

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

ALUMAST S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 18 maja 2012 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Rady Nadzorczej oraz Zarządu ALUMAST S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **ALUMAST S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Marklowickiej 30A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **6 981 673,65 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 349 145,99 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **877 051,99 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **259 924,22 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Jednostki zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. W Spółka wykazała w aktywach bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone od strat podatkowych poniesionych w latach 2008-2009 w łącznej wysokości 562,6 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki, rozliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpi w latach następnych. Z uwagi na fakt, iż Spółka poniosła w 2011 roku jak również w latach poprzednich stratę bilansową i podatkową, istnieje ryzyko, iż Spółka nie wygeneruje w przyszłości dochodów pozwalających na uzyskanie korzyści ekonomicznych z utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z czym nie możemy potwierdzić realności tego składnika majątku. Rozwiązanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego roku badanego oraz kapitału własnego Spółki o kwotę 562,6 tys. zł.
6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia wskazanego w punkcie 5 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - 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 dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

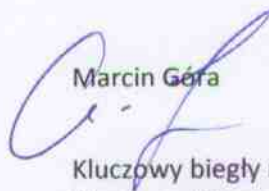
W pkt. 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania. Zarząd poinformował, że istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, z uwagi na fakt, iż Spółka od ponad dwu lat była objęta postępowaniem układowym, co spowodowało znaczne spowolnienie rozwoju Spółki. W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co zdaniem Zarządu Jednostki w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczna realizacja postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego zagrożenia. Ponadto Spółka w latach 2008-2011 poniosła

straty, a także w dalszym ciągu znajduje się w sporze z DZ Bank Polska S.A., co w istotnym stopniu wpływa na bieżącą płynność Spółki i terminową obsługę zobowiązań. W punkcie tym Zarząd Jednostki szczegółowo poinformował o podjętych i planowanych działaniach zmierzających do ograniczenia ryzyka związanego z zagrożeniem kontynuacji działania.

Spółka ponadto nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego. W związku z powyższym istniała konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie Jednostki decyzji o dalszym istnieniu Spółki. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

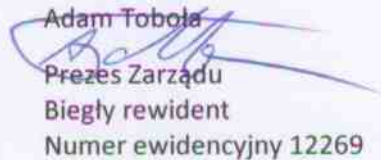
Zwracamy także uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. 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.



Marcin Góral

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009



Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 maja 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ALUMAST S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 18 stycznia 2000 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 351/2000) podpisanym przed notariuszem Zenonem Chudkiem w kancelarii notarialnej w Wodzisławiu Śląskim. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

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

Dnia 30 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031909.

Na podstawie złożonego przez Zarząd Alumast S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z dnia 18 maja 2009 roku, Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych dokonał ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu w dniu 8 października 2009 roku. Bezpośrednią przyczyną złożenia wniosku i ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu była utrata możliwości regulowania bieżących zobowiązań w związku ze wszczęciem w dniu 29 kwietnia 2009 roku postępowania egzekucyjnego z wniosku DZ Bank Polska S.A. W związku z powyższymi okolicznościami do dnia 22 czerwca 2011 roku Spółka posługiwała się nazwą ALUMAST S.A. z uzupełnieniem „w upadłości układowej” tj. do dnia zatwierdzenia układu przez Sąd.

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 2011 roku wynosił 3 652,1 tys. zł i dzielił się na 3 652 094 akcje zwykle o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W dniu 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1 635,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału w kwocie 1 472,1 tys. zł zostało w części pokryte wkładem pieniężnym (505 427,15 zł), a w części wkładem niepieniężnym w postaci potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczek. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach dnia 06 grudnia 2011 roku.

Według stanu na dzień 31 grudzień 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki zgodnie z notą 24 przedstawioną w informacji dodatkowej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Zbigniew Szkopek	18,06	659 680	1,00	659,7
Twinlight Finance Limited	11,20	409 200	1,00	409,2
GoAdvisers S.A.	9,58	350 000	1,00	350,0
Hotel Polonia Sp. z o.o.	9,53	348 120	1,00	348,1
Pozostali	51,63	1 885 094	1,00	1 885,1
Razem	100,0%	3 652 094	-	3 652,1

Zgodnie ze Statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Zbigniew Szkopek	Prezes Zarządu
Beata Hut	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Z dniem 31 lipca 2011 roku Pan Zbigniew Szkopek zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa Zarządu w związku z powołaniem go na członka Rady Nadzorczej. W dniu 1 sierpnia 2011 roku pan Zbigniew Turecki został powołany na Prezesa Zarządu spółki.
- W dniu 07 lutego 2012 pan Zbigniew Turecki złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu. Na jego został powołany ponownie Pan Zbigniew Szkopek.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirosława Płużek	Przewodniczący RN
Leszek Kołoczek	Członek RN
Bartosz Zalewski	Członek RN
Witold Pierzyński	Członek RN
Adam Guz	Członek RN

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

- Z dniem 31 lipca 2011 Pan Zbigniew Szkopek został powołany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki, a odwołany za pana Bartosza Zalewskiego.
- W dniu 07 lutego 2012 Pan Zbigniew Szkopek został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu, w związku z czym na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki powołano Panią Mirosławę z dniem 20 stycznia 2012 roku.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marcin Góra, kluczowy biegły rewident nr 10009, działający w imieniu 4 AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem:

„Spółka wykazała w aktywach bilansu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 856,0 tys. zł, w tym, utworzone od strat podatkowych poniesionych latach 2008-2009 w łącznej wysokości 562,6 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki, rozliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpi w latach następnych. Z uwagi na fakt, iż Spółka poniosła w 2010 roku również w latach poprzednich stratę bilansową i podatkową, istnieje ryzyko, iż Spółka nie wygeneruje w przyszłości dochodów pozwalających na uzyskanie korzyści ekonomicznych z utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z czym nie możemy potwierdzić realności tego składnika majątku.

Rozwiązanie utworzonego aktywa w kwocie przewyższającej utworzoną przez Spółkę rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego roku badanego oraz kapitału własnego Spółki o kwotę 623,8 tys. zł.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 1 262 tys. zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 czerwca 2011 roku, w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 30 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie finansowe za rok ubiegły nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Akcjonariuszy Rady Nadzorczej oraz Zarządu ALUMAST S.A. z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Markłowickiej 30A i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 981 673,65 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości 2 349 145,99 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 877 051,99 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 259 924,22 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra nr ewidencyjny 10009.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 listopada 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 listopada 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 23 kwietnia 2012 roku do dnia 18 maja 2012 roku z przerwami.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Jednostki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

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 nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	4 052,4	4 562,9	-11,2%	58,0%	56,3%
Wartości niematerialne i prawne	973,9	1 064,5	-8,5%	13,9%	13,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 195,5	2 547,5	-13,8%	31,4%	31,4%
Inwestycje długoterminowe	1,2	46,8	-97,4%	0,0%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	881,7	903,9	-2,5%	12,6%	11,1%
Aktywa obrotowe	2 929,3	3 544,8	-17,4%	42,0%	43,7%
Zapasy	1 467,2	2 180,1	-32,7%	21,0%	26,9%
Należności krótkoterminowe	1 038,4	1 275,9	-18,6%	14,9%	15,7%
Inwestycje krótkoterminowe	312,3	50,3	520,9%	4,5%	0,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111,4	38,5	189,4%	1,6%	0,5%
Aktywa razem	6 981,7	8 107,6	-13,9%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	-2 063,4	-1 186,4	73,9%	-29,6%	-14,6%
Kapitał podstawowy	3 652,1	2 180,0	67,5%	52,3%	26,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 366,4	-2 104,8	59,9%	-48,2%	-26,0%
Zysk (strata) netto	-2 349,1	-1 261,6	86,2%	-33,6%	-15,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 045,1	9 294,0	-2,7%	129,6%	114,6%
Rezerwy na zobowiązania	1 262,2	1 258,7	0,3%	18,1%	15,5%
Zobowiązania długoterminowe	3 889,8	44,5	8649,6%	55,7%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 968,3	7 357,0	-59,7%	42,5%	90,7%
Rozliczenia międzyokresowe	924,9	633,9	45,9%	13,2%	7,8%
Pasywa razem	6 981,7	8 107,6	-13,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 103,3	8 612,7	-5,9%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 500,5	5 528,9	-0,5%	67,9%	64,2%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 602,7	3 083,8	-15,6%	32,1%	35,8%
Koszty sprzedaży	661,1	551,3	19,9%	8,2%	6,4%
Koszty ogólnego zarządu	3 394,0	3 725,1	-8,9%	41,9%	43,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-1 452,3	-1 192,7	21,8%	-17,9%	-13,8%
Pozostałe przychody operacyjne	248,9	143,6	73,4%	3,1%	1,7%
Pozostałe koszty operacyjne	218,1	142,0	53,6%	2,7%	1,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 421,5	-1 191,1	19,3%	-17,5%	-13,8%
Przychody finansowe	222,2	45,9	383,7%	2,7%	0,5%
Koszty finansowe	1 116,3	161,9	589,6%	13,8%	1,9%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-2 315,5	-1 307,0	77,2%	-28,6%	-15,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-2 315,5	-1 307,0	77,2%	-28,6%	-15,2%
Podatek dochodowy	33,6	-45,4	-174,1%	0,4%	-0,5%
Zysk/(Strata) netto	-2 349,1	-1 261,6	86,2%	-29,0%	-14,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	-17,9%	-13,8%	-23,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-28,6%	-15,2%	-38,9%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-29,0%	-14,6%	-34,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-822,3%	-1 676,7%	-97,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	max	-33,6%	-15,6%	-37,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	1,2	1,1	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwale}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwale}}$	max	2,0	1,9	1,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}$	min	45,0	53,0	41,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}$	min	56,0	81,0	64,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}$	min	37,0	225,0	211,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,3	1,1	1,0
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	- 0,2	- 0,1	0,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	- 0,5	- 0,3	0,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	- 0,3	- 0,1	0,0

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,5	0,2	0,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	0,5	0,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,6	0,3	0,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-39	-3 812	-2 674
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-0,6%	-47,0%	-34,1%

Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 6 981,7 tys. zł, co stanowiło spadek względem 31 grudnia 2010 roku o 13,9%.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 31,4% sumy bilansowej, zapasy stanowiące 21,0% sumy bilansowej oraz należności

krótkoterminowe i wartości niematerialne. Istotną pozycją aktywów jest także długoterminowe rozliczenie międzyokresowe kosztów, którego główną pozycję stanowią aktywa na odroczonego podatku dochodowy.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się względem 31 grudnia 2010 roku i na koniec roku 2011 osiągnęła wartość ujemną. O spadku kapitału własnego decydowała poniesiona strata za rok 2011 w wysokości 2 349,1 tys. zł. W roku 2011 dokonano podwyższenia kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji dzięki czemu wzrosła wartość kapitału podstawowego.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2011 roku odnotowują zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące odpowiednio 42,5% oraz 55,7% sumy bilansowej. Zawarty układ z wierzycielami wpłynął na zmianę struktury finansowania i przesunięcie sporej części zobowiązań krótkoterminowych do zobowiązań długoterminowych.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 349,1 tys. zł. Nastąpiło zwiększenie wielkości poniesionej straty w stosunku do roku ubiegłego. Zwiększenie straty jest efektem szybszego spadku przychodów ze sprzedaży przy wolniejszym spadku kosztów działalności. Osiągana wielkość sprzedaży jest na zbyt niskim poziomie w stosunku do ponoszonych kosztów. Istotnym składnikiem wyniku finansowego są koszty finansowe związane z odsetkami od zobowiązań, które wyraźnie wpływają na zwiększenie poniesionej straty. Wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego, a ich poziom wykazuje wartości ujemne.

W 2011 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki uległy nieznacznej poprawie względem lat ubiegłych, w wyniku utrzymywania większej ilości środków pieniężnych. Ich wartości natomiast utrzymują się znacznie poniżej wartości zalecanych.

Przeciętne okresy trwania należności, jak i rotacja zapasów uległy skróceniu w stosunku do roku ubiegłego. Na skutek zawarcia układu w wyniku przesunięcia części zobowiązań z krótkiego terminu do zobowiązań układowych prezentowanych w długim terminie, przeciętne okresy trwania zobowiązań gwałtownie skróciły się.

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym osiągnęły na koniec roku 2011 wartości ujemne w związku z ujemnym kapitałem własnym Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego ALUMAST S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, 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.

W pkt. 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania. Zarząd poinformował, że istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, z uwagi na fakt, iż Spółka od ponad dwu lat była objęta postępowaniem układowym, co spowodowało znaczne spowolnienie rozwoju Spółki. W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczna realizacja postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego zagrożenia. Ponadto Spółka w latach 2008-2011 poniosła straty, a także w dalszym ciągu znajduje się w sporze z DZ Bank Polska S.A., co w istotnym stopniu wpływa na bieżącą płynność Spółki i terminową obsługę zobowiązań. W punkcie tym Zarząd szczegółowo poinformował o podjętych i planowanych działaniach zmierzających do ograniczenia ryzyka związanego z zagrożeniem kontynuacji działania.

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, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

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

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone w siedzibie ALUMAST S.A. przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia firmy Sage.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 2 195,5 tys. zł stanowiły 31,4% aktywów trwałych oraz 31,4% aktywów ogółem.

Łączna wartość brutto środków trwałych na dzień bilansowy wynosiła 3 454,6 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 1 264,1 tys. zł, co oznacza iż środki trwałe były w 36,6% umorzone.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury Spółka przeprowadziła wg stanu z dnia poprzedzającego ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu tj. na dzień 7 października 2009 roku.

Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Łączna wartość aktywa na podatek odroczony na dzień bilansowy wynosiła 825,9 tys. zł, na które składały się między innymi aktywa utworzone od strat podatkowych poniesionych w latach 2008-2009 w łącznej wysokości 562,6 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki, rozliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpi w latach następnych. Naszym zdaniem, z uwagi na fakt, iż Spółka poniosła w 2011 roku jak również w latach poprzednich stratę bilansową i podatkową, istnieje ryzyko, iż Spółka nie wygeneruje w przyszłości dochodów pozwalających na uzyskanie korzyści ekonomicznych z utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z czym nie możemy potwierdzić realności tego składnika majątku. Rozwiązanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego roku badanego oraz kapitału własnego Spółki o kwotę 562,6 tys. zł.

Zapasy

Saldo zapasów na dzień 31 grudnia 2011 wynoszące 1 467,2 tys. zł i stanowiące 21,0% sumy aktywów stanowił głównie zapas materiałów, wyrobów gotowych oraz towarów Spółki.

Spis z natury zapasów został przeprowadzony według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku. W przeprowadzonym spisie uczestniczył biegły rewident. Zapas materiałów został wyceniony w cenie zakupu, zapas towarów został wyceniony według ceny zakupu nie wyższej od możliwych do uzyskania cen sprzedaży. Zapas wyrobów gotowych wyceniono w koszcie ich wytworzenia nie wyższym od możliwych do uzyskania cen sprzedaży. Nie wystąpiły istotne zapasy zalegające w związku z powyższym Spółka nie tworzyła istotnych odpisów aktualizujących posiadane zapasy.

Należności krótkoterminowe

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 1 038,4 tys. zł stanowiły 14,9% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tytułu dostaw o wartości 1 010,6 tys. zł.

Spółka dokonała potwierdzenia salda należności według stanu na dzień 31 października 2011 roku uzyskując potwierdzenie 78,0% salda posiadanych należności. Należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 316,9 tys. zł.

Należności w walutach obcych zostały wycenione według średniego kursu NBP.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2011 roku przyjął wartość ujemną (-) 2 063,4 tys. zł.

Kapitał podstawowy w ciągu badanego okresu został zwiększony w wyniku emisji akcji i na dzień bilansowy wyniósł wartość 3 652,1 tys. zł. W dniu 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1 635,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału w kwocie 1 472,1 tys. zł zostało w części pokryte wkładem pieniężnym (505,4 tys. zł), a w części wkładem niepieniężnym w postaci potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczek. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach w dniu 06 grudnia 2011 roku.

Rezerwy na zobowiązania

Najistotniejszą pozycją rezerw na zobowiązania jest rezerwa na roszczenie sporne z DZ Bank Polska S.A. z tytułu zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro. Wartość powyższej rezerwy na dzień bilansowy wynosiła 1 026,4 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe

Wartość zobowiązań długoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 55,7% pasywów ogółem i wynosiła 3 889,8 tys. zł.

Najistotniejszą pozycją zobowiązań długoterminowych są zobowiązania wynikające do spłaty z zatwierzonego układu z wierzycielami Spółki z dnia 22 czerwca 2011 roku. Wartość zobowiązań w układzie przypadająca do spłaty w okresie powyżej roku wynosi kwotę łączną 3 162,1 tys. zł.

Zgodnie z warunkami zawartego układu z wierzycielami zobowiązania podzielono na trzy grupy. Zobowiązania z grupy pierwszej dotyczące „drobnych wierzycieli” - kwota do 5.000 zł zostaną spłacone w terminie 6 miesięcy kolejnego roku kalendarzowego od daty uprawomocnienia się postanowienia sądowego. Wierzyciele o kwotach należności przekraczających 5.000 zł zostaną spłacony w ciągu 6 lat w 5 rocznych ratach przy czym pierwsza rata płatna jest w terminie 12 m-cy kolejnego roku kalendarzowego następującego po dacie uprawomocnienia się postanowienia sądu. Odsetki zostaną umorzone Spółce w 100%.

Wierzyciele z grupy drugiej posiadający status publiczno-prawnych (ZUS, PFRON) spłata zobowiązań nastąpi w okresie 5 lat w 5 rocznych ratach przy czym pierwsza rata płatna jest w terminie 12 m-cy kolejnego roku kalendarzowego następującego po dacie uprawomocnienia się postanowienia sądu. Odsetki należne tym wierzycielom nie zostały Spółce umorzone.

Wierzyciele z grupy trzeciej - wierzyciele których wierzytelności wyłączone są z układu z mocy prawa (ZUS w części dotyczącej składek na ubezpieczenie społeczne oraz Bank Spółdzielczy) spłata zobowiązań nastąpi w okresie 5 lat w 5 rocznych ratach przy czym pierwsza rata płatna jest w terminie 12 m-cy

kolejnego roku kalendarzowego następującego po dacie uprawomocnienia się postanowienia sądu. Odsetki należne tym wierzycielom nie zostały Spółce umorzone.

Na zobowiązania długoterminowe składają się także zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w wartości 727,7 tys. zł przypadającej do spłaty w okresie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2011 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 42,5% pasywów ogółem i wynosiła 2 968,3 tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe są zobowiązania wynikające do spłaty z zatwierzonego układu z wierzycielami Spółki z dnia 22 czerwca 2011 roku. Wartość zobowiązań w układzie przypadająca do spłaty w okresie roku wynosi kwotę łączną 837,7 tys. zł. Warunki układu opisano powyżej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług z toku działalności bieżącej wynosiły na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku kwotę 630,3 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku Spółka także nie dokonywała inwentaryzacji tych sald zobowiązań. Wybraliśmy próbę sald stanowiącą 72,7% całości tego salda celem dokonania niezależnego potwierdzenia salda. Otrzymane w ten sposób potwierdzenia stanowiły 57,7% salda próby i potwierdziły wiarygodność powyższego salda.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się także zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w wartości 203,2 tys. zł przypadającej do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2011 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Ponadto na zobowiązania krótkoterminowe składała się także część zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych przypadająca do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

Istotną pozycję zobowiązań stanowią także zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, których saldo łączne na dzień bilansowy wynosi 1 125,8 tys. zł. Główną pozycją tych zobowiązań są zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych ZUS wynoszące na dzień 31 grudnia 2011 roku kwotę 944,5 tys. zł będące poza układem.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 1 452,3 tys. zł.

Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 894,1 tys. zł, na którą istotny wpływ miały zarachowane odsetki od kredytów oraz odsetki od rat 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.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 877,1 tys. zł.

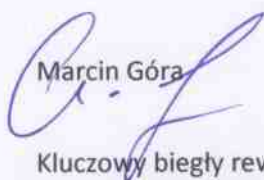
Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 259,9 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. 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.

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

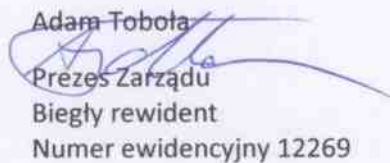
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Góra

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009



Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 22 strony.

Poznań, 18 maja 2012 roku