

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

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

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

AUDYT

Poznań, 17 maja 2011 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	19

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 Marklowickiej 30A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8 107 646,60 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **1 261 641,15 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 261 641,15 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **108 433,96 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, ponosząc odpowiedzialność solidarną, 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 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 wyrywkowy – 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 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 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 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.

6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego 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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
 - b. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, 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 treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu ALUMAST S.A. w upadłości układowej.
7. 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 2010 roku wykazano skumulowane straty przewyższające sumę kapitałów własnych Spółki. 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 jest w toku i nie zostało zakończone do dnia badania.

W następstwie ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu w dniu 8 grudnia 2010 roku została ostatecznie sporządzona i złożona w Sądzie Rejonowym w Gliwicach lista wierzytelności. Jednakże wierzyciel Spółki DZ Bank Polska S.A. złożył sprzeciw do listy wierzytelności. W dniu 6 kwietnia 2011 roku odbyła się rozprawa w sprawie rozpoznania sprzeciwu DZ Bank Polska S.A. dotycząca odmowy uznania wierzytelności banku na liście wierzytelności Alumast S.A. Sędzia-Komisarz, po rozpoznaniu sprawy, wydała postanowienie o oddaleniu w całości sprzeciwu DZ Bank Polska S.A., tym samym wierzytelność Banku nie została uznana na liście wierzytelności. Powyższe powoduje także, iż Bank nie będzie miał możliwości głosowania nad zatwierdzeniem układu Alumast S.A. jednakże Bank ma możliwość wniesienia zażalenia. W przypadku negatywnego rozpoznania takiego zażalenia (oddalenie zażalenia), lista wierzytelności zostanie ostatecznie zatwierdzona, bez możliwości podnoszenia przez Bank dalszych zarzutów w toku postępowania upadłościowego. Postępowanie to będzie mogło przejść do kolejnego etapu tj. etapu głosowania nad układem.

- c. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych wynoszą 1 939,9 tys. zł. Wysokie zadłużenie z powyższego tytułu to efekt nie regulowania płatności wynikających ze składanych przez Spółkę deklaracji od miesiąca czerwca 2008 roku. Z uwagi na sytuację finansową już 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. Na przełomie roku 2010/2011 Spółka ponownie wystąpiła z wnioskami do ZUS o rozłożenie części składek na raty. Warunkiem podpisania układu ratalnego z ZUS jest otrzymanie pozytywnej opinii z Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (pomoc ta bowiem stanowi pomoc na restrukturyzację). Do dnia zakończenia badania ZUS nie wszczął postępowania egzekucyjnego wobec Spółki.

- d. Zwracamy uwagę, iż wskaźniki opisujące płynność Spółki są na poziomie znacznie poniżej uznawanego za zalecany, a w roku 2010 nastąpił ich dalszy spadek. Niski poziom wskaźników płynności w powiązaniu z ujemnymi wskaźnikami rentowności może powodować ryzyko wystąpienia problemów z regulowaniem przez Spółkę zobowiązań w roku następnym po roku badanym.
- 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 o tym, iż w dniu 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 635,0 tys. złotych. Podwyższenie zostanie dokonane pod warunkiem zatwierdzenia przez Sąd układu z wierzycielami Spółki. Zarząd poinformował ponadto, iż w dniu 21 marca 2011 roku udzielona została Spółce pożyczka w łącznej wartości 800,0 tys. zł. Zdaniem Zarządu jeżeli generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności Spółki oraz przy założeniu, iż nastąpi zatwierdzenie przez wierzycieli propozycji układowych, nastąpi odrzucenie wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A. związanych z transakcjami walutowymi oraz nie zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne przez ZUS, Spółka będzie mogła kontynuować swoją działalność.
- e. Do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
8. 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


Kluczowy biegły rewident o numerze 10009
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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Paweł Przybysz



Prezes Zarządu
Biegły rewident



Łukasz Motała

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 17 maja 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 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 Marklowickiej 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 postępuje 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 2010 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
Hotel Polonia Sp. z o.o.	348.120	348.120	348.120	15,97%
Zbigniew Szkopek	304.448	304.448	304.448	13,97%
GoAdvisers S.A.	300.000	300.000	300.000	13,76%
System Capital Sp. z o.o.	194.933	194.933	194.933	8,94%
Piotr Rybicki	139.956	139.956	139.956	6,42%
BRE Wealth Management S.A.	116.580	116.580	116.580	5,35%
KDG Invest	100.000	100.000	100.000	4,59%
Pozostali	675.963	675.963	675.963	31,00%
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:

- Małgorzata Szkopek
- Adam Guz
- Leszek Kołoczek
- Bartosz Zalewski
- Witold Pierzyński

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Z dniem 28 maja 2010 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej odwołano Pana Leszka Stypulkowskiego powołując w to miejsce Pana Bartosza Zalewskiego. W dniu 23 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Witolda Pierzyńskiego, natomiast w dniu 14 grudnia 2010 roku Pan Dariusz Bobiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki na dzień wydania opinii stanowili:

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 18/2010 Rady Nadzorczej z dnia 21.12.2010 roku na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Zbigniew Turecki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 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 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.”

oraz z następującymi objaśnieniami:

- „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,
- 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.

- 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.

- Do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku, które postanowiło, że pokryje stratę za rok obrotowy 2009 w wysokości 2 917 255,66 zł częściowo z kapitału zapasowego w kwocie 812 499,94 zł natomiast pozostałą część z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w Katowicach w dniu 28 czerwca 2010 roku oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 29 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie finansowe za rok ubiegły nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 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 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8 107 646,60 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **1 261 641,15 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 261 641,15 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych
- f. o kwotę **108 433,96 zł**,
- g. 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 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 29 listopada 2010 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 11/2010 z dnia 4 listopada 2010 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 18 kwietnia 2011 roku do 17 maja 2011 roku z przerwami, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 6 grudnia do 7 grudnia 2010 roku oraz od 18 kwietnia do 5 maja 2011 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	4 562,9	4 800,4	-4,9%	56,3%	61,2%
Wartości niematerialne i prawne	1 064,5	1 157,1	-8,0%	13,1%	14,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 547,5	2 770,0	-8,0%	31,4%	35,3%
Inwestycje długoterminowe	46,8	45,6	2,7%	0,6%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	903,9	827,7	9,2%	11,1%	10,6%
Aktywa obrotowe	3 544,8	3 042,1	16,5%	43,7%	38,8%
Zapasy	2 180,1	1 830,0	19,1%	26,9%	23,3%
Należności krótkoterminowe	2 180,1	1 830,0	19,1%	26,9%	23,3%
Inwestycje krótkoterminowe	50,3	159,2	-68,4%	0,6%	2,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38,5	20,2	90,5%	0,5%	0,3%
Aktywa razem	8 107,6	7 842,5	3,4%	100,0%	100,0%
	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	-1 186,4	75,2	-	-14,6%	1,0%
Kapitał podstawowy	2 180,0	2 180,0	0,0%	26,9%	27,8%
Kapitał zapasowy	0,0	812,5	-100,0%	-	10,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 104,8	0,0	-	-26,0%	-
Zysk (strata) netto	-1 261,6	-2 917,3	-56,8%	-15,6%	-37,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 294,0	7 767,3	19,7%	114,6%	99,0%
Rezerwy na zobowiązania	1 298,1	1 227,9	5,7%	16,0%	15,7%
Zobowiązania długoterminowe	44,5	229,6	-80,6%	0,5%	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 357,0	5 716,1	28,7%	90,7%	72,9%
Rozliczenia międzyokresowe	594,4	593,6	0,1%	7,3%	7,6%
Pasywa razem	8 107,6	7 842,5	3,4%	100,0%	100,0%

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	8 612,7	8 413,9	2,4%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 528,9	5 851,1	-5,5%	64,2%	69,5%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	3 083,8	2 562,7	20,3%	35,8%	30,5%
Koszty sprzedaży	551,3	730,7	-24,6%	6,4%	8,7%
Koszty ogólnego zarządu	3 725,1	3 840,0	-3,0%	43,3%	45,6%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-1 192,7	-2 008,0	40,6%	-13,8%	-23,9%
Pozostałe przychody operacyjne	143,6	154,6	-7,2%	1,7%	1,8%
Pozostałe koszty operacyjne	142,0	792,2	-82,1%	1,6%	9,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 191,1	-2 645,6	55,0%	-13,8%	-31,4%
Przychody finansowe	45,9	6,1	654,7%	0,5%	0,1%
Koszty finansowe	161,9	635,0	-74,5%	1,9%	7,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-1 307,0	-3 274,4	-60,1%	-15,2%	-38,9%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-1 307,0	-3 274,4	-60,1%	-15,2%	-38,9%
Podatek dochodowy	-45,4	-357,2	-87,3%	-0,5%	-4,2%
Zysk/(Strata) netto	-1 261,6	-2 917,3	-56,8%	-14,6%	-34,7%

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		
		2010	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-13,5%	-23,9%	-13,2%
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto/przychody netto ze sprzedaży	-14,4%	-38,9%	-27,0%
Rentowność sprzedaży netto	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży	-13,4%	-34,7%	-24,4%
Rentowność aktywów	wynik netto/aktywa ogółem	-14,3%	-37,2%	-24,9%

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		
		2010	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,2	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,3	0,3	0,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-3 812	-2 674	296
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	-47,0%	-34,1%	2,6%

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		
		2010	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,1	1,1	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,9	1,8	2,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	52	40	40
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	79	71	100

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		
		2010	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	1,1	1,0	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	-0,1	0,0	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	-0,3	0,0	0,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	-0,1	0,0	0,3

Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa zamyka się kwotą 8 107,6 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2009 roku o 3,4%.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 31,4% sumy bilansowej, zapasy stanowiące 26,9% 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 2009 roku i na koniec roku 2010 osiągnęła wartość ujemną. O spadku kapitału własnego decydowała poniesiona strata za rok 2010 w wysokości 1 261,6 tys. zł.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2010 roku odnotowują zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 90,7% 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 16,0% sumy pasywów Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 261,6 tys. zł. Nastąpiło zmniejszenie wielkości poniesionej straty w stosunku do roku ubiegłego. Zmniejszenie się straty jest efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy zmniejszeniu się kosztów działalności, nadal jednak osiągnięta wielkość sprzedaży jest na zbyt niskim poziomie w stosunku do ponoszonych kosztów. Niska sprzedaż i dalsza restrukturyzacja 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. Wskaźniki rentowności uległy poprawie w porównaniu do roku ubiegłego nadal jednak wykazują wartości ujemne.

W 2010 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki uległy pogorszeniu w stosunku do lat ubiegłych a ich wartości utrzymują się znacznie poniżej wartości zalecanych.

Przeciętne okresy trwania należności, jak i rotacja zapasów uległy wydłużeniu w stosunku do roku ubiegłego. Na skutek otwartego postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu nie prezentujemy przeciętnego okresu trwania zobowiązań.

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym osiągnęły na koniec roku 2010 wartości ujemne w związku z ujemnym kapitałem własnym Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W pkt. 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd ALUMAST S.A. w upadłości układowej zamieścił następującą informację w tym zakresie:

„Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i zostało sporządzone przy założeniu, kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Emitenta, wynikające przede wszystkim z:

- uznania roszczeń Banku wynikających ze sporu sądowego z DZ Bank Polska S.A.

Szczegóły sporu z DZ Bank Polska S.A. obszernie zostały opisane w Raporcie Okresowym Spółki za 2009 rok oraz w raportach bieżących publikowanych w 2010 roku na stronie New Connect. Na skutek złożonego przez Alumast S.A. 22 grudnia 2009 roku w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozwu o ustalenie, iż transakcje wykonywane na podstawie umowy zawartej z DZ Bank Polska S.A. nie istnieją lub są nieważne, rozpoczął się proces, który trwa do dziś. Wysłuchano wszystkich powołanych świadków oraz zlecono przygotowanie przez wyznaczonego przez sąd biegłego opinii. Pozostaje wsłuchanie członków zarządu spółki Alumast S.A. i wydanie wyroku. Jest wielce prawdopodobne, iż może to nastąpić jeszcze w 2011 roku

- niepowodzenia w przyjęciu układu wynikającego z ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu

W dniu 18 maja 2009 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W następstwie złożonego wniosku w dniu 8 grudnia 2010 roku została sporządzona i złożona w Sądzie Rejonowym w Gliwicach lista wierzycieli. Jednak jeden z wierzycieli Spółki DZ Bank Polska S.A. złożył sprzeciw do listy wierzycieli. W dniu 6 kwietnia 2011 roku odbyła się rozprawa w sprawie rozpoznania sprzeciwu DZ Bank Polska S.A. dotycząca odmowy uznania wierzycielności banku na liście wierzycieli Alumast S.A. Sędzia-Komisarz, po rozpoznaniu sprawy, wydała postanowienie o oddaleniu w całości sprzeciwu DZ Bank Polska S.A., tym samym wierzycielność Banku nie została uznana na liście wierzycieli. W związku z tym Bank nie będzie miał możliwości głosowania nad zatwierdzeniem układu Alumast S.A. jednakże Bank ma możliwość wniesienia zażalenia. W przypadku negatywnego rozpoznania takiego zażalenia (oddalenie zażalenia), lista wierzycieli zostanie ostatecznie zatwierdzona, bez możliwości podnoszenia przez Bank dalszych zarzutów w toku postępowania upadłościowego. Postępowanie to będzie mogło przejść do kolejnego etapu tj. etapu głosowania nad układem. Ostateczne zatwierdzenie warunków układu pozwoli Spółce na dalsze kontynuowanie działalności, odbudowę wartości jej kapitałów i możliwość rozwoju Spółki.

- możliwości wszczęcia postępowania egzekucyjnego w związku z występującymi zaległościami wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Wysokie zadłużenie wobec ZUS to efekt nie regulowania płatności z tytułu składek w okresie ograniczonej płynności finansowej. Spółka wszelkie pozyskane środki pieniężne przeznaczająca na zakup surowców do produkcji oraz regulowanie zobowiązań wobec pracowników. Na przełomie grudnia 2010 r. i stycznia 2011 r. Spółka wystąpiła z wnioskiem do ZUS o rozłożenie części składek na raty. Warunkiem podpisania układu ratalnego z ZUS jest otrzymanie pozytywnej opinii z Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (pomoc ta stanowi pomoc na restrukturyzację) oraz uregulowania części

zobowiązań. Aktualnie Spółka reguluje bieżące składki oraz stara się regulować częściowo składki, które nie będą podlegały rozłożeniu na raty.

Ponadto straty netto wykazane w sprawozdaniu finansowym przekroczyły wartość kapitałów Spółki oraz 1/3 kapitału zakładowego. Na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki Walne Zgromadzenie w dniu 23 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym zatwierdzone będzie roczne sprawozdanie finansowe za rok 2010, Zarząd Spółki wprowadzi ponownie do porządku obrad uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

W celu dalszego kontynuowania działalności Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 18 lutego 2011 roku uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.635.000 złotych. Ponadto na przełomie marca/kwietnia 2011 roku udzielona została Spółce pożyczka w wysokości 800.000 złotych. Powyższe działania wskazują, iż nie tylko Zarząd jest przeświadczony o sensie kontynuacji działalności Spółki.

Zatwierdzenie przez wierzycieli układu i jego skuteczna realizacja oraz odrzucenie roszczeń DZ Bank Polska S.A. stanowi podstawowy warunek eliminacji zagrożenia kontynuacji działalności. Oczywiście obok tych czynników niezbędne jest osiągnięcie w kolejnych latach wyższych przychodów oraz generowanie marży pozwalającej na odbudowę płynności finansowej Spółki."

