



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

ALUMAST S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 R.**

Poznań, dnia 31 marca 2015 r.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ALUMAST S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania ALUMAST S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim przy ulicy Marklowickiej 30A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 325 573,06 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **3 756 232,71 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 177 195,57 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **58 728,75 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 31 marca 2015 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ALUMAST S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 18 stycznia 2000 r. w Wodzisławiu Śląskim, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 351/2000) podpisanym przed notariuszem Zenonem Chudek. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Markłowickiej 30A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego, pod numerem KRS 0000031909 w dniu 30 lipca 2001 r.

Spółka posiada numer NIP 6472213249 oraz symbol REGON 276766892.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 4 852 tys. zł i dzielił się na 4 852 094 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę wynoszącą do 2 000 tys. zł. W dniu 7 sierpnia 2014 roku Zarząd działając w granicach statutowego upoważnienia podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1 400 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 1 400 tys. nowych akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Dnia 7 października 2014 r. Zarząd Spółki oświadczył, że w kapitale zakładowym objęto w ramach subskrypcji prywatnej 1 200 tys. akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a kapitał zakładowy uległ podwyższeniu z kwoty 3 652 094 zł do kwoty 4 852 094 zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach dnia 14 listopada 2014 r.

Dnia 5 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o wykonaniu przez Spółkę układu zawartego z wierzycielami w dniu 22 czerwca 2011 r. Wykreślenie układu zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach dnia 16 stycznia 2015 r.

Zgodnie z notą 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Hotel Polonia sp. z o.o.	31,9	1 546 320	1,00	1 546,3
Zbigniew Szkopek	15,9	773 905	1,00	773,9
Krzysztof Stanik	7,2	347 000	1,00	347,0
Pozostali	45,0	2 184 869	1,00	2 184,9
Razem	100,0%	4 852 094	-	4 852,1

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ALUMAST S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Alumast S.A.	jednostka dominująca
Alumast RU	jednostka zależna
Alumast GMBH	jednostka zależna
SWE Sp. z o.o.	jednostka zależna
Energy Composites Sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Zbigniew Szkopek	Prezes Zarządu
Beata Hut	Wiceprezes Zarządu
Radosław Łoś	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirosława Płużek	Przewodniczący RN
Leszek Kołoczek	Członek RN
Bartosz Zalewski	Członek RN
Adam Guz	Członek RN
Aleksander Cieślak	Członek RN
Michał Górecki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 30 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o odwołaniu z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Mędlara.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała pani Ewa Zimończyk- Kijek (prokura łączna - z członkiem Zarządu).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Górę (numer ewidencyjny 10009), działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię kluczowego biegłego rewidenta z następującymi zastrzeżeniami:

„Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły łącznie 813,9 tys. zł, w tym 571,5 tys. zł od strat podatkowych poniesionych w latach 2008-2010. Zdaniem Zarządu Spółka będzie osiągała w latach następnych dochody podatkowe, które umożliwią rozliczenie tych aktywów. Naszym zdaniem, z uwagi na fakt, iż Spółka w latach 2008-2011 ponosiła straty bilansowe i podatkowe, istnieje ryzyko, iż nie osiągnie ona w przyszłości dochodów pozwalających na uzyskanie korzyści ekonomicznych z utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w związku z czym nie możemy potwierdzić realności tego składnika majątku. Utworzenie przez Spółką aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do kwoty rezerwy z tego tytułu spowodowałoby obniżenie prezentowanego w sprawozdaniu finansowym badanego roku wyniku finansowego oraz kapitału własnego Jednostki o kwotę 547,5 tys. zł.

Spółka znajduje się w sporze sądowym z tytułu pozwu wniesionego przez DZ Bank Polska SA przeciwko Alumast S.A. o zapłatę kwoty 1 026,7 tys. zł z tytułu rozliczenia transakcji opcji walutowych i towarowych zawartych na podstawie Umowy Ramowej z dnia 21 kwietnia 2008 r. Pozew dotyczy zapłaty kwoty powstałej z rozliczenia transakcji walutowych i towarowych. Kwestia istnienia - w tym ważności i skuteczności - samych transakcji była przedmiotem postępowania sądowego z powództwa Alumast S.A. przeciwko DZ Bank Polska S.A. Oba postępowania – zarówno z powództwa Alumast S.A. przeciwko DZ Bank Polska S.A. o ustalenie nieistnienia lub stwierdzenie nieważności zawartych transakcji oraz z powództwa DZ Bank Polska S.A. przeciwko Alumast S.A. z tytułu rozliczenia przedmiotowych transakcji były ze sobą ściśle związane, w ten sposób, że prawomocne przesądzenie kwestii istnienia - w tym ważności i skuteczności - przedmiotowych transakcji, miało być warunkiem koniecznym dla rozpoznania powództwa DZ Bank Polska S.A. o zapłatę z tytułu rozliczenia przedmiotowych transakcji.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach odbyła się publikacja wyroku w sprawie dotyczącej transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro z powództwa Spółki przeciwko DZ Bank Polska S.A. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Alumast S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Gliwicach (X GC 279/09), w którym oddalono powództwo Alumast S.A. o ustalenie, że transakcje terminowe na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro nie

istnieją lub są nieważne. Zdaniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach merytoryczne rozpoznanie zasadności twierdzeń Alumast S.A. dotyczących nieważności lub nieistnienia tych transakcji może obecnie mieć miejsce w ramach powództwa o zapłatę wytoczonego przez DZ Bank Polska S.A. (przed Sądem Okręgowym w Gliwicach).

Wyrok oznacza, że kwestia czy transakcje terminowe na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro istnieją i są ważne nie została rozstrzygnięta i będzie przedmiotem merytorycznego rozpoznania w ramach powództwa o zapłatę wytoczonego przez DZ Bank Polska S.A.

Zarząd Alumast S.A. stoi na stanowisku, że zgłoszone przez DZ Bank Polska S.A. powództwo o zapłatę z tytułu rozliczenia przedmiotowych transakcji jest całkowicie bezpodstawne zarówno co do zasady, jak również co do wysokości.

Z uwagi na wciąż istniejące ryzyko powstania powyższego zobowiązania, w naszej opinii Alumast S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec DZ Bank Polska S.A., na skutek utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, jak i kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku byłyby o 1 026,7 tys. zł niższe.

Na dzień zakończenia badania Spółka nadal znajduje się w sporze sądowym z tytułu pozwu wniesionego przez DZ Bank Polska SA przeciwko Alumast S.A. o zapłatę kwoty 1 026,7 tys. zł z tytułu rozliczenia transakcji opcji walutowych i towarowych zawartych na podstawie Umowy Ramowej z dnia 21 kwietnia 2008 r. opisanego powyżej w pkt. 6 niniejszej opinii.

Po publikacji wyroku z dnia 23 kwietnia 2013 roku w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach dotyczącego transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro z powództwa Spółki przeciwko DZ Bank Polska S.A., w którym Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Alumast S.A., Spółka w dniu 26 lipca 2013 roku złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku. W dniu 25 kwietnia 2014 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi do rozpoznania.

Oddalenie apelacji oznacza, że kwestia czy transakcje terminowe na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro istnieją i są ważne nie została rozstrzygnięta i będzie przedmiotem merytorycznego rozpoznania w ramach powództwa o zapłatę wytoczonego przez DZ Bank Polska S.A., zawieszono do czasu wydania powyższego postanowienia w sprawie apelacji.

Zarząd Alumast S.A. stoi na stanowisku, że zgłoszone przez DZ Bank Polska S.A. powództwo o zapłatę z tytułu rozliczenia przedmiotowych transakcji jest całkowicie bezpodstawne zarówno co do zasady, jak również co do wysokości.

Z uwagi na wciąż istniejące ryzyko powstania powyższego zobowiązania, w naszej opinii Alumast S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec DZ Bank Polska S.A., na skutek utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku jak i kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku byłyby o 1 026,7 tys. zł niższe. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 447 285,06 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych."



i następującymi objaśnieniami:

„W wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w pkt. „Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego” Zarząd Spółki poinformował, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności pomimo prezentacji ujemnych aktywów netto, tj. w sytuacji, gdy zobowiązania Spółki przekraczają jej majątek. Jednocześnie Zarząd szczegółowo poinformował o podjętych działaniach zmierzających do ograniczenia ryzyka braku kontynuacji działalności uzasadniając dlaczego sprawozdanie zostało sporządzone przy takim założeniu.

Zwracamy także uwagę, że w związku z niedochowaniem wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych co do wysokości kapitału własnego, istnieje konieczność podjęcia przez zgromadzenie właścicieli decyzji o dalszym istnieniu spółki.”

W dniu 16 lutego 2015 r. Spółka zawarła ugodę z DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank oraz DZ Polska S.A. w następstwie której zakończono spór sądowy pomiędzy stronami oraz zgodnie z którą przyznano ALUMAST S.A. świadczenie w wysokości 1.000 tys. zł. Zawarta ugoda zakończyła tym samym wieloletni spór Spółki z DZ Bank Polska S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban (nr ewidencyjny 10789).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 grudnia 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 listopada 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.



Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 31 marca 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	3 584,5	3 970,6	-9,7%	48,9%	56,8%
Wartości niematerialne i prawne	821,6	910,6	-9,8%	11,2%	13,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 109,0	2 079,8	1,4%	28,8%	29,7%
Należności długoterminowe	93,1	40,0	132,6%	1,3%	0,6%
Inwestycje długoterminowe	8,9	4,4	101,8%	0,1%	0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551,9	935,8	-41,0%	7,5%	13,4%
Aktywa obrotowe	3 741,1	3 024,5	23,7%	51,1%	43,2%
Zapasy	1 093,6	1 227,9	-10,9%	14,9%	17,6%
Należności krótkoterminowe	2 320,1	1 496,8	55,0%	31,7%	21,4%
Inwestycje krótkoterminowe	181,7	240,9	-24,6%	2,5%	3,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145,7	58,9	147,5%	2,0%	0,8%
Aktywa razem	7 325,6	6 995,1	4,7%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	4 224,6	-952,6	-543,5%	57,7%	-13,6%
Kapitał podstawowy	4 852,1	3 652,1	32,9%	66,2%	52,2%
Kapitał zapasowy	241,8	20,8	1060,6%	3,3%	0,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 625,5	-5 072,8	-8,8%	-63,1%	-72,5%
Zysk (strata) netto	3 756,2	447,3	739,8%	51,3%	6,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 101,0	7 947,7	-61,0%	42,3%	113,6%
Rezerwy na zobowiązania	288,9	276,8	4,4%	3,9%	4,0%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	1 676,7	-100,0%	-	24,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 382,3	5 327,9	-55,3%	32,5%	76,2%
Rozliczenia międzyokresowe	429,8	666,3	-35,5%	5,9%	9,5%
Pasywa razem	7 325,6	6 995,1	4,7%	100,0%	100,0%



2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 324,8	9 929,7	-6,1%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 742,7	5 916,8	-2,9%	61,6%	59,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	3 582,1	4 012,9	-10,7%	38,4%	40,4%
Koszty sprzedaży	438,9	396,8	10,6%	4,7%	4,0%
Koszty ogólnego zarządu	2 697,8	2 814,6	-4,2%	28,9%	28,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	445,4	801,5	-44,4%	4,8%	8,1%
Pozostałe przychody operacyjne	4 793,1	82,8	5688,1%	51,4%	0,8%
Pozostałe koszty operacyjne	222,3	38,0	485,3%	2,4%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	5 016,2	846,3	492,7%	53,8%	8,5%
Przychody finansowe	0,6	0,7	-11,4%	0,0%	0,0%
Koszty finansowe	307,0	418,6	-26,7%	3,3%	4,2%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	4 709,8	428,4	999,3%	50,5%	4,3%
Zysk/(Strata) brutto	4 709,8	428,4	999,3%	50,5%	4,3%
Podatek dochodowy	953,6	-18,9	-	10,2%	-0,2%
Zysk/(Strata) netto	3 756,2	447,3	739,8%	40,3%	4,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	4,8%	8,1%	-4,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	50,5%	4,3%	7,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	40,3%	4,5%	6,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	51,3%	6,4%	9,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,3	1,4	1,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	2,6	2,5	2,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	87	52	45
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	45	49	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	57	76	51

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	1,1	1,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,4	- 0,1	- 0,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	- 0,2	- 0,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	- 0,1	- 0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	0,3	0,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,5	0,6	0,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,3	1,0	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	1 359	-2 303	-1 918
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	18,5%	-32,9%	-27,9%

Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 7 325,6 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2013 roku o 4,7%.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 28,8% sumy bilansowej, a także należności krótkoterminowe stanowiące 31,7%.

Wartość kapitału własnego zwiększyła się względem 31 grudnia 2013 i na koniec roku 2014 jego wartość kwota wynosiła 4 224,6 tys. zł. O wzroście kapitału własnego decydował w głównej mierze osiągnięty zysk za rok 2014 w wysokości 3 756,2 tys. zł, a także podwyższenie kapitału zakładowego.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2014 roku odnotowują zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 32,5% sumy bilansowej. Spadek zobowiązań w roku 2014 związany jest z rozliczeniem układu z wierzycielami dzięki otrzymanej od Ministerstwa Skarbu Państwa pomocy publicznej na restrukturyzację w formie dotacji.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 756,2 tys. zł. W 2014 roku na podstawowej działalności gospodarczej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 445,4 tys. zł. Istotny wpływ na wynik finansowy miała otrzymana w roku 2014 dotacja na restrukturyzację. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Poprawa pozostałych wskaźników rentowności jest wynikiem wpływu otrzymanej dotacji na wynik Spółki.

Przeciętny okres trwania należności wydłużył się w stosunku do roku ubiegłego o 35 dni, natomiast zobowiązań uległ skróceniu o 19 dni.

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym osiągają na koniec roku 2014 wartości pożądane.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **ALUMAST S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Ponadto w ciągu roku 2014 nastąpiły i w początku 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia ograniczające ryzyko wystąpienia zagrożenia kontynuacji działania:

W dniu 5 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o wykonaniu przez Spółkę układu zawartego z wierzycielami z dnia 22 czerwca 2011 r. Wykreślenie układu zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach w dniu 16 stycznia 2015 r.

W dniu 16 lutego 2015 r. Spółka zawarła ugodę z DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank oraz DZ Polska S.A. w następstwie której zakończono spór sądowy pomiędzy stronami oraz zgodnie z którą przyznano dodatkowo ALUMAST S.A. świadczenie w wysokości 1.000 tys. zł. Zawarta ugoda zakończyła tym samym wieloletni spór Spółki z DZ Bank Polska S.A.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2002 r. Zarządzeniem Prezesa Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Biuro Informatyczno- Rachunkowe „WEKTOR” Dariusz Muszyński na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 1 lipca 2011 r., przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia firmy Sage.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

