

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SPRAWOZDANIA**

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

**ALUMAST S.A. W UPADŁOŚCI
UKŁADOWEJ**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU**

AUDYT

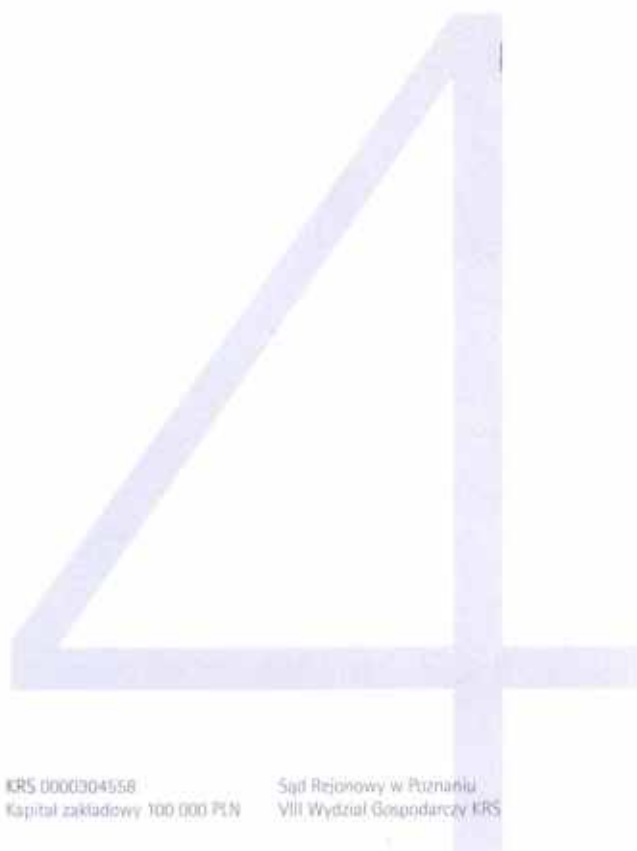
Poznań, 14 maja 2010 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Spółki ALUMAST S.A. w upadłości układowej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **ALUMAST S.A. w upadłości układowej** (Spółki) z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Markłowickiej 30A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2009 roku obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 842 496,55 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 917 255,66 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 917 255,66 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **127 858,31 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 ALUMAST S.A. w upadłości układowej. Zarząd ALUMAST S.A. w upadłości układowej oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy ALUMAST S.A. w upadłości układowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 ALUMAST S.A. w upadłości układowej 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.

5. Spółka wykazała w aktywach bilansu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 779,9 tys. zł, w tym, utworzone od strat podatkowych poniesionych w roku badanym oraz w latach poprzednich 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 2009 roku jak również w roku poprzednim 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, co powoduje, iż nie możemy jednoznacznie 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 578,4 tys. zł.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zgłoszonego powyżej zastrzeżenia zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ALUMAST S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu ALUMAST S.A. w upadłości układowej.

6. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

- a. W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazano skumulowane straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną

trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia przez ten organ uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii, uchwała w tym zakresie nie została podjęta,

- b. 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. Przedmiotem postępowania jest wierzytelność wynikająca z zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro o wartości 971,7 tys. zł (należność główna). Postępowanie w sprawie powyższego roszczenia nie zostało zakończone do dnia badania.

W następstwie ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, do dnia 20 stycznia 2010 roku wierzyciele Spółki mieli dokonywać zgłoszeń wierzytelności. Z informacji otrzymywanych przez Spółkę na bieżąco od Nadzorca Sądowego wierzyciele dokonywali zgłoszeń również po tej dacie, z których to wiele zgłoszeń zostało zwróconych przez Sąd z uwagi na braki formalne. W związku z powyższym na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wciąż trwa ustalanie listy wierzytelności, a termin głosowania związany z układem nie został jeszcze ustalony. Po uprawomocnieniu listy wierzytelności Sąd wyznaczy termin zgromadzenia wierzycieli.

- c. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych ZUS wynoszą 1 198,5 tys. zł. Wysokie zadłużenie z powyższego tytułu to efekt nie regulowania płatności ZUS wynikających ze składanych deklaracji przez Spółkę od miesiąca czerwca 2008 roku. Z uwagi na sytuację finansową w dniu 23 grudnia 2009 roku Spółka zwróciła się z wnioskiem do Inspektoratu ZUS w Wodzisławiu Śląskim o rozłożenie zaległości z tytułu ubezpieczeń społecznych na miesięczną spłatę ratalną w okresie 60 miesięcy, w terminie 6 miesięcy od dnia wydania pozytywnej decyzji przez ZUS. W odpowiedzi na wniosek Spółki Inspektorat poinformował, iż przedmiotowy wniosek zostanie rozpatrzony pod warunkiem uregulowania części zobowiązania powiększonego o odsetki. W dniu 25 stycznia 2010 roku Spółka poinformowała Inspektorat ZUS, iż nie jest w stanie uregulować powyższego zobowiązania w związku z czym wniosek pozostał bez odpowiedzi, Spółka także zaproponowała ZUS rozpatrzenie możliwości przystąpienia do układu z całością swojej wierzytelności. Do dnia zakończenia badania ZUS nie wszczął postępowania egzekucyjnego, a także nie odpowiedział Spółce na złożoną propozycję.

Powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnych zagrożeń, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować swojej działalności. Zarząd Spółki w punkcie 2 wprowadzenia do

sprawozdania finansowego poinformował o istnieniu powyższych zagrożeń oraz że generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności Spółki przy założeniu, iż nastąpi zatwierdzenie przez wierzycieli propozycji układowych, nastąpi odrzucenie wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A. związanych z transakcjami walutowymi, nie nastąpi blokowanie działalności operacyjnej przez pozostałe banki (gwarancje, możliwość pozyskania finansowania krótkoterminowego) oraz nie zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne przez ZUS. Zdaniem Zarządu niepowodzenie w zakresie powyższych zagrożeń może oznaczać dla Spółki brak możliwości kontynuowania działalności.

- d. Do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
7. Sprawozdanie z działalności ALUMAST S.A. w upadłości układowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marcin Góra

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcin Góra'.

Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Michał Czerniak

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michał Czerniak'.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

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 14 maja 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ALUMAST S.A. w upadłości układowej (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 Spółka posługuje się nazwą ALUMAST S.A. z uzupełnieniem „w upadłości układowej”.

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 2009 roku wynosił 2 180 000,00 zł i dzielił się na 2 180 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
KDG Invest	783.584	783.584	783.584	35,94%
Hotel Polonia Sp. z o.o.	348.120	348.120	348.120	15,97%
Zbigniew Szkopek	304.448	304.448	304.448	13,97%
Daniel Kowalski	304.448	304.448	304.448	13,97%
Pozostali	439.400	439.400	439.400	20,15%
Razem	2.180.000	2.180.000	2.180.000	100,00%

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Dariusz Bobiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Szkopek – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Guz – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Stypułkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 4 lutego 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Renata Klimek-Kowalska.

Zarząd Spółki na dzień wydania opinii stanowi:

- Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu,
- Beata Hut – Członek Zarządu.

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

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Audyt” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej w imieniu której badaniem kierowała Barbara Makuch, biegły rewident nr 10821 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującymi objaśnieniami:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w dniu 18 maja 2009r. Zarząd Alumast S.A. złożył do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Bezpośrednią przyczyną złożenia wniosku była utrata możliwości regulowania bieżących zobowiązań w związku ze wszczęciem w dniu 29 kwietnia 2009r. postępowania

egzekucyjnego z wniosku DZ Bank Polska S.A. Przedmiotem postępowania jest wierzytelność wynikająca z zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro o wartości: 971.719,57 zł (należność główna).

W dniu 27 maja 2009 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, w związku ze złożonym wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia Alumast S.A. o ustalenie nieistnienia lub stwierdzenie nieważności – w ramach powództwa przeciw egzekucyjnego – czynności prawnych związanych z realizacją umowy z DZ Bank Polska S.A. Sąd oddalił wniosek Spółki ze względów formalnych twierdząc, że procedura cywilna nie dopuszcza możliwości zabezpieczenia roszczenia o ustalenie nieważności czynności prawnej dochodzonego w ramach powództwa przeciw egzekucyjnego. Sąd nie rozstrzygnął o zasadności meritum sprawy tj. czy roszczenie Alumast S.A. jest uprawdopodobnione na tym etapie. W dniu 1 czerwca 2009 Zarząd Alumast S.A. otrzymał postanowienie Komornika, zgodnie z którym postępowanie egzekucyjne z wniosku DZ Bank Polska SA zostało umorzone na podstawie art. 825 pkt 2 kpc.

Do dnia wydania opinii wnioski o ogłoszenie upadłości nie zostały rozstrzygnięty.

Powyżej wymienione okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować swojej działalności. Zarząd Spółki przedstawił w punkcie 8 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki oraz podjęte dla zapobieżenia im działania. Zdaniem Zarządu, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Ponadto stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B sprawozdanie finansowe za 2007. Spółka złożyła dokumenty do ogłoszenia w dniu 14.05.2008r., ale nie dokonała opłaty należnej za ogłoszenie.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2009 roku, które postanowiło, że pokryje stratę za rok obrotowy 2008 w wysokości 2 786 141,47 zł z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w Katowicach w dniu 29 czerwca 2009 roku oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 6 lipca 2009 roku. Sprawozdanie finansowe zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B jednakże nie wniesiono opłaty za jego publikację.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki **ALUMAST S.A. w upadłości układowej** z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Marklowickiej 30A i dotyczy sprawozdania finansowego, obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 842 496,55 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 917 255,66 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 917 255,66 zł**
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **127 858,31 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 listopada 2009 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 11/2009 z dnia 6 listopada 2009 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego 4AUDYT Sp. z o.o. (nr 3363 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych) badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Marcin Góra nr 10009.

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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 23 listopada 2009 roku do 14 maja 2010 roku z przerwami, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 23 listopada do 25 listopada 2009 roku oraz 13 kwietnia do 20 kwietnia 2010 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym 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 Spółki ALUMAST S.A. w upadłości układowej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd 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 Spółki ALUMAST S.A. w upadłości układowej 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 sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

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

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	4 800,4	5 071,7	-5,4%	61,2%	45,2%
Wartości niematerialne i prawne	1 157,1	1 287,5	-10,1%	14,8%	11,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 770,0	3 360,7	-17,6%	35,3%	30,0%
Inwestycje długoterminowe	45,6	0,0	-	0,6%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	827,7	423,5	95,4%	10,6%	3,8%
Aktywa obrotowe	3 042,1	6 137,5	-50,4%	38,8%	54,8%
Zapasy	1 830,0	3 589,1	-49,0%	23,3%	32,0%
Należności krótkoterminowe	1 032,6	1 858,8	-44,4%	13,2%	16,6%
Inwestycje krótkoterminowe	159,2	503,1	-68,3%	2,0%	4,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,2	186,5	-89,2%	0,3%	1,7%
Aktywa razem	7 842,5	11 209,2	-30,0%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	75,2	2 992,5	-97,5%	1,0%	26,7%
Kapitał podstawowy	2 180,0	2 180,0	0,0%	27,8%	19,4%
Kapitał zapasowy	812,5	3 598,6	-77,4%	10,4%	32,1%
Zysk (strata) netto	-2 917,3	-2 786,1	4,7%	-37,2%	-24,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 767,3	8 216,7	-5,5%	99,0%	73,3%
Rezerwy na zobowiązania	1 227,9	1 145,8	7,2%	15,7%	10,2%
Zobowiązania długoterminowe	229,6	521,1	-55,9%	2,9%	4,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 716,1	5 841,0	-2,1%	72,9%	52,1%
Rozliczenia międzyokresowe	593,6	708,8	-16,3%	7,6%	6,3%
Pasywa razem	7 842,5	11 209,2	-30,0%	100,0%	100,0%

12/23

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 413,9	11 433,1	-26,4%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 851,1	6 814,0	-14,1%	69,5%	59,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 562,7	4 619,1	-44,5%	30,5%	40,4%
Koszty sprzedaży	730,7	1 399,3	-47,8%	8,7%	12,2%
Koszty ogólnego zarządu	3 840,0	4 730,7	-18,8%	45,6%	41,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-2 008,0	-1 511,0	-32,9%	-23,9%	-13,2%
Pozostałe przychody operacyjne	154,6	65,4	136,5%	1,8%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	792,2	76,3	938,1%	9,4%	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 645,6	-1 521,9	-73,8%	-31,4%	-13,3%
Przychody finansowe	6,1	47,0	-87,0%	0,1%	0,4%
Koszty finansowe	635,0	1 610,9	-60,6%	7,5%	14,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-3 274,4	-3 085,9	-6,1%	-38,9%	-27,0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-3 274,4	-3 085,9	-6,1%	-38,9%	-27,0%
Podatek dochodowy	-357,2	-299,7	-19,2%	-4,2%	-2,6%
Zysk/(Strata) netto	-2 917,3	-2 786,1	-4,7%	-34,7%	-24,4%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE
Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-23,9%	-13,2%	10,4%
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto/przychody netto ze sprzedaży	-38,9%	-27,0%	9,6%
Rentowność sprzedaży netto	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży	-34,7%	-24,4%	7,7%
Rentowność kapitału własnego	wynik netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-97,5%	-48,2%	21,6%
Rentowność aktywów	wynik netto/aktywa ogółem	-37,2%	-24,9%	10,2%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,4	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	1,0	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	0,3	0,4	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-2 674	296	3 514
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	-34,1%	2,6%	35,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego składnika aktywów jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji, jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,1	1,0	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,8	2,3	4,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	40	40	37
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	63	99	93

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	1,0	0,7	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,0	0,4	1,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,0	0,6	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,0	0,3	0,6

Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa zamyka się kwotą 7 842,5 tys. zł, co stanowiło spadek względem 31 grudnia 2008 roku o 30,0%.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 35,3% sumy bilansowej, zapasy stanowiące 23,3% sumy bilansowej oraz wartości niematerialne i należności krótkoterminowe. Istotną pozycją aktywów jest także długoterminowe rozliczenie międzyokresowe kosztów, których główną pozycję stanowią aktywa na odroczonego podatku dochodowego.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się względem 31 grudnia 2008 roku o 97,5% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 1,0% wszystkich pasywów. O spadku kapitału własnego decydowała poniesiona strata za 2009 rok w wysokości 2 917,3 tys. zł.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2009 roku odnotowują zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 72,9% sumy pasywów wśród których najistotniejszymi pozycjami są zobowiązania handlowe oraz zobowiązania publiczno-prawne Spółki. Istotną pozycję pasywów stanowią także rezerwy na zobowiązania wśród których głównym zobowiązaniem jest pozostała rezerwa krótkoterminowa dotycząca sporu sądowego z bankiem DZ Bank Polska S.A. Pozycja ta stanowi 13,1% sumy pasywów Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 917,3 tys. zł. Poniesiona strata to skutek spadku sprzedaży (-26,4%) oraz wolniejszego spadku kosztów ogólnego zarządu (-18,8%), a także dokonanych aktualizacji wartości należności i poniesionych kosztów postępowań sądowych. Spadek sprzedaży i restrukturyzacji kosztów działalności spowodowane są złożeniem wniosku do Sądu o otwarcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu oraz ogłoszeniem przez Sąd upadłości z możliwością zawarcia układu, a także prowadzonym sporem sądowym z bankiem DZ Bank Polska S.A. W wyniku powyższego wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu do lat ubiegłych.

W 2009 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki także uległy dalszemu pogorszeniu w stosunku do lat ubiegłych a ich wartości utrzymują się znacznie poniżej wartości zalecanych.

Przeciętne okresy trwania należności są podobne jak w roku ubiegłym, rotacja zapasów uległa znacznemu skróceniu. Na skutek otwartego postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu nie prezentujemy przeciętnego okresu trwania zobowiązań.

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2009 na poziomie poniżej zalecanego minimum (wartość zalecana > 0,3) i uległy dalszemu pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźniki finansowe obrazują brak udziału kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki (1,0%).

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W pkt. 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd ALUMAST S.A. w upadłości układowej poinformował, iż sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności jednakże istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę, wynikające przede wszystkim z:

- uznania roszczeń Banku wynikających z sporu sądowego z DZ Bank Polska S.A.,
- niepowodzenia w przyjęciu układu wynikającego z ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu,
- z możliwości wszczęcia postępowania egzekucyjnego w związku z brakiem regulowania zobowiązań wobec ZUS.

Ponadto straty netto wykazane w sprawozdaniu finansowym przekroczyły wartość kapitałów Spółki oraz 1/3 kapitału zakładowego. Śródroczne sprawozdanie finansowe wykazywało już straty spełniające ten warunek, dlatego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariusz podjęło 18 września 2009 roku uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym zatwierdzane będzie roczne sprawozdanie finansowe, Zarząd wprowadzi ponownie do porządku obrad uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Zatwierdzenie przez wierzycieli układu i jego skuteczna realizacja stanowi podstawowy warunek eliminacji zagrożenia kontynuacji działalności.

Zdaniem Zarządu istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odrzucenia na drodze sądowej roszczeń DZ Bank Polska S.A. Trudno jest oszacować, czy roszczenia te zostaną oddalone w całości.

W przypadku nie oddalenia na drodze sądowej wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A., propozycje układowe będą musiały zostać zmodyfikowane, by dostosować je do stanu rzeczywistego i ostatecznej listy wierzycieli.

Zdaniem Zarządu generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności, jednak przy założeniu zatwierdzenia przez wierzycieli propozycji układowych, odrzuceniu wszystkich roszczeń banku związanych z transakcjami walutowymi, nie blokowaniu działalności operacyjnej przez pozostałe banki (gwarancje, możliwość pozyskania finansowania krótkoterminowego) oraz nie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przez ZUS. Niepowodzenie w zakresie powyższych zagrożeń może oznaczać dla Spółki brak możliwości kontynuowania działalności.

I. 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.

Księgowość Spółki prowadzona w siedzibie ALUMAST S.A. w upadłości układowej przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia firmy Sage.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy 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,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- 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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 1 157,1 tys. zł stanowiły 14,8% aktywów ogółem.

Istotnymi pozycjami wartości niematerialnych i prawnych są użytkowane znaki towarowe oraz opłata licencyjna z tytułu wykorzystania „know-how” do produkcji masztów.

Łączna wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy wynosiła 2 118,8 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 961,6 tys. zł, co oznacza iż wartości niematerialne i prawne były w 45,4% umorzone

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 2 770,0 tys. zł i stanowiły 57,7% aktywów trwałych oraz 35,3% aktywów ogółem.

Łączna wartość brutto środków trwałych na dzień bilansowy wynosiła 3 686,9 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 932,5 tys. zł, co oznacza iż środki trwałe były w 25,3% 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.

Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycję długoterminowych rozliczeń międzyokresowych stanowią utworzone przez Spółkę aktywa na podatek odroczony z tytułu dodatnich różnic przejściowych w podatku dochodowym od osób prawnych a prawem bilansowym oraz z tytułu poniesionych strat podatkowych. Łączna wartość aktywa na podatek odroczony na dzień bilansowy wynosiła 779,9 tys. zł, z czego dotyczące strat podatkowych poniesionych w roku badanym oraz w latach poprzednich w kwocie 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 2009 roku jak również w roku poprzednim 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, co powoduje, iż nie możemy jednoznacznie potwierdzić realności tego składnika majątku.

Rozwiązanie utworzonego aktywa w kwocie przewyższającej utworzoną przez Spółkę rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego roku badanego oraz kapitału własnego Spółki o kwotę 578,4 tys. zł.

Zapasy

Saldo zapasów na dzień 31 grudnia 2009 wynoszące 1 830,0 tys. zł i stanowiące 23,3% sumy aktywów stanowił głównie zapas materiałów, wyrobów gotowych oraz towarów Spółki. Spis z natury zapasów został przeprowadzony według stanu na 30 listopada 2009 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 odpisów aktualizujących posiadane zapasy.

Należności krótkoterminowe

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 1 032,6 tys. zł stanowiły 13,2% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tyt. dostaw o wartości 939,5 tys. zł, należności budżetowe w kwocie 84,1 tys. zł oraz pozostałe należności w kwocie 9,0 tys. zł.

Spółka dokonała potwierdzenia salda należności według stanu na dzień 7 października 2009 roku uzyskując potwierdzenie 38,9% salda posiadanych należności. Należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 357,7 tys. zł. Do dnia badania należności wymagalne, nie objęte odpisem zostały uregulowane w blisko 50%.

Należności w walutach obcych zostały wycenione według średniego kursu NBP.

Należności budżetowe stanowią należności wynikające z rozliczeń Podatku od towarów i usług do rozliczenia w kolejnych miesiącach.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2009 roku wynosił 75,2 tys. zł i stanowił tylko 1,0% pasywów ogółem. Kapitał podstawowy w ciągu badanego okresu nie uległ zmianie i jego wartość na dzień bilansowy wynosiła 2 180 tys. zł.

Kapitał zapasowy Spółki w wysokości 812,5 tys. zł stanowią uzyskane nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich.

Wynik finansowy (strata) za okres poprzedni zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2009 roku, została pokryta z kapitału zapasowego.

Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Rezerwy na zobowiązania

Najistotniejszą pozycją rezerw na zobowiązania jest pozostała rezerwa krótkoterminowa. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała powyższą rezerwę, której jedynym tytułem do utworzenia jest roszczenie sporne z DZ Bank Polska S.A. z tytułu zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 201,5 tys. zł - Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała powyższą rezerwę, której głównymi tytułami do utworzenia są różnice pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 72,9% pasywów ogółem i wynosiła 5 716,1 tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiące wartość 3 371,4 tys. zł stanowiące aż 43,0% sumy bilansowej. Sytuacja taka to efekt nie regulowania przez Spółkę swoich zobowiązań handlowych oraz ogłoszenia w dniu 8 października 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. W związku z powyższym do dnia 20 stycznia 2010 roku wierzyciele Spółki mieli dokonywać zgłoszeń wierzytelności. Z informacji otrzymywanych przez Spółkę na bieżąco od Nadzorca Sądowego wierzyciele dokonywali zgłoszeń również po tej dacie, z których to wiele zgłoszeń zostało zwróconych przez Sąd z uwagi na braki formalne. W związku z powyższym na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wciąż trwa ustalanie listy wierzytelności, a termin głosowania związany z układem nie został jeszcze ustalony. Prawdopodobnie ostateczna lista wierzytelności zostanie sporządzona i przedstawiona Sędziemu Komisarzowi do końca maja 2010, po jej uprawomocnieniu Sąd wyznaczy termin zgromadzenia wierzycieli.

Spółka dokonywała inwentaryzacji swoich sald zobowiązań wg stanu poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości tj. na dzień 7 października 2009 roku.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się także zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w wartości 687,8 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 2009 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 1 301,9 tys. zł i stanowi 16,6% sumy pasywów Spółki. Główną pozycją tych zobowiązań są zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych ZUS wynoszące na dzień 31 grudnia 2009 roku kwotę 1 198,5 tys. zł. Tak wysoki poziom tych zobowiązań to efekt nie regulowania płatności ZUS wynikających ze składanych deklaracji przez Spółkę od miesiąca czerwca 2008 roku. W dniu 23 grudnia 2009 roku Spółka zwróciła się z wnioskiem do Inspektoratu ZUS w Wodzisławiu Śląskim o rozłożenie zaległości z tytułu ubezpieczeń społecznych na miesięczną spłatę ratą w okresie 60 miesięcy w terminie 6 miesięcy od dnia wydania decyzji pozytywnej przez ZUS. W odpowiedzi na wniosek Spółki Inspektorat poinformował, iż przedmiotowy wniosek zostanie rozpatrzony pod warunkiem uregulowania części zobowiązania w wysokości 285,4 tys. zł powiększonego o odsetki w wysokości 22,5 tys. zł. Z uwagi na sytuację finansową Spółka pismem z dnia 25 stycznia 2010 roku poinformowała Inspektorat ZUS, iż nie jest w stanie uregulować powyższego zobowiązania w związku z czym wniosek pozostał bez odpowiedzi, a także zaproponowała ZUS rozpatrzenie możliwości „wejścia” do układu z całością swojej wierzytelności. Do dnia zakończenia badania ZUS nie wszczął postępowania egzekucyjnego, a także nie odpowiedział Spółce na złożoną propozycję.

W nocie nr 32 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień bilansowy Spółka zaprezentowała strukturę przeterminowań swoich zobowiązań

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 2 008,0 tys. zł. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 637,6 tys. zł. Na osiągnięty wynik wpływ miały głównie utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszty postępowań sądowych.

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 786,1 tys. zł, na którą istotny wpływ miały zarachowane odsetki od przeterminowanych zobowiązań handlowych oraz zobowiązań publiczno-prawnych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka przedstawiła założenia do zasadności zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego w pkt. 2 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Noty 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 **2 917,3 tys. złotych**.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **127,8 tys. złotych**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje zgodne z wymogami 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 badanej jednostki 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 Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Góra

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcin Góra'.

Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Michał Czerniak

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Czerniak'.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

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 23 strony.

Poznań, 14 maja 2010 roku