



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 2015 ROKU**

Poznań, dnia 29 kwietnia 2016 r.



**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	14



## 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 2015 r., na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 517 543,74 zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **1 043 122,67 zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 043 122,67 zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 180,11 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.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

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 wrywkowy – dowodów 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 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015r.,
- 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. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w odniesieniu do wymogów wynikających z Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Zarząd Alumast S.A. (podmiot dominujący) podjął decyzję o niesporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Alumast S.A. za rok obrotowy 2015 z uwagi na nieistotność danych finansowych podmiotów zależnych od Spółki. Wybrane dane finansowe za rok 2015 podmiotów zależnych od Alumast S.A. zaprezentowano w nocie nr 67 , 68 i 69 dodatkowych informacji i objaśnień.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 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 29 kwietnia 2016 r.

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

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

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

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 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 Marklowickiej 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 2015 r. wynosił 4 852 tys. zł i dzielił się na 4 852 094 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

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 badanym okresie w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach w dniu 16 stycznia 2015 r.

Zgodnie z notą 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 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	8,5	415 021	1,00	415,0
Krzysztof Stanik	17,2	834 500	1,00	834,5
Pozostali	42,4	2 056 253	1,00	2 056,3
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 852 094</b>	-	<b>4 852,1</b>

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 wchodził:

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 wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartosz Zalewski	Przewodniczący RN
Jarosław Puzoń	Wiceprzewodniczący RN
Leszek Kołoczek	Członek RN
Tomasz Walawender	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:

Z dniem 30 kwietnia 2015r. Pani Mirosława Płużek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i członkostwa w Radzie Nadzorczej. Z dniem 7 maja 2015r. Pan Aleksander Cieślar zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej natomiast tego samego dnia został powołany Pan Jarosław Puzoń na członka Rady Nadzorczej. W dniu 23 czerwca 2015r. Pan Adam Guz zrezygnował z funkcji członka w Radzie Nadzorczej, a w dniu 2 lipca 2015r. powołano nowego członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Walawender.

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 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię kluczowego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 czerwca 2015 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 11 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 2015 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 29 kwietnia 2016 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

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 953,4</b>	<b>3 584,5</b>	<b>66,1%</b>	<b>56,6%</b>	<b>48,9%</b>
Wartości niematerialne i prawne	732,6	821,6	-10,8%	7,0%	11,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 409,5	2 109,0	109,1%	41,9%	28,8%
Należności długoterminowe	-	93,1	-100,0%	-	1,3%
Inwestycje długoterminowe	233,9	8,9	2522,4%	2,2%	0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	577,4	551,9	4,6%	5,5%	7,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 564,1</b>	<b>3 741,1</b>	<b>22,0%</b>	<b>43,4%</b>	<b>51,1%</b>
Zapasy	1 983,9	1 093,6	81,4%	18,9%	14,9%
Należności krótkoterminowe	2 199,0	2 320,1	-5,2%	20,9%	31,7%
Inwestycje krótkoterminowe	171,4	181,7	-5,7%	1,6%	2,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209,8	145,7	44,0%	2,0%	2,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 517,5</b>	<b>7 325,6</b>	<b>43,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 267,7</b>	<b>4 224,6</b>	<b>24,7%</b>	<b>50,1%</b>	<b>57,7%</b>
Kapitał podstawowy	4 852,1	4 852,1	0,0%	46,1%	66,2%
Kapitał zapasowy	241,8	241,8	0,0%	2,3%	3,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-869,3	-4 625,5	-81,2%	-8,3%	-63,1%
Zysk (strata) netto	1 043,1	3 756,2	-72,2%	9,9%	51,3%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 249,8</b>	<b>3 101,0</b>	<b>69,3%</b>	<b>49,9%</b>	<b>42,3%</b>
Rezerwy na zobowiązania	311,5	288,9	7,8%	3,0%	3,9%
Zobowiązania długoterminowe	1 889,5	-	-	18,0%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 657,1	2 382,2	11,5%	25,3%	32,5%
Rozliczenia międzyokresowe	391,8	429,8	-8,8%	3,7%	5,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>10 517,5</b>	<b>7 325,6</b>	<b>43,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 479,7	9 324,8	23,1%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 014,7	5 742,7	22,1%	61,1%	61,6%
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 465,0</b>	<b>3 582,1</b>	<b>24,6%</b>	<b>38,9%</b>	<b>38,4%</b>
Koszty sprzedaży	645,8	438,9	47,2%	5,6%	4,7%
Koszty ogólnego zarządu	3 002,8	2 697,8	11,3%	26,2%	28,9%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>816,3</b>	<b>445,4</b>	<b>83,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 061,4	4 793,1	-77,9%	9,2%	51,4%
Pozostałe koszty operacyjne	304,6	222,3	37,0%	2,7%	2,4%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 573,2</b>	<b>5 016,2</b>	<b>-68,6%</b>	<b>13,7%</b>	<b>53,8%</b>
Przychody finansowe	0,3	0,6	-55,3%	0,0%	0,0%
Koszty finansowe	207,6	307,0	-32,4%	1,8%	3,3%
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 365,8</b>	<b>4 709,8</b>	<b>-71,0%</b>	<b>11,9%</b>	<b>50,5%</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>1 365,8</b>	<b>4 709,8</b>	<b>-71,0%</b>	<b>11,9%</b>	<b>50,5%</b>
Podatek dochodowy	322,7	953,6	-66,2%	2,8%	10,2%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>1 043,1</b>	<b>3 756,2</b>	<b>-72,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>40,3%</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	7,1%	4,8%	8,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	11,9%	50,5%	4,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	9,1%	40,3%	4,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	24,7%	802,0%	-32,0%

## Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,1	1,3	1,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,9	2,6	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	67	87	52
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	67	45	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	48	39	54

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,4	1,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,0	1,4	- 0,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,9	1,2	- 0,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6	- 0,1

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	1,1	0,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	1,5	0,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,5	2,3	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	1 907	1 359	-2 303
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	18,1%	18,5%	-32,9%

## Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 10 517,5 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2014 roku o 43,6%.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 41,9% sumy bilansowej, a także należności krótkoterminowe stanowiące 20,9%.

Wartość kapitału własnego zwiększyła się względem 31 grudnia 2014 i na koniec roku 2015 jego wartość wynosiła 5 267,7 tys. zł. O wzroście kapitału własnego decydował osiągnięty zysk za rok 2015 w wysokości 1 043,1 tys. zł.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2015 roku odnotowują również zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 25,3% sumy bilansowej.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 043,1 tys. zł. W 2015 roku na podstawowej działalności gospodarczej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 816,3 tys. zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Niezwykle wysokie wskaźniki rentowności w roku ubiegłym były spowodowane wpływem otrzymanej dotacji.

Różnica pomiędzy przeciętnymi okresami trwania należności i zobowiązań uległa znacznemu skróceniu, jednak czas spłaty należności w dalszym ciągu jest dłuższy niż terminy wymagalności zobowiązań. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań obecnie wynoszą odpowiednio 67 i 48 dni.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym osiągają na koniec roku 2015 wartości pożądane.

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 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 2015 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.



### 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.

## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 4 409,5 tys. zł stanowiły 74,1% aktywów trwałych oraz 41,9% aktywów ogółem.

Największą wartościowo pozycję rzeczowego majątku trwałego stanowią budynki i budowle o wartości bilansowej netto 3 519,8 tys. zł. Wartość tego składnika zwiększyła w 2015 r. o nabycie nieruchomości wykorzystywanej w działalności a dotychczas wynajmowanej przez Spółkę.

Łączna wartość brutto środków trwałych na dzień bilansowy wynosiła 6 273,8 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 1 864,3 tys. zł, co oznacza, iż środki trwałe były w 29,7% umorzone.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury Spółka przeprowadziła wg stanu na dzień 30 listopada 2013 roku.

Umowy leasingu spełniające co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości zaprezentowano w aktywach jako środki trwałe.

### ZAPASY

Saldo zapasów na dzień 31 grudnia 2015 wynoszące 1 983,9 tys. zł i stanowiące 18,9% sumy aktywów stanowiły głównie zapasy materiałów.

Spis z natury zapasów został przeprowadzony według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku. W przeprowadzonym spisie uczestniczył biegły rewident. Zapasy materiałów i towarów zostały wycenione według cen zakupu nie wyższych od możliwych do uzyskania cen ich sprzedaży netto. Zapasy wyrobów gotowych wyceniono w koszcie ich wytworzenia nie wyższym od możliwych do uzyskania cen sprzedaży. Odpis aktualizujący stan zapasów na dzień bilansowy wynosił 8,5 tys. zł.

### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 2 199,0 tys. zł stanowiły 20,9% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tytułu dostaw o wartości 2 112,0 tys. zł.

Spółka dokonała inwentaryzacji sald należności w drodze potwierdzenia sald według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku. Dodatkowo wystąpiono o niezależne potwierdzenia sald do wybranych kontrahentów na dzień 31 grudnia 2015 roku. Uzyskano potwierdzenie 58,3% salda posiadanych należności.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej kwocie 362,3 tys. zł.

Salda należności wyrażone w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 r.

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na zobowiązania długoterminowe wykazywane w bilansie Spółki w kwocie 1 889,5 tys. zł i stanowiące 18,0% sumy aktywów składały się części otrzymanych kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingów wymagalne w terminie powyżej 12 miesięcy. Wykazywane salda są zgodne z otrzymanymi harmonogramami spłat rat kredytów oraz umów leasingowych.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 657,1 tys. zł stanowiły 25,3% sumy bilansowej.

Największą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1 423,8 tys. zł. Spółka nie miała obowiązku inwentaryzacji swoich zobowiązań, dlatego przeprowadziliśmy procedurę niezależnych potwierdzeń sald próby wybranych kontrahentów. Otrzymane potwierdzenia stanowiły 46,6% salda oraz 74,8% wybranej próby potwierdzając wiarygodność salda zaprezentowanego w bilansie.

Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy stanowiły także zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, których saldo na dzień bilansowy wynosiło łącznie 369,2 tys. zł. Główną pozycję tych zobowiązań stanowiło zobowiązanie wobec ZUS, a także zobowiązanie z tytułu podatku VAT.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 r.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 816,3 tys. zł. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Największy wpływ na wynik finansowy Spółki miał wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 756,9 tys. zł. Istotną część pozostałych przychodów operacyjnych w 2015 roku stanowiła zawarta ugoda z DZ Polska S.A., która skutkowała wpływem na rzecz Spółki kwoty 1 000 tys. zł tytułem polubownego zakończenia sporów prawnych pomiędzy Spółką (emitentem) a DZ Polska S.A.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W badanym okresie Spółka zaprezentowała w rachunku zysków i strat stratę na działalności finansowej w kwocie 207,3 tys. zł. Na koszty finansowe składały się głównie prowizja za usługi faktoringu oraz odsetki od zaciągniętych kredytów i umów leasingowych.

## 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

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

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 29 kwietnia 2016 r.