyroby gotowe		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	7.1.	787	443	760
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.1.	-	-	-
Pozostałe należności	7.1.	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	6.2.	318	6 196	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	30	14	49
Rozliczenia międzyokresowe		59	62	42
Aktywa razem :		173 746	182 247	185 028

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa				
Wyszczególnienie	Nota obj.	SSF	SSF	SSF
		na dzień	na dzień	na dzień
		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		168 861	177 351	180 463
Kapitał podstawowy	9.1.	15 212	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji		117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		43 575	42 968	42 968
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników		-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego		1 041	1 041	1 041
Zysk (strata) netto roku obrotowego		(8 490)	607	3 719
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		1 738	1 884	2 163
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 662	1 808	2 089
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		76	76	74
- w tym: długoterminowe		76	76	74
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 147	3 012	2 402
Kredyty i pożyczki	11.1.	2 513	2 522	2 005
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		186	214	100
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		448	276	297
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pasywa razem :		173 746	182 247	185 028

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu ALTA S.A.

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy ALTA S.A

2014-08-21

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	Nota obj.	RPP	RPP	RPP
		01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2013 30-06-2013
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 490)	607	3 719
Korekty razem		7 734	(1 542)	(4 863)
Amortyzacja		36	56	24
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(231)	(564)	(311)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		8 255	(1 192)	(4 340)
Zmiana stanu rezerw		(146)	(118)	161
Zmiana stanu projektów w toku, materiałów i towarów		-	-	-
Zmiana stanu należności		(373)	143	(174)
Zmiana stanu zob.krótkot., z wyjątkiem pożyczek i kredytów		44	3	(91)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		149	130	(132)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-	-
Inne korekty		-	-	-
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(756)	(935)	(1 144)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-	(124)	(125)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		75	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w inwestycjach w jednostki (Spółki)		(200)	-	-
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych posiadanych w inwestycjach w jednostki (Spółki)		-	150	150
Pożyczki udzielone		(650)	(3 413)	(2 296)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		150	1 673	1 371
Otrzymane odsetki		17	170	55
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne		1 480	-	-
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		872	(1 544)	(845)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 200	2 440	1 985
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 137)	-	-
Odsetki zapłacone		(163)	-	-
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		(100)	2 440	1 985
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		16	(39)	(4)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		16	(39)	(4)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		14	53	53
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		30	14	49

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu ALTA S.A.

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy ALTA S.A.

2014-08-21

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na 1 stycznia 2013 r.	15 212	117 523	57 555	1 041	(14 587)	176 744
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	3 719	3 719
Całkowite dochody razem	15 212	117 523	57 555	1 041	(10 868)	180 463
Podział wyniku finansowego	-	-	(14 587)	-	14 587	-
Stan na 30 czerwca 2013 r.	15 212	117 523	42 968	1 041	3 719	180 463
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na 1 stycznia 2013 r.	15 212	117 523	57 555	1 041	(14 587)	176 744
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	607	607
Całkowite dochody razem	15 212	117 523	57 555	1 041	(13 980)	177 351
Podział wyniku finansowego	-	-	(14 587)	-	14 587	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	15 212	117 523	42 968	1 041	607	177 351
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(8 490)	-8 490
Całkowite dochody razem	15 212	117 523	42 968	1 041	(7 883)	168 861
Podział wyniku finansowego	-	-	607	-	(607)	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	15 212	117 523	43 575	1 041	(8 490)	168 861

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu ALTA S.A.

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy ALTA S.A.

2014-08-21

ZASADY (POLITYKA RACHUNKOWOŚCI) ORAZ DODATKOWE NOTY OBJASNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

ALTA S.A. jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10: „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (dalej MSSF 10)

Co do zasady jednostki inwestycyjne nie konsolidują swoich jednostek zależnych, dlatego Spółka przekazuje do publicznej wiadomości swoje sprawozdanie finansowe.

ALTA S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000140076

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zgodnie ze Statutem podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingów (PKD 74.15.Z).

Zgodnie z zapisami MSSF 10, który wszedł w życie dnia 1 stycznia 2014r., Zarząd jednostka dokonał kwalifikacji ALTA S.A. jako jednostki inwestycyjnej, a udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych odpowiednio jako inwestycje. W efekcie podjętych decyzji Spółka ALTA S.A. nie będzie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia 30.06.2014r.

Inwestycje tj. spółki zależne i stowarzyszone są wyceniane w wartości godziwej, a zmiany tych wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w części reprezentującej wynik finansowy bieżącego okresu, zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 10.

2. Prezentowane okresy sprawozdawcze i data zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe ALTA S.A., obejmuje I półrocze 2014r. zakończone 30 czerwca 2014r. oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2013r. oraz za I półrocze 2013r. zakończone 30 czerwca 2013r.

Przedstawione dane porównywalne nie ulegają zmianie w związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 25 czerwca 2014r. stwierdzającą, że ALTA S.A. jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu standardu MSSF 10. Zastosowanie zasad MSSF 10, nie ma wpływu na prezentowane okresy sprawozdawcze w odniesieniu do wartości godziwych akcji i udziałów inwestycji Spółki ALTA, które zarówno w okresie bieżącym jak i porównywalnych okresach były ujęte w jej wyniku finansowym.

Spółka odstąpiła od retrospektywnego przekształcenia sprawozdań finansowych, gdyż konsekwentnie w latach ubiegłych (od 2008r.) sporządzała wycenę inwestycji (akcje i udziały spółek) do wartości godziwej ujmując jej efekty w wyniku finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 sierpnia 2014r.

3. Inwestycje Spółki

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego inwestycje Spółki ALTA obejmowały:

<i>Nazwa i forma prawna</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kapitał zakładowy zł</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>	
Chmielowskie Sp. z o.o.	Siewierz	57 110 000	Spółka jest właścicielem nieruchomości na której realizowany jest projekt Siewierz-Jeziorna, budowy zrównoważonego miasta.	ALTA S.A.	96%
				TUP Property S.A.	4%
TUP Property S.A.	Warszawa	26 145 333	Zarządzanie portfelem posiadanych nieruchomości, realizacja projektów inwestycyjnych, sprzedaż nieruchomości.	ALTA S.A.	100%
Centrum Handlowe Bażanty Sp. z o.o.	Poznań	1 800 000	Spółka celowa, w okresie 2013r. właściciel nieruchomości przeznaczonej na budowę centrum handlowego.	TUP Property S.A.	100%
Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. w likwidacji	Bydgoszcz	350 000	Spółka celowa powołana z miastem Bydgoszcz do realizacji projektu inwestycyjnego, budowy wielofunkcyjnego obiektu rozrywkowo-handlowego.	TUP Property S.A.	50%
Forest Hill Sp. z o.o.	Warszawa	2 000 000	Spółka celowa, obecnie pełni funkcję dewelopera projektu Siewierz-Jeziorna	ALTA S.A.	100%
Roda Sp. z o.o. w likwidacji	Środa Wlkp.	1 068 000	Spółka wraz z TUP Property realizowała projekt rewitalizacji obiektu fabryki, zmieniając jej przeznaczenie na mieszkaniowe.	ALTA S.A.	100%
Przystań Siewierz (d.Port Jachtowy Nieporęt) Sp. z o.o.	Siewierz	1 000 000	Spółka celowa, usługi portowe, eventy, regaty, usługi turystyczno-rekreacyjne. Zarządzanie budową miasta Siewierz-Jeziorna.	ALTA S.A.	100%
Duncon Bikes Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Kraków	526 500	Spółka zajmowała się działalnością w branży rowerowej	ALTA S.A.	46,53%
X-press Couriers Sp. z o.o.	Warszawa	5 853 900	Branża usług kurierskich	ALTA S.A.	21,96%
Powszechna Agencja Informacyjna S.A.	Warszawa	1 019 232,6	Branża usług internetowych	ALTA S.A.	15,66%

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i waluta

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych a wszystkie wartości o ile nie wskazano inaczej podane zostały w tysiącach złotych. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie występują istotne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zdaniem Zarządu z uwagi na niewielki udział spółek: Roda Sp. z o.o. w likwidacji, Przysań Siewierz Sp. z o.o. i Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. w likwidacji w kapitale ALTA, poniżej opisane zdarzenia nie wpływają na ryzyko kontynuacji działalności dla ALTA S.A. i jej inwestycji:

- Spółka Roda w likwidacji (od 2011r.) prowadziła na zlecenie Spółki TUP Property prace związane z rewitalizacją nieruchomości położonej w Środzie Wielkopolskiej, dlatego jej działalność wykazywana była jako kontynuowana. W księgach rachunkowych ALTA S.A. w związku z procesem likwidacji wartość spółki została zaktualizowana do wartości zerowej.
- Działalność Przysań Siewierz Sp. z o.o. (dawniej Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.) została przeniesiona nad Zalew Przemysko-Siewierski, gdzie Chmielowskie Sp. z o.o. realizuje projekt budowy dzielnicy Siewierz-Jeziorna.
- W dniu 11.12.2013r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki z dniem 31.12.2013r. Z uwagi na brak ekonomicznego uzasadnienia realizacji wspólnego przedsięwzięcia z Miastem Bydgoszcz, TUP Property S.A. (wspólnik Spółki) nie podjęła się realizacji projektu inwestycyjnego.

→ *Ryzyko płynności*

Zidentyfikowane w poprzednich okresach ryzyko płynności wskazujące na niepewność kontynuacji działalności spółek ALTA, TUP Property i Chmielowskie jest monitorowane i minimalizowane. Występuje ryzyko w związku z terminem wymagalności w dniu 31.12.2014r. kredytu zaciągniętego przez TUP Property S.A. w Banku Zachodnim WBK.

Zdaniem Zarządu realizowana strategia ogranicza ww. ryzyka w istotnym stopniu i z dużym prawdopodobieństwem w najbliższej przyszłości, jednak pewności takiej nie ma.

Spółka (inwestycja) TUP Property realizuje spłatę zadłużenia zgodnie z harmonogramem bankowym. Wskaźnik zadłużenia wynosi 53%. Inwestycja Chmielowskie w miarę rozwoju realizacji projektu Siewierz Jeziorna będzie zwiększała poziom przychodów ze sprzedaży działek budowlanych i w rezultacie będzie zmierzała do osiągnięcia progu rentowności. Majątek Spółki w znaczącym stopniu został sfinansowany ze źródeł własnych. Oprócz zadłużenia w Spółce ALTA, Chmielowskie nie ma zewnętrznych kredytów (nieruchomość Spółki nie jest obciążona hipoteką). Spółka ALTA narażona jest na ryzyko płynności poprzez swoje Inwestycje. Ryzyko to jest kontrolowane i ograniczane na bieżąco poprzez monitorowanie sytuacji finansowej zdywersyfikowanego portfela Inwestycji.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF. Na dzień bilansowy, biorąc pod uwagę prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF które weszły w życie a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

6. Zmiany w polityce rachunkowości wynikające ze zmian obowiązujących standardów

Zarząd Spółki uchwałą z dnia 25 czerwca 2014r. stwierdził, że Spółka jest jednostką inwestycyjną. Zgodnie z zapisami MSSF 10, który wszedł w życie dnia 1 stycznia 2014r., Zarząd dokonał kwalifikacji ALTA S.A. jako jednostki inwestycyjnej, a udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych odpowiednio jako inwestycje. W efekcie podjętych decyzji Spółka ALTA S.A. nie będzie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia 30.06.2014r.

Zastosowanie zasad MSSF 10, nie ma wpływu na prezentowane okresy sprawozdawcze w odniesieniu do wartości godziwych akcji i udziałów inwestycji Spółki ALTA, które zarówno w okresie bieżącym jak i porównywalnych okresach były ujęte w jej wyniku finansowym.

Spółka odstąpiła od retrospektywnego przekształcenia sprawozdań finansowych, gdyż konsekwentnie w latach ubiegłych (od 2008r.) sporządzała wycenę inwestycji (akcje i udziały spółek) do wartości godziwej ujmując jej efekty w wyniku finansowym, zgodnie z zasadami określonymi obecnie w MSSF 10 dotyczącymi jednostek inwestycyjnych.

Zarząd Spółki rozpatrzył MSSF 10 w zakresie podstaw do uznania, że ALTA S.A. jest jednostką inwestycyjną i spełnia zawarte w nim warunki:

MSSF 10 paragraf 27

Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- (a) uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;*
- (b) zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz*
- (c) dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.*

MSSF 10 paragraf 28

Dokonując oceny swojej zgodności z definicją zawartą w paragrafie 27, jednostka rozpatruje, czy posiada następujące cechy charakterystyczne jednostki inwestycyjnej, tj. czy:

- (a) posiada więcej niż jedną inwestycję;*
- (b) posiada więcej niż jednego inwestora;*
- (c) posiada inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązаныmi z jednostką; oraz*
- (d) posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego lub podobne udziały*

Brak którejkolwiek z tych cech charakterystycznych niekoniecznie oznacza, że danej jednostki nie można sklasyfikować jako jednostki inwestycyjnej. Jednostka inwestycyjna, której nie można przypisać wszystkich powyższych cech charakterystycznych, ujawnia dodatkowe informacje wymagane w paragrafie 9A MSSF 12 Ujawnianie udziałów w innych jednostkach.

Zgodnie z oceną Zarządu Spółka ALTA spełniła warunki zawarte w MSSF 10 oraz MSSF 12 paragraf 9A.

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający

zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane w październiku 2012 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później;
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*: Przy opracowywaniu MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*, Rada postanowiła wprowadzić zmianę do MSR 36, która wymaga ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar Rady: że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia;
- KIMSF 21 *Opłaty* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;

Spółka nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki poza standardami MSSF 10, MSSF 12 oraz MSSF 13 – wpływ ich został odpowiednio opisany w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane w październiku 2012 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń*: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

7. Istotne wartości oparte na szacunkach i profesjonalnym osądzie

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największy wpływ na wartości wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, dotyczący poniższych kwestii.

- Odpisy aktualizujące wartość składników majątku
Spółka wycenia do wartości godziwej poszczególne składniki długoterminowych aktywów finansowych. Długoterminowe aktywa finansowe Spółki obejmują przede wszystkim akcje i udziały w spółkach celowych realizujących poszczególne projekty oraz w spółkach stowarzyszonych. Całość przychodów i generowane przez te spółki zyski są rezultatem realizacji powierzonych im zadań i mają bezpośrednie przełożenie na wartość udziałów i akcji w danej spółce celowej wykazywanych w sprawozdaniu finansowym Spółki ALTA.
Korekty z tytułu przeszacowania udziałów w wartości inwestycji dokonane w 2014r. wyniosły łącznie 9 720 tys. zł.
- Odpisy aktualizujące wartość pożyczek
W 2014r. Spółka dokonała odpisów aktualizujących pożyczek na kwotę 15,5 tys. zł.
Odpis został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki za I półrocze 2014r.

8. Szacunki i założenia

Szacunki i założenia dotyczą poniższych kwestii:

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego
Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- Wartość godziwa instrumentów finansowych
Wartość godziwą instrumentów finansowych (akcji i udziałów), dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposoby ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w punkcie 10.5. Instrumenty finansowe niniejszego sprawozdania finansowego.
- Podział zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów na część długo- i krótkoterminową
Pożyczki zaciągnięte od ALTA S.A. w zależności od terminu wymagalności prezentowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe.
- Rezerwa na odroczony podatek dochodowy
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy rozpoznawana jest w wyniku jednostki gdy przychód lub koszt wpływa na wynik finansowy w jednym okresie, lecz wchodzi w skład dochodu do opodatkowania w innym okresie. Spółka wylicza rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie kwoty

przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

Największą pozycją sprawozdania z całkowitych dochodów, od której liczona jest rezerwa są przeszacowania udziałów i akcji w swoich inwestycjach. Zarząd Spółki zdecydował, że korzyści ekonomiczne wynikające z przeszacowania akcji i udziałów zostaną zrealizowane poprzez wypłatę dywidendy a nie poprzez ich sprzedaż. Wypłata dywidendy korzysta ze zwolnienia opodatkowania podatkiem dochodowym. W związku z tym rezerwa na podatek odroczoney z tytułu przeszacowania jest ograniczana do wysokości aktywa podatku odroczonego.

9. Istotne zasady rachunkowości

Spółka zastosowała zasady zawarte w standardzie MSSF 10

Zastosowanie standardu MSSF 10 i stwierdzenie, że Spółka jest jednostką inwestycyjną nie miało znaczącego wpływu na zmiany w stosowaniu i prezentacji danych zgodnie z poniższymi istotnymi zasadami rachunkowości. Jednakże Zarząd Spółki przyjął uchwałę w sprawie przyjęcia zaktualizowanych stosowanych zasad rachunkowości stosowanych w Spółce.

Zasady te pozostają spójne z tymi, jakie Spółka zastosowała w sprawozdaniu finansowym poprzednich, porównywalnych okresach sprawozdawczych:

→ *Rzeczowe aktywa trwałe*

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych) ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego stanowią część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą one spółce korzyści ekonomiczne.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonuje się metodą liniową. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane przez określony z góry przewidywany czas ich używania, weryfikowany corocznie.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość rzeczowych aktywów trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samych spółek, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

Na potrzeby rachunkowości MSSF stosuje się odpisywanie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych przez okres ekonomicznej przydatności tych aktywów.

W sporadycznych przypadkach, kierując się zasadą istotności, o ile cena nabycia aktywa nie przekracza 1 000 złotych polityka rachunkowości zezwala na jednorazową amortyzację rzeczowego aktywa trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do aktywów trwałych a zaliczenie wydatku jako koszt okresu.

Dla celów podatkowych stosuje się odrębne tabele amortyzacyjne.

Polityka rachunkowości ALTA wymaga dokonywania amortyzacji liniowej od rzeczowych aktywów trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo są nabywane znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna;
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych;
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

→ *Wartości niematerialne*

Wyceniane i amortyzowane są w sposób analogiczny do rzeczowych aktywów trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

→ *Udziały i akcje inwestycji*

Jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla akcji i udziałów spółka uznaje ceny notowane na aktywnym rynku. Jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, spółka ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Ponieważ akcje i udziały w jednostkach powiązanych nie są notowane na aktywnych rynkach, spółka ustala wartość godziwą za pomocą przyjętych technik wyceny. Spółka za oszacowanie wartości godziwej przyjmuje wartość kapitałów własnych jednostek powiązanych wyznaczoną na podstawie metody skorygowanych aktywów netto lub metody dochodowej poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. W uzasadnionych przypadkach za najlepsze przybliżenie wartości godziwej spółka przyjmuje cenę nabycia.

Metoda skorygowanych aktywów netto, podobnie jak inne majątkowe metody wyceny, koncentruje się na majątku przedsiębiorstwa i przyjmuje go za podstawę określenia wartości. Wartość kapitału własnego jest wyznaczona przez wartość majątku, czyli aktywów, pomniejszonych o sumę zobowiązań pieniężnych. Wycena firmy metodą skorygowanej wartości aktywów netto polega na ustaleniu na podstawie aktualnych zapisów w sprawozdaniach finansowych (sprawozdaniu z sytuacji finansowej) wartości aktywów wycenianego przedsiębiorstwa i ich zweryfikowaniu o składniki majątkowe wymagające korekty ich wartości, a następnie pomniejszeniu tak skalkulowanych aktywów o wielkość kapitałów obcych zaangażowanych w finansowanie działalności firmy, również uprzednio skorygowanych do wartości godziwej.

Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Wśród metod dochodowych, można wskazać trzy grupy metod: FCFE, FCFF i APV. Przeprowadzając wycenę opartą na zdyskontowanych strumieniach gotówki, należy dokonać rzetelnych prognoz przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych, kapitału obrotowego netto oraz źródeł finansowania majątku. Wycena kapitału własnego spółki metodą dochodową polega na zdyskontowaniu do wartości bieżącej odpowiedniego przepływu pieniężnego wygenerowanego przez przedsiębiorstwo oraz w razie konieczności dokonania korekty o zadłużenie netto, a także z tytułu płynności oraz premii za kontrolę.

→ *Aktywa finansowe i utrata wartości*

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (SCD)
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez SCD jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez SCD są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez SCD. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez SCD, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością

godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

→ *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

→ *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Spółka wyceniając swoje udziały poniżej ich wartości, dokonuje odpisu na pożyczkach udzielonych poszczególnym spółkom.

Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie – aktywa te nie są wyceniane na aktywnym rynku - oprocentowane są zmienną stopą procentową i nie są narażone na ryzyko walutowe, stąd też odchylenie wartości godziwej od zamortyzowanego kosztu może wynikać jedynie z ryzyka kredytowego, którym są one obciążone. W przypadku znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego Zarząd Spółki tworzy odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek.

Na ryzyko kredytowe i stopy procentowej narażone są instrumenty finansowe które odnoszą się do pożyczek udzielonych spółkom przez ALTA S.A.

Szczegóły dotyczące dokonanego w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku przez Spółkę odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych zostały zaprezentowane w Nocie 10.6.1. i 10.6.2.

→ *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

→ *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z

upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą - odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości należności,
- należności wątpliwe od odbiorców (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,
- należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

→ *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

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 nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

→ *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki*

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, i pożyczki są 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 w związku z zobowiązaniem. Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

→ *Umowy gwarancji finansowych*

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia gwarancje finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio związane z ich udzieleniem. Po początkowym ujęciu gwarancje finansowe wycenia się według wartości wyższej z: (i) wartości ustalonej zgodnie z MSR 37; oraz (ii) wartości początkowej pomniejszonej, w odpowiednich przypadkach, o skumulowane odpisy amortyzacyjne ujęte zgodnie z MSR 18.

Udzielone przez Spółkę gwarancje finansowe zostały przedstawione w Nocie 10.13 niniejszego sprawozdania finansowego.

→ *Zobowiązania*

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują

zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

→ *Rezerwy*

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

→ *Przychody*

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w

wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody z usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac w przypadku, gdy wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku umowy nie można określić w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

→ *Podatki*

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana czterokrotnie w ciągu roku, na koniec każdego kwartału 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.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich przejściowych różnic, które spowodują w przyszłości zwiększenia podstawy obliczenia 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) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Na podstawie par. 39 i 40 MSR 12 Spółka szacuje wartość rezerwy na podatek dochodowy w wysokości możliwych do realizacji aktywów na podatek odroczony.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

→ *Zysk netto na akcję*

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

→ *Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej*

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. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. 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:

EUR	30.06.2014	31.12.2013
	4,1609	4,1472

10. Noty objaśniające

10.1. Przychody i koszty

1.1 - Przychody ze sprzedaży	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	2 285	3 789	1 457
Przychody ze sprzedaży - refaktury	-	14	14
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 285	3 803	1 471

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą świadczonych poszczególnym spółkom (SPV) usług z tytułu umów o zarządzanie poszczególnymi projektami, które realizują oraz usług księgowych.

1.2. Koszty	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	-	(14)	(13)
Koszty ogólnego zarządu	(2 783)	(4 855)	(2 337)
RAZEM KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	(2 783)	(4 869)	(2 350)
Amortyzacja	(36)	(56)	(24)
Zużycie materiałów i energii	(52)	(91)	(43)
Usługi obce	(594)	(1 058)	(514)
Podatki i opłaty	(20)	(34)	(26)
Wynagrodzenia	(1 641)	(2 891)	(1 399)
Świadczenia na rzecz pracowników	(341)	(569)	(279)
Pozostałe koszty rodzajowe	(99)	(156)	(52)
Wartość sprzedanych usług, materiałów - refaktury	-	(14)	(13)
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	(2 783)	(4 869)	(2 350)

10.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29	-	1
Rozwiązanie rezerw	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	-	22	22
Zwrot podatków zapłaconych i opłat	7	15	15
Inne	-	-	78
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	36	96	116

2.2 - Pozostałe koszty operacyjne	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	(660)	(453)
- należności z tytułu dostaw i usług	-	(18)	(18)
- innych aktywów	-	(642)	(435)
Inne	(16)	(1)	(2)
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(16)	(672)	(455)

10.3. Przychody i koszty finansowe

3.1 - Przychody finansowe	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Odsetki	324	648	333
Dywidendy otrzymane	1 480	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Przychody z udzielonych gwarancji	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 804	649	333

3.2 - Koszty finansowe	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Odsetki	(92)	(83)	(20)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(4)	-	(1)
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	(96)	(83)	(21)

W okresie I półrocza 2014r. Spółka otrzymała od Forest Hill dywidendę za 2013r. w wysokości 1 480 tys. zł

Przychody finansowe z tytułu odsetek za I półrocze 2014r. oraz okresy porównywalne pochodzą w przeważającej mierze z odsetek uzyskanych od pożyczek udzielonych przez ALTA.

10.4. Podatek dochodowy

4.1. Odroczonego podatek dochodowy	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywo z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość
Stan na początek okresu	1 808	1 962	1 962
Zmiana	(146)	(154)	127
AKTYWO Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 662	1 808	2 089
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość
Stan na początek okresu	1 808	1 962	1 962
Zmiana	(146)	(154)	127
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 662	1 808	2 089

Zarząd Spółki zdecydował, że korzyści ekonomiczne wynikające z przeszacowania instrumentów finansowych (akcje i udziały) w Spółkach, których wartość godziwa została ustalona w oparciu o kapitały własne, zostanie zrealizowana poprzez wypłatę dywidendy, nie poprzez ich sprzedaż. Wypłata dywidendy korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym. Na podstawie paragrafu 39 i 40 MSR 12 na dzień 30.06.2014 roku wartość rezerwy na podatek dochodowy jest szacowana w wysokości możliwych do realizacji aktywów na podatek odroczonego.

10.5. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe Spółki stanowią akcje i udziały spółek, które stanowią inwestycje ALTA S.A.

Spółka wycenia akcje i udziały na dzień bilansowy do wartości godziwej na podstawie wycen aktywów Spółek - inwestycji (tj.: zgodnie z MSR 39 oraz MSSF 13).

→ *Zasady wyceny wg wartości godziwej (MSSF 13)*

Wartość godziwa jest to cena składnika aktywów, za jaką mógłby on zostać wymieniony, a zobowiązania uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi nie powiązaniymi ze sobą stronami. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienie zobowiązania odbywa się albo:

- na rynku głównym dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo
- w przypadku braku rynku głównego, na najkorzystniejszym rynku dla tego składnika aktywów lub zobowiązania.

Główny lub najkorzystniejszy rynek musi być dostępny dla podmiotu.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy wycenie aktywów i zobowiązań kierują się swoim najlepszym interesem gospodarczym. Wycena wartości godziwej aktywów niefinansowych bierze pod uwagę zdolność uczestnika rynku do generowania korzyści ekonomicznych poprzez wykorzystanie składnika aktywów w najkorzystniejszy sposób lub sprzedanie go innemu uczestnikowi rynku, który wykorzysta ten składnik aktywów w najkorzystniejszy sposób.

Ustalenie wartości godziwej odnosi się do konkretnego składnika aktywów lub zobowiązania. Zatem przy ustalaniu wartości godziwej jednostka uwzględnia cechy składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli uczestnicy rynku uwzględniliby takie cechy przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania na dzień wyceny. Cechy te obejmują na przykład:

- stan i lokalizację składnika aktywów oraz
- ewentualne ograniczenia dotyczące sprzedaży lub użycia składnika aktywów.

Spółka wykorzystuje techniki wyceny wartości godziwej odpowiednie do sytuacji i dla których odpowiednie dane są dostępne. Maksymalizuje się wykorzystanie obserwowalnych danych wejściowych, a minimalizuje wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych.

→ *Hierarchia wartości godziwej*

Wszystkie aktywa, których wartość godziwa jest mierzona lub ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej, opisanej jak poniżej, na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny wartości godziwej jako całości:

- poziom 1 — ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- poziom 2 — dane wejściowe inne niż ceny notowane ujęte na poziomie 1, które są obserwowalne dla aktywów i zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach);
- poziom 3 — dane wejściowe dla aktywów i zobowiązań nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W przypadku aktywów, które są rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym w sposób cykliczny Spółka określa, czy miały miejsce przejścia pomiędzy poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji (na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych istotnych dla ogólnej wyceny wartości godziwej) na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

W zależności od prowadzonej działalności przez poszczególne podmioty Zarząd ALTA za oszacowanie wartości godziwej przyjmuje wartość kapitałów własnych wyznaczoną na podstawie poniższych metod:

→ Wycena metodą skorygowanych aktywów netto

Metodę zastosowano w wycenie spółki Chmielowskie

Aktywem spółki jest nieruchomości położona pod Siewierzem – Siewierz Jeziorna, na której realizowany jest projekt budowy pierwszego w Polsce miasta zaprojektowanego w zgodzie z zasadami nowego urbanizmu i zrównoważonego rozwoju. Powierzchnia pod zabudowę obejmująca działki przeznaczone na budowę domów, budynku użyteczności publicznej, drogi wewnętrzne, tereny zielone oraz pozostałe tereny wspólne wynosi 116,96 ha.

Projekt opiera się na koncepcji miast multi- funkcjonalnych, w których obok przestrzeni mieszkalnej powstanie przestrzeń usługowa i komercyjna gwarantująca nowe miejsca pracy oraz tworząca wartość dodaną dla nieruchomości.

Miejscowym Planem Zagospodarowania Przestrzennego objęta jest części nieruchomości o powierzchni 43,44 ha.

Nieruchomość Siewierz – Jeziorna podzielona jest na części terytorialne nazwane odpowiednio: Centrum, Na wzgórzu, Zalew i Chmielowskie. Grupa realizuje projekt w części Jeziorna Centrum, która objęta jest MPZP.

Pozostałe części nieruchomości stanowią jej teren inwestycyjny.

Spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę dla realizacji I kwartału o powierzchni ok. 2 ha.

Na tym terenie powstają budynki: mieszkalny wielorodzinny oraz mieszkalne jednorodzinne w zabudowie szeregowej, wolnostojące i bliźniacze. Pozwolenie na budowę stało się prawomocne 27.02.2013r.

Niezależny rzeczoznawca wycenił całą nieruchomości na dzień 31.10.2013r. na wartość 112 309 tys. zł, w tym:

Wartość objęta MPZP wynosi 77 800 tys. zł

Wartość części inwestycyjnej wynosi 34 509 tys. zł

Zmiany w klasyfikacji nieruchomości w księgach rachunkowych:

- W dniu 21 stycznia 2014r. Zarząd Chmielowskie Sp. z o.o. postanowił zaklasyfikować działki o łącznej powierzchni 32,05 ha jako projekt inwestycyjny w realizacji. W związku z realizacją postanowień uchwały z pozycji inwestycje do pozycji projekt inwestycyjny w realizacji przeniesiono 6,94 ha.

Sprzedaż do Spółki Forest Hill

- W pierwszym półroczu 2014 roku z Chmielowskie Sp. z o.o. do Forest Hill Sp. z o.o. sprzedano (umowy przenoszące własność), 1,9ha

Na dzień 30.06.2014r. w ewidencji nieruchomości Spółki podzielona jest na część inwestycyjną, która obejmuje 84,90 ha oraz produkcję w toku (projekt inwestycyjny w realizacji) o powierzchni 31,38 ha.

ALTA S.A. wycenia wartość udziałów Spółki Chmielowskie metodą skorygowanych aktywów netto, gdzie wycenione zostają składniki majątku spółki: projekt inwestycyjny w realizacji oraz nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień 31.12.2013r. wartość udziałów Spółki Chmielowskie w księgach rachunkowych ALTA S.A. po uwzględnieniu, że 4% udziałów Spółki Chmielowskie należy do TUP Property S.A., wynosi 84 859 tys. zł.

Na dzień 30.06.2014r. Zarząd Spółki podtrzymuje wartość wyceny Spółki Chmielowskie zaprezentowanej na dzień 31.12.2013r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do dokonania aktualizacji wyceny Spółki.

Opis metody wyceny.

Rzecznawca na potrzeby wyceny nieruchomości należących do Chmielowskie Sp. z o.o. zastosował tak jak w latach ubiegłych metodę pozostałościową a założenia i wyjaśnienie zastosowanych zasad pozostało niezmiennie w stosunku do zaprezentowanych i zastosowanych w 2012r.

Metodę pozostałościową stosuje się do określenia wartości rynkowej, jeżeli na nieruchomości mają być prowadzone roboty budowlane. Metoda pozostałościowa uwzględnia szacowaną wartość ukończonej inwestycji oraz koszty całkowite budowy a także zysk dewelopera.

Zasadniczy wpływ na wartość wyceny sporządzoną przez rzeczoznawcę na dzień 31.10.2013r. miało uwzględnienie w wycenie oszacowanego przez rzeczoznawcę stopnia zaawansowania poniesionych robót w kwocie 7 600 tys. zł.

Po zapoznaniu się w wyceną rzeczoznawcy Zarząd Spółki uznał za racjonalne założenia przyjęte przez rzeczoznawcę. Zarząd Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, przyjął wartości z wyceny jako wartości godziwe na dzień bilansowy i takie właśnie wartości wykazano w księgach Spółki dla terenów wykazywanych w pozycji „nieruchomości inwestycyjne”.

→ Wycena do wartości kapitałów netto

Metodę tą wykorzystano przy wycenie TUP Property Sp. z o.o. oraz spółek Forest Hill Sp. z o.o. i Centrum Handlowe Bażanty Sp. z o.o.,

Spółka TUP Property jako właściciel nieruchomości wyceniana jest do wartości godziwej poprzez wycenę posiadanych nieruchomości.

- TUP Property i wycena portfela nieruchomości (komercyjne, biurowe, handlowe)

TUP Property S.A. posiada portfel nieruchomości, które wyceniane są z zastosowaniem różnych metod w zależności od ich kwalifikacji na pracujące i niepracujące.

Nieruchomości pracujące wyceniane są przez Zarząd Spółki metodą dochodową. Do sporządzenia wyceny wykorzystywana jest projekcja przepływu środków pieniężnych z nieruchomości zdyskontowana współczynnikiem dyskonta wynikającym z aktualnych warunków rynkowych i warunków konkretnej nieruchomości. W wycenie nieruchomości na dzień 30.06.2014r. zastosowano współczynnik dyskonta z przedziału od 7,80% do 14,11% .

Nieruchomości niepracujące co do zasady wyceniane są raz do roku przez niezależnego rzeczoznawcę.

Na dzień bilansowy Spółka TUP Property odstąpiła od zlecenia sporządzenia wyceny przez rzeczoznawcę majątkowego trzech następujących nieruchomości: drogi dojazdowej w nieruchomości położonej w Katowicach, terenu parku przy nieruchomości w Głuchowie oraz niewynajętego od lat lokalu w pawilonie handlowym w Będzinie.

Wymienione nieruchomości należą do Spółki TUP Property, nie generują przychodu, pozostają niewynajęte. W strukturze aktywów Spółki TUP Property wartość tych trzech nieruchomości wynosi 2% a w strukturze nieruchomości inwestycyjnych stanowią one 3%. Nie są zatem znaczące dla działalności prowadzonej przez Spółkę TUP Property.

W ocenie Zarządu z uwagi na charakter i położenie nieruchomości (pasywne, niewynajęte, w części mogące służyć na użytek publiczny), ich wartość oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę w roku 2012, nie uległa zmianie i pozostaje zdaniem Zarządu aktualna na dzień bilansowy 30.06.2014r., na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nieruchomości niepracujące zostały wycenione metodą porównawczą, metodą dochodową lub poprzez podejście mieszane wg stanu na dzień: 5 września (Park w Głuchowie) i 9 listopada 2012r.(Będzin). Droga w nieruchomości w Katowicach została wyceniona we wrześniu 2011r. przez niezależnego rzeczoznawcę Urzędu Miasta Katowice dla potrzeb aktualizacji opłat z tytułu użytkowania wieczystego.

Wymienione nieruchomości zostaną wycenione przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 30.11.2014r. zgodnie z polityką rachunkowości.

Nieruchomości wyceniane są wg modelu opartego o wycenę w wartościach godziwych zgodnie z przepisami § 33-52 MSR 40. Wartości godziwe nieruchomości niepracujących ustalane są według wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Wartości godziwe nieruchomości przynoszących dochód ustalane są na koniec każdego kwartału. Skutki przeszacowania do wartości godziwych podlegają ujęciu w wyniku roku obrotowego.

Preferowaną metodą wyceny, zgodnie z MSR 40 §45, jest wycena metodą porównań rynkowych. Przy braku aktualnych cen pochodzących z aktywnego rynku podmiot stosuje wycenę metodą dochodową wg wzoru kapitalizacji prostej biorąc jako podstawę obliczenia następujące parametry:

$$W = D \times Wk \quad \text{lub} \quad \frac{D}{R}$$

gdzie: W – wartość
D – dochód z nieruchomości (przychody minus koszty)
Wk – współczynnik kapitalizacji, R – stopa kapitalizacji

Do sporządzenia wyceny wykorzystywana jest projekcja przepływu środków pieniężnych z nieruchomości zdyskontowana współczynnikiem dyskonta wynikającym z aktualnych warunków rynkowych i warunków konkretnej nieruchomości. Jako parametry wyjściowe wyceny przyjęto:

- a) strumień przychodów z najmu wynikający z umów najmu obowiązujących na dzień wyceny
- b) rezerwę na przewidywane koszty remontów oraz zarządzania nieruchomościami w wysokości 2% przychodu
- c) współczynnik dyskonta indywidualnie dobrany dla każdej nieruchomości:
 - od 7,80% do 14,11% dla nieruchomości o przeznaczeniu handlowym i logistycznym oraz biurowym.

Dla każdej nieruchomości określa się jej cechy indywidualne na podstawie pięciu kryteriów:

- położenie, dostęp i ekspozycja,
- standard, funkcjonalność, stan techniczny i wiek,
- konkurencyjność na rynku lokalnym,
- najemcy i warunki wynikające z umów najmu,
- ponadprzeciętna ilość powierzchni nie wynajętych.

Powyższe cechy nieruchomości ocenia się w skali pięciostopniowej przez porównanie z innymi podobnymi nieruchomościami na danym rynku lokalnym. Cechy te są podstawą do określenia indywidualnej stopy kapitalizacji przez skorygowanie stopy średniej określonej dla danego rynku lokalnego.

W przypadku nieruchomości, gdzie zawarte umowy najmu określają przychód denominowany w euro, został on przeliczony na złote po średnim kursie NBP ogłoszonym na dzień bilansowy. W przypadku obiektów, które pozostają tymczasowo nie wynajęte przyjęto średnie stawki czynszu za m², obowiązujące na danej lokalizacji, w celu ustalenia przychodu, który mógłby być generowany przez te powierzchnie, przy czym koszty nie wynajętych powierzchni ponoszone przez Spółkę zostały ustalone proporcjonalnie do udziału powierzchni nie wynajętych w stosunku do powierzchni użytkowych według wielkości rzeczywistych.

Wyliczony w powyższy sposób dochód podzielono przez stopę kapitalizacji, która została określona w oparciu o minimalną i maksymalną rynkową stopę kapitalizacji na podstawie odnotowanych transakcji oraz trendów rynkowych przy uwzględnieniu indywidualnych cech nieruchomości.

Wpływ na wynik z przeszacowania nieruchomości na dzień 30.06.2014r. miało przeszacowanie nieruchomości logistycznej Spółki TUP Property oraz kurs euro.

Nieruchomości niepracujące co do zasady wyceniane są raz do roku, na zlecenie Spółki, zgodnie z polityką rachunkowości. Wycena przeprowadzana jest na potrzeby księgowe, w wartości godziwej i ujmowana jest w wyniku finansowym Spółki.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Zmiana prezentacji poszczególnych aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonywane są tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

W przypadku przeniesienia nieruchomości z projektów inwestycyjnych w realizacji do nieruchomości inwestycyjnych, różnica między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do projektów inwestycyjnych w realizacji dokonywane są tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez rozpoczęcie dostosowywania danej nieruchomości do budowy i sprzedaży.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystanych przez właściciela lub do nieruchomości inwestycyjnej w realizacji, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia równy jest wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania.

Grunty, których przyszłe przeznaczenie pozostaje na dany dzień bilansowy nieokreślone są klasyfikowane przez Grupę jako nieruchomości inwestycyjne.

- Forest Hill i Centrum Handlowe Bażanty i wycena nieruchomości

14 marca 2014r. Forest Hill Sp. z o.o. i Centrum Handlowe Bażanty Sp. z o.o. zawarły z Murapol Projekt Sp. z o.o. 2 Spółka komandytowo-akcyjna (Nabywca) umowy przenoszące własność nieruchomości wraz z prawami do dokumentacji (tj.: prawa autorskie majątkowe w tym prawa do projektu budowlanego).

Warunkiem zawarcia umów przeniesienia prawa własności na Nabywcę była decyzja Prezydenta Miasta Katowice o niewykonaniu pierwokupu nieruchomości, przysługującego Gminie Miasta Katowice na podstawie art. 109 ust 1 pkt 1) ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami.

Spółka Forest Hill jako deweloper projektu Siewierz-Jeziorna nabyła w 2014r. (umowy przenoszące własność) od Chmielowskie Sp. z o.o. działki budowlane o łącznej powierzchni 1,9 ha, na których powstają budynek wielorodzinny oraz budynki jednorodzinne (realizacja pierwszego kwartału budowy Siewierz-Jeziorna). Transakcja miała charakter rynkowy i oparła się o sporządzoną wycenę nieruchomości. Wartość poniesionych nakładów Forest Hill w okresie 2014r. wyniosła 5 832 tys. zł. Wartość nakładów wpłynęła na wycenę Forest Hill w księgach rachunkowych ALTA S.A.

ZESTAWIENIE NIERUCHOMOŚCI I PROJEKTÓW W REALIZACJI				
	wartość 31.12.2013	sprzedaż/nakłady/reklasyfikacje	zmiana wyceny	wartość 30.06.2014
nieruchomości inwestycyjne				
Komercyjne w tym:	120 240	151	-6 167	113 944
Biurowe	21 786	0	-54	21 743
Handlowe	66 890	0	-990	67 225
Logistyczne	31 565	151	-5 123	24 977
Grunty inwestycyjne	68 277	-11 205*	0	57 072
Nieruchomości inwestycyjne w procesie sprzedaży	9 000	-9 000	0	0
projekty inwestycyjne w realizacji				
Mieszkania	55 728	16 065	0	71 793

*W I kw. 2014r. nastąpiło przeniesienie części nieruchomości Chmielowskie (reklasyfikacja) z gruntów inwestycyjnych do projektów w realizacji.

Sposób wyceny	wartość tys. zł na 30.06.2014r.	udział %
niezależny rzeczoznawca	54 140	22%
renta wieczysta	113 434	47%
niezależny rzeczoznawca- wartość z wyceny IV kw.2012	3 442	1%
wycena wg nakładów	71 793	30%
SUMA	242 809	100%

- Wycena sporządzona przez rzeczoznawcę majątkowego obejmuje głównie nieruchomości Siewierz-Jeziorna, dokonana została metodą pozostałościową.
- Metodą renty wieczystej wyceniane są nieruchomości komercyjne Spółki TUP Property.
- Wartość projektów inwestycyjnych w realizacji wykazana jest według nakładów poniesionych w kwotach nie wyższych niż możliwe do uzyskania na rynku.

Na dzień bilansowy wszystkie dane wejściowe dla nieruchomości inwestycyjnych zostały sklasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13.

→ Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych

- Powszechna Agencja Informacyjna S.A.

Wycena została dokonana metodą dochodową (DCF) przy użyciu modelu FCFF (free cash flow to firm). Do wyceny przyjęte zostały następujące założenia:

- okres prognozy: 2014-2022
- średni ważony koszt kapitału (WACC) w okresie prognozy: 14,4%
- inwestycje średnio na poziomie 7,7% przychodów rocznie
- średnia marża na poziomie 10,3% wartości przychodów rocznie

Zgodnie z przyjętymi założeniami wartość przedsiębiorstwa została oszacowana na kwotę 4 426 tys. zł.

Dane wejściowe użyte do wyceny akcji inwestycji PAGI S.A. sklasyfikowane zostały jako poziom 3 hierarchii wartości godziwej, zgodnie z MSSF 13.

→ Wycena wg wartości rynkowej

Spółka ALTA otrzymała ofertę sprzedaży udziałów spółki X-press Couriers Sp. z o.o. i ujęła wartość udziałów spółki w tej wysokości. Wartość transakcji może wynieść 900 tys. zł.

Dane wejściowe przyjęte do wyceny X-press Couriers na warunkach rynkowych sklasyfikowane są jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej, zgodnie z MSSF 13.

→ Spółki których wartość odpisano w księgach rachunkowych do pełnej wysokości

- Przystań Siewierz Sp. z o.o. – wycena metodą skorygowanych aktywów netto
Działalność Spółki została przeniesiona nad zalew Przeczycko-Siewierski, gdzie prowadzony jest projekt inwestycyjny Siewierz-Jeziorna. Nowym zadaniem Spółki oprócz działalności rekreacyjnej jest także zarządzanie terenami należącymi do Chmielowskie Sp. z o.o.

- Kino-Centrum Fordon w likwidacji – wycena skorygowanych aktywów netto
Spółka ALTA dokonała pełnego odpisu aktualizującego wartość Spółki Kino-Centrum Fordon w księgach rachunkowych na dzień 31.12.2013r. Trwa proces rozwiązania Spółki.

- Roda Sp. z o.o. w likwidacji
Wartość Spółki w księgach rachunkowych ALTA S.A. została spisana w pełnej kwocie i wynosi zero złotych. Przesłankę stanowiło zakończenie na dzień 31.12.2013r. realizacji wraz z TUP Property S.A. procesu rewitalizacji pofabrycznej nieruchomości należącej do TUP Property S.A., na cele mieszkaniowe. Zarząd nie podjął ostatecznej decyzji co do procesu sprzedaży ww. projektu.

5.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy			% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Chmielowskie Sp. z o.o.	Warszawa	54 826	54 826	54 826	96%	96%	98%
TUP Property S.A.	Poznań	31 568	31 568	31 568	100%	100%	100%
Forest Hill Sp. z o.o.	Poznań	14 785	14 785	25 260	100%	100%	100%
Roda Sp. z o.o. w likwidacji	Środa Wielkopolska	1 961	1 961	1 961	100%	100%	100%
Przystań Siewierz Sp. z o.o.	Nieporęt	2 243	1 943	1 943	100%	100%	100%
X-press Couriers Sp. z o.o.	Warszawa	2 778	2 778	2 778	21,96%	21,96%	72,00%
Powszechna Agencja Informacyjna PAGI S.A.	Warszawa	812	812	812	23,9%/15,6%	23,9%/15,6%	23,9%/15,6%
Duncon Sp. z o.o.	Kraków	257	257	257	46,53%	46,53%	46,53%
Polkombi S.A.		2	2	2			
Razem wartość brutto		109 232	108 932	119 407			

5.2. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwych	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wynik z przeszacowania instrumentów			
Chmielowskie Sp. z o.o.	-	3 318	-
TUP Property S.A.	(6 368)	(1 792)	4 625
Forest Hill Sp. z o.o.	(2 147)	171	
Przystań Siewierz Sp. z o.o.	(300)	-	
X-press Couriers Sp. z o.o.	(180)	(236)	-
PAGI S.A.	(725)	222	
RAZEM WYNIK	(9 720)	1 683	4 625

5.3 - Przeszacowania posiadanych udziałów i akcji do wartości godziwej	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013			Okres porównywany 30.06.2013		
	Nazwa jednostki	Wartość przeszacowania na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość przeszacowania na koniec okresu	Wartość przeszacowania na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość przeszacowania na koniec okresu	Wartość przeszacowania na początek okresu	Zmiany w okresie
Chmielowskie Sp. z o.o.	30 035	-	30 035	26 717	3 318	30 035	26 716	-	26 716
TUP Property S.A.	37 727	(6 368)	31 359	39 519	(1 792)	37 727	39 520	4 626	44 146
Forest Hill Sp. z o.o.	(3 444)	(2 147)	(5 591)	(14 090)	10 646	(3 444)	(14 090)	-	(14 090)
Roda Sp. z o.o. w likwidacji	(1 961)	-	(1 961)	(1 961)	-	(1 961)	(1 961)	-	(1 961)
Przystań Siewierz Sp. z o.o.	(1 942)	(300)	(2 242)	(1 942)	-	(1 942)	(1 943)	-	(1 943)
X-press Couriers Sp. z o.o.	(1 699)	(180)	(1 879)	(1 463)	(236)	(1 699)	(1 463)	-	(1 463)
Powszechna Agencja Informacyjna PAGI S.A.	971	(725)	246	749	222	971	749	-	749
Duncon Sp. z o.o.	(257)	-	(257)	(257)	-	(257)	(257)	-	(257)
Polkombi S.A.	(2)	-	(2)	(2)	-	(2)	(2)	-	(2)
Razem wartość	59 428	(9 720)	49 708	47 270	12 158	59 428	47 269	4 626	51 895
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	158 940			168 360			171 302		

10.6. Pozostałe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki w okresie sprawozdawczym i okresach poprzednich oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR zarówno dla okresów miesięcznych, trzymiesięcznych i rocznych, powiększoną o marżę (średnia wysokość marży wynosi: 3,17%)

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013			Okres porównywany 30.06.2013		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	15 780	3 906	11 874	5 207	-	5 207	10 645	400	10 245
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	15 780	3 906	11 874	5 207	-	5 207	10 645	400	10 245

6.2 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013			Okres porównywany 30.06.2013		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	318	-	318	10 086	3 890	6 196	3 633	3 282	351
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	318	-	318	10 086	3 890	6 196	3 633	3 282	351

6.3 - Pożyczki udzielone na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość pożyczki bez odpisów na dzień 30.06.2014	Saldo bilansowe na dzień 30.06.2014	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Chmielowskie Sp. z o.o.	11 615	11 615	-	11 615	-
Przystań Siewierz Sp. z o.o.	623	-	-	-	-
X-press Couriers Sp. z o.o.	577	577	318	259	-
Duncon Bikes Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	3 226	-	-	-	-
Piotr Dunin	57	-	-	-	-
SUMA PLN	16 098	12 192	318	11 874	-

10.7. Należności

7.1 - Należności	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013			Okres porównywany 30.06.2013		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	787	-	787	443	-	443	760	-	760
Pozostałe należności	29 783	29 783	-	29 911	29 911	-	29 783	29 783	-
RAZEM NALEŻNOŚCI:	30 570	29 783	787	30 354	29 911	443	30 543	29 783	760

Kwota pozostałych należności dotyczy przede wszystkim wierzytelności pieniężnej stanowiącej drugą część ceny za nieruchomości objętą projektem Modena Park, która w całości objęta jest odpisem aktualizującym w kwocie 29 841 tys. zł

Zarząd ALTA S.A. dniu 8 marca 2012r. podjął Uchwałę dotyczącą podjęcia czynności egzekucji należności od Spółki Modena Park (Dłużniczka, podmiot zależny od Opal Property Developments, należący do Grupy Kapitałowej Meydan Group).

Informacje dotyczące czynności egzekucji zostały zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki, w punkcie traktującym o postępowaniach sądowych.

10.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe aktywne

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego oraz prezentowanych okresów porównywalnych nie utrzymywała na posiadanych rachunkach bankowych znaczących kwot środków pieniężnych.

W związku z tym z uwagi na nieznaczące kwoty środków pieniężnych a także rozliczeń międzyokresowych aktywnych odstąpiono od prezentacji not objaśniających.

10.9. Kapitał podstawowy, wartość księgowa akcji

Kapitał zakładowy

9.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Seria A- uprzywilejowane	1 607 567	1 607 567
Seria A - zwykłe	1 922 233	1 922 233
Seria B	2 000 000	2 000 000
Seria C	2 805 425	2 805 425
Seria D	1 377 120	1 377 120
Seria F	5 500 000	5 500 000
Razem:	15 212 345	15 212 345

Wartość nominalna 1 akcji Spółki wynosi 1 zł.

9.2 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję"	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wartość księgowa (w złotych)	168 861 386	177 351 304	180 463 609
Liczba akcji zwykłych	15 212 345	15 212 345	15 212 345
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	11,10	11,66	11,86

10.10. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2014r. oraz w prezentowanych okresach porównywalnych rezerwy stanowiły nieistotne pozycje. Spółka odstąpiła od szczegółowego prezentowania poszczególnych pozycji. Nie miały miejsca wydarzenia skutkujące zawiązaniem/rozwiązaniem znaczących rezerw.

Zarówno ALTA S.A, jak i jej inwestycje (TUP Property, Forest Hill, Chmielowskie, Centrum Handlowe Bażanty) nie tworzą rezerw na ewentualną opłatę planistyczną ustalaną zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 27 marca 2003 roku o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, a wynikającą ze wzrostu wartości nieruchomości na skutek zmian planu miejscowego i pobieraną w momencie zbycia tej nieruchomości.

Z uwagi na trudność w oszacowaniu konieczności płatności ww. podatku w kontekście zmiany wartości nieruchomości, momentu podatkowego oraz wysokości samego podatku, prawdopodobieństwo oceny ryzyka płatności renty planistycznej jest bliskie zeru. W związku z tym zdaniem Zarządu nie występuje konieczność zawiązania rezerw.

10.11. Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014r. Spółka nie była stroną umów kredytowych.

Spółka ALTA S.A. zaciągnęła w dniu 29.04.2013r. pożyczkę o zmiennym oprocentowaniu od Forest Hill. Pożyczka może zostać wykorzystana do kwoty 6 000 tys. zł. (na dzień 30.06.2014r. wykorzystana kwota pożyczki wynosiła 2 515 tys. zł). Pożyczka udzielona została na warunkach rynkowych, stanowi transakcję jednorazową. Spółka Forest Hill nie ma na celu uzyskiwania przychodów z działalności finansowej (udzielanie pożyczek).

10.12. Zobowiązania

12.1. - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186	214	100
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	290	158	189
Rezerwa na usługi prawne	13	12	-
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	10	36	20
Rezerwa na zaległe urlopy	135	66	86
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	-	4	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	634	490	395

Wszystkie zobowiązania wymagalne są w terminie do 12 miesięcy.

10.13. Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje i poręczenia

ALTA S.A. udzieliła w latach ubiegłych poręczeń kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez TUP Property S.A. Kredyty udzielone zostały przez banki Zachodni WBK i DZ Bank Polska AG. Stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2014r. wynosi odpowiednio: w banku WBK 24 093 tys. zł, w banku DZ Bank 35 112 tys. zł.

Umowa kredytowa w Banku WBK kończy się 31.12.2014r., natomiast kredyt w Banku DZ jest długoterminowy ze spłatą w 2020r.

W okresie I półrocza 2014r. spółka TUP Property spłaciła: 1 480 tys. zł rat kapitałowych oraz 1 019 tys. zł odsetek. Tytułem rozliczenia transakcji IRS Spółka zapłaciła kwotę 324 tys. zł
Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych poręczeń zostały zaprezentowane z sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje znaczące ryzyko, związane z realizacją zobowiązań kredytowych spółki TUP Property. W związku z tym nie utworzono rezerwy na ewentualne zobowiązania związane z powyższymi gwarancjami.

17.1 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Dla jednostek powiązanych	130 508	130 078	235 876
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	130 508	130 078	235 876
gwarancje należytego wykonania umów		-	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
pozostałe gwarancje i poręczenia		-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	130 508	130 078	235 876

Wysokość poręczeń udzielonych Spółce TUP Property przez ALTA S.A.

- poręczenie nieodnawialnego długoterminowego kredytu udzielonego Spółce przez DZ Bank AG
 - Wysokość poręczenia: do 17 463 tys. eur
 - Termin: do 24 czerwca 2023r.
- poręczenie kredytu udzielonego przez BZ WBK S.A.
 - Wysokość poręczenia: 10 209 tys. eur
 - Termin: do 31 grudnia 2017r.

Zwyczajowym zabezpieczeniem kredytów, które Spółka TUP Property zaciągnęła w latach ubiegłych celem refinansowania zakupu portfela nieruchomości pracujących, są hipoteki ustanowione na rzecz Kredytodawców, odpowiednio:

- Lokalizacje nieruchomości, na których ustanowiona jest hipoteka łączna umowna w kwocie 6 806 tys., eur, hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 1 400 tys. eur, i hipoteka umowna łączna w kwocie 150 tys. euro, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.:
 - Będzin, Gdańsk, Nowy Sącz, Ostrzeszów, Syców, Warszawa-ul. Belgradzka, Zabrze, Katowice
 - Bażantów (nieruchomość wynajmowalna).
- Lokalizacje nieruchomości, na których ustanowiona jest hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 11 600 tys. eur, hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 2 000 tys. eur, na rzecz DZ Bank AG S.A.
 - Głuchowo, Ożarów, Tychy, Pruszków

Po dniu bilansowym, 11.07.2014r. ALTA S.A. udzieliła poręczenia Spółce Forest Hill, tytułem płatności za roboty budowlane. Wysokość poręczenia wynosi 3 053 tys. zł.

Jednorazowa płatność z tytułu udzielenia poręczenia wynosi 15,2 tys. zł. Forest Hill zapłaci także kwartalnie kwotę stanowiącą równowartość 0,35% kwoty gwarancji.

W ocenie Zarządu nie występuje znaczące ryzyko, związane z realizacją zobowiązań kredytowych poszczególnych Spółek. W związku z tym nie utworzono rezerw na ewentualne zobowiązania związane z powyższymi gwarancjami.

10.14. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zarządu z działalności Spółki.

Nie wystąpiły czynniki powodujące dokonanie istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

10.15. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku nie było potrzeby tworzenia rezerw związanych z rozpoznaniem i policzalnym ryzykiem podatkowym.

10.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zgodnie z MSR 24

16.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi-inwestycjami ALTA S.A.	Rodzaj transakcji						
	Sprzedaż netto na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy netto od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Przychody/ koszty z tytułu odsetek
TUP Property S.A.	1 500	-	334	-	-	-	-
Chmielowskie Sp. z o.o.	730	-	449	-	11 615	-	290
Forest Hill Sp. z o.o.	42	-	0	-	-	2 513	(91)
Roda Sp. z o.o. w likwidacji	4	-	4	-	-	-	-
Razem transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi	2 282	0	787	0	12 238	2 513	215

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi dotyczyły przede wszystkim usług zarządzania, księgowych, licencyjnych, wynagrodzenia za udzielanie gwarancji i poręczeń.

Chmielowskie Sp. z o.o. jako właściciel nieruchomości, sprzedała Spółce Forest Hill działki budowlane, w pełni uzbrojone wraz z projektem. Na ww. działkach budowlanych powstaje obecnie kamienica wielorodzinna oraz pierwsze budynki jednorodzinne.

Spółka X-press Couriers spłacała w okresie sprawozdawczym raty kapitałowo-odsetkowe od pożyczki udzielonej przez ALTA S.A., suma spłaconych rat kapitałowych wyniosła 175 tys. zł, suma odsetek 19,8 tys. zł. Na dzień 30.06.2014r. do spłaty pozostało 577 tys. zł.

Pozostałe podmioty powiązаныe poprzez osoby zarządzające:

- United Distributors Sp. z o.o.

Saldo transakcji na dzień bilansowy wynosi 30 tys. zł.

Poprzez osoby powiązаныe z osobą zarządzającą:

-Umowa deweloperska sprzedaży domu w projekcie Siewierz Jeziorna – nie wpłynęły żadne kwoty pieniężne na dzień bilansowy.

10.17. Program Motywacyjny

W latach ubiegłych w Spółce funkcjonował Program Motywacyjny I i II.

Osoby uprawnione nie skorzystały z opcji zakupu akcji wynikających z programów. Wartość kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych lat ubiegłych wynosi 1 041 tys. zł

W dniu 26 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie założeń Programu Motywacyjnego III na lata 2014-2016. Celem programu jest podtrzymanie istnienia w Spółce mechanizmu motywacyjnego dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój – członków zarządu oraz kadry kierowniczej. Osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym III będą uprawnione do nabywania warrantów subskrypcyjnych w III transzach (po jednej w każdym roku obrotowym trwania programu). W związku z tym Spółka wyemituje w trzech transzach do 300 000 warrantów subskrypcyjnych serii C., które będą uprawniać do objęcia akcji na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda po cenie emisyjnej równej kursowi zamknięcia akcji Spółki w dniu zawarcia Umowy uczestnictwa. Wykonanie praw z warrantów będzie następować odpowiednio dla każdej transzy do dnia 31.12.2020r., 31.12.2021r. i 31.12.2022r.

Nie wystąpiły przesłanki skutkujące wyceną Programu Motywacyjnego III. Regulamin programu jest modyfikowany, co uniemożliwia na obecnym etapie prawidłowe odzwierciedlenie jego skutków w sprawozdaniu finansowym. Szczegóły dotyczące rozwiązań które będą obowiązywały są przedmiotem ustaleń upoważnionych organów spółki.

10.18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

→ Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych aktywów i zobowiązań. ALTA S.A. nie jest bezpośrednio narażona w znaczącym stopniu na ryzyko stopy procentowej. Istotna część ryzyka stopy procentowej jest związana z pożyczkami udzielonymi przez Spółkę, których oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka ALTA S.A. nie posiadała żadnych instrumentów zabezpieczających.

Z uwagi na to, że TUP Property S.A. zaciągnęła w latach ubiegłych kredyty bankowe, spółka ALTA jako podmiot, który udzielił gwarancji i poręczeń jest narażony na ryzyko związane z poniżej ujawnionymi:

37.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013		
	Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	30 469	11 251	21 048	28 402	5 995	28 078
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	1 800	-	-	1 800	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	28 669	11 251	21 048	26 602	5 995	28 078

→ Ryzyko walutowe

Na dzień 30.06.2014r. Spółka ALTA nie posiada pozycji bilansowych wyrażonych w walucie obcej. Ponieważ kredyty bankowe TUP Property S.A. zostały zaciągnięte w walucie euro (ALTA S.A. udzieliła gwarancji i poręczeń j.w.), poniżej ujawniono ryzyko walutowe Spółki TUP Property S.A. (pozostałe Spółki-inwestycje nie posiadają zewnętrznych bankowych źródeł finansowania).

37.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	Okres bieżący 30.06.2014			Okres porównywany 31.12.2013		
	Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie Przeliczenie na PLN	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe		7 763	32 299		8 216	34 073
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	EUR	7 763	32 299	EUR	8 216	34 073
Krótkoterminowe	-	6 467	26 906		6 354	26 351
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	EUR	6 467	26 906	EUR	6 354	26 351

→ Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak udzielone pożyczki, środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Spółce ALTA ryzyko kredytowe koncentruje się wokół udzielonych pożyczek, jest kontrolowane i eliminowane. Nie ma znaczącego wpływu na poziom płynności Spółki ALTA.

18.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko kredytowe	30.06.2014			31.12.2013			30.06.2013		
	ekspozycje <3% salda	3%< ekspozycje <20% salda	ekspozycje > 20% salda	ekspozycje <3% salda	3%< ekspozycje <20% salda	ekspozycje > 20% salda	ekspozycje <3% salda	3%< ekspozycje <20% salda	ekspozycje > 20% salda
Należności własne niepodatkowe	6	136	618	70	372	-	6	136	618
Pożyczki udzielone	57	1 715	12 506	-	728	10 676	57	1 715	12 506
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa w wartości ceny nabycia	7 753	-	111 654	-	-	-	7 753	-	-

Ujawnienia dotyczące wartości godziwej:

Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie – aktywa te nie są wyceniane na aktywnym rynku. Oprocentowane są zmienną stopą procentową i nie są narażone na ryzyko walutowe, stąd też odchylenie wartości godziwej od zamortyzowanego kosztu może wynikać jedynie z ryzyka kredytowego, którym są one obciążone. W przypadku znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego Zarząd ALTA tworzy odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek.

Należności własne wyceniane w nominale – ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane niezwłocznie odpisy aktualizujące w przypadku stwierdzenia nadmiernego ryzyka kredytowego, ich wycena w wartości godziwej nie różni się, wg szacunków Zarządu, od ich wartości nominalnej.

Na ryzyko kredytowe i stopy procentowej narażone są instrumenty finansowe wykazane w Nocie 6.3 i dotyczą głównie pożyczek udzielonych spółkom - inwestycjom.

→ Ryzyko związane z płynnością

Dotyczy spółek ALTA, TUP Property i Chmielowskie i utrzymania płynności, terminowego regulowania zobowiązań i kontynuacji inwestycji. W przypadku braku najemców nieruchomości TUP Property lub nierealizowania strategii dezinvestycji istnieje zagrożenie regulowania zobowiązań bankowych oraz kontraktów budowlanych na realizację przedsięwzięcia Siewierz Jeziorna. Ryzyko dotyczy gwarancji i poręczeń kredytów zaciągniętych przez TUP Property, które stanowią dla ALTA S.A. zobowiązanie warunkowe. Spółka TUP Property realizuje spłatę zadłużenia zgodnie z harmonogramem bankowym. Wskaźnik zadłużenia wynosi 53%. Spółka ALTA posiada zdywersyfikowany portfel inwestycyjny, co powoduje zmniejszone ryzyko podatności na wahania koniunktury w poszczególnych branżach.

Pozostałe zidentyfikowane ryzyka zamieszczono w sprawozdaniu zarządu z działalności.

10.19. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

19.1-Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa finansowe	171 950	180 220	182 707
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	158 940	168 360	171 302
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 193	11 403	10 596
Należności własne wyceniane w nominale	787	443	760
Środki pieniężne	30	14	49
Zobowiązania finansowe	3 147	3 012	2 402
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 513	2 522	2 005
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale	634	490	397

10.20. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem Spółki jest jego efektywne wykorzystanie, które będzie wspierało działalność operacyjną Spółki i tym samym przyczyni się do zwiększania i zachowania jego wartości dla akcjonariuszy. Do uprawnień Spółki należy także wypłata dywidendy, zwrot kapitału akcjonariuszom lub emisja nowych akcji. Celem Spółki jest także wykorzystanie posiadanego kapitału, który pozwoli osiągnąć zysk, który następnie w miarę możliwości, zgodnie ze strategią ALTA S.A. będzie służył do regularnego wypłacania dywidendy. W I półroczu 2014 r. i okresach ubiegłych nie zaszły zmiany w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania kapitałem.

Wynik Spółki kształtowany jest przez wycenę Inwestycji wg wartości godziwej, która nie ma wpływu na płynność finansową.

10.21. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

W okresie 2014r. Spółka nie realizowała zadań z zakresu wspólnych przedsięwzięć.

10.22. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym opublikowanym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. a poprzednio opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

10.23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym kończącym okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2014r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Spółki, ani inne zdarzenia, które zgodnie z MSSF powinny być uwzględnione lub odrębnie ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 11.07.2014r. ALTA S.A. udzieliła poręczenia Spółce Forest Hill, tytułem płatności za roboty budowlane. Wysokość poręczenia wynosi 3 053 tys. zł.
Jednorazowa płatność z tytułu udzielenia poręczenia wynosi 15,2 tys. zł. Forest Hill zapłaci także kwartalnie kwotę stanowiącą równowartość 0,35% kwoty gwarancji.

W dniu 24.07.2014r, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie Spółek Centrum Handlowe Bażanty Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i TUP Property S.A. (spółka przejmująca).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt1 w związku z art. 516 §6 ksh tj. w drodze przejęcia przez TUP Property S.A. całego majątku Spółki Centrum Handlowe Bażanty, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego TUP Property S.A.

Połączenie było wynikiem zakończenia projektu i uprzednią sprzedażą nieruchomości Spółki Centrum Handlowe Bażanty, która jako celowa zakończyła pełnienie swojej funkcji.

10.24. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki. Niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W okresie I półrocza 2014r. sytuacja gospodarcza nie wpłynęła istotnie na prowadzoną działalność spółek stanowiących inwestycje ALTA S.A. Nie miały miejsca także wydarzenia gospodarcze, mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu ALTA S.A.

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy ALTA S.A.

Warszawa 2014.08.21r.