

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego GANT Development S.A. w upadłości likwidacyjnej, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość GANT Development S.A. w upadłości likwidacyjnej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe GANT Development S.A. w upadłości likwidacyjnej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Kierownik jednostki w nocie nr 1.3 do jednostkowego sprawozdania finansowego wskazał jednocześnie na istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności, wynikające m.in. z postanowienia Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych z 7 lipca 2014 r. w przedmiocie zmiany sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Gant Development S.A. w Legnicy z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego i jego umorzenie.

Biegły rewident badający jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. odstąpił w dniu 21.03.2014 r. od wydania opinii ze względu na istnienie zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, a także w związku z niemożnością wypowiedzenia się o wycenie niektórych aktywów i zobowiązań.

Spółka GANT Development S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GANT Development, w związku z tym sytuacja finansowa i majątkowa Spółki uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji w Grupie Kapitałowej i w tym kontekście powinna być analizowana. W okresie sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 74.881 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka wykazuje wymagalne zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 319.099 tys. zł. m.in. z tytułu niewykupionych w terminie papierów dłużnych i wypowiedzianych umów kredytowych. Spółka posiada przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne oraz handlowe, w tym z tytułu poręczeń wobec podwykonawców z Grupy Budopol – Wrocław S.A. Nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów świadczących o możliwości spłaty bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia, czy też możliwości uzyskania dodatkowych źródeł finansowania, które umożliwiłyby Spółce kontynuację działalności.

Spółka wykazuje długoterminowe aktywa finansowe w wysokości 122.869 tys. zł., na które składają udziały i akcje w jednostkach zależnych o wartości 39.518 tys. zł. oraz certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej 'GANT FIZ') w łącznej wartości 83.351 tys. zł., Wartość certyfikatów inwestycyjnych GANT FIZ wynika z wartości aktywów netto jednostek zależnych lub wartości godziwej aktywów posiadanych przez jednostki zależne, zgodnie z metodologią opisaną w nocie 1.7 Dodatkowych not objaśniających. Spółka nie przedstawiła nam testów na utratę wartości tych aktywów i nie dostarczyła wystarczających dowodów na to, że wyżej wymienione inwestycje przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne, a tym samym nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy ich wartość zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 r. jest prawidłowa.

W długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wartości 11.191 tys. zł., które zostały utworzone głównie w związku z ponoszonymi przez Spółę stratami podatkowymi. Spółka nie przedstawiła nam odpowiednich wyjaśnień dotyczących założeń i metodologii szacowania odpisu z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się czy wartość wykazana w sprawozdaniu a szczególności wysokość odpisów aktualizujących te aktywa, jest prawidłowa.

Spółka wykazała w należnościach krótkoterminowych od jednostek powiązanych należności na kwotę 3.272 tys. zł. Saldo dotyczy głównie przeterminowanych należności od jednostek z Grupy Kapitałowej. Ponadto w krótkoterminowych aktywach finansowych w jednostkach powiązanych Spółka wykazała inne papiery wartościowe oraz udzielone pożyczki, na które składają się nabyte obligacje jednostki zależnej Arrada Sp. z o.o. pod Fortem S.K.A, z terminem wykupu na 31.12.2013, oraz udzielone tej jednostce pożyczki o łącznej wartości 290.889 tys. zł. Kierownik jednostki sporządzając sprawozdanie na dzień 30 czerwca 2014 r. dokonał oszacowania wartości odzyskiwalnej nabytych obligacji i rozpoznał odpisy aktualizujące ich wartość. W trakcie przeglądu na dzień 30 czerwca 2014 r. nie uzyskaliśmy wystarczających danych i informacji, które pozwoliłyby nam stwierdzić, czy odpisy aktualizujące wartość należności i aktywów finansowych w jednostkach powiązanych są kompletne. Nie przedstawiono nam dokumentacji i informacji potwierdzających możliwość osiągnięcia spodziewanych korzyści ekonomicznych z powyższych inwestycji, w związku z czym na dzień wydania niniejszego stanowiska nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się czy zaprezentowane w sprawozdaniu na dzień 30.06.2014 r. wartości tych aktywów są prawidłowe.

Biegły rewident badający śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie otrzymał podpisanego przez Kancelarie Prawnicze zestawienia spraw sądowych dotyczących Spółki, w związku z czym nie jesteśmy w stanie ocenić kompletności oraz wartości zobowiązań i rezerw zaprezentowanych w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do dnia wydania niniejszego stanowiska skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz oświadczenie kierownika jednostki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego nie zostało podpisane przez Syndyka masy upadłości GANT DEVELOPMENT S.A. w upadłości likwidacyjnej - Kancelarię Syndyków Piątkowski, Szczerbiński Sp.j. z siedzibą we Wrocławiu.

Stanowisko Biegłego Rewidenta

Uwzględniając wagę problemów opisanych w paragrafie *Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta* i ich wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r., nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z przeglądu umożliwiających nam sformułowanie odpowiedniego raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego GANT Development S.A. w upadłości likwidacyjnej.

Wojniak

.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający przegląd w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Poznań, dnia 29.08.2014

