

ALUMETAL S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Alumetal S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 września 2003 roku z przekształcenia Alumetal sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Kętach przy ulicy Kościuszki 111.

W dniu 28 października 2003 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177577.

Spółka posiada numer NIP: 5492040001 nadany w dniu 28 października 1999 roku oraz symbol REGON: 357081298 nadany w dniu 11 grudnia 2003 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie 28 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Działalność Spółki sprowadza się do działalności holdingowej oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.507.744,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 182.369.182,61 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
ALU Holdings S.A.R.L.	837.650	837.650	837.650,00	55,56%
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	603.112	603.112	603.112,00	40,00%
Krzysztof Błasiak	33.491	33.491	33.491,00	2,22%
Szymon Adamczyk	22.327	22.327	22.327,00	1,48%
Przemysław Grzybek	11.163	11.163	11.163,00	0,74%
Grzegorz Stulgis	1	1	1,00	0,00%
	-----	-----	-----	-----
Razem	1.507.744	1.507.744	1.507.744,00	100,00%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Alumetal S.A. z dnia 26 marca 2014 roku miał miejsce podział akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1złotej za akcję do 10 groszy za akcję i zwiększenie liczby akcji bez obniżenia kapitału.

W wyniku rozliczenia w dniu 11 lipca 2014 roku sprzedaży przez Alu Holdings S.a.r.l, w ramach pierwszej oferty publicznej, 8.376.500 akcji Spółki, Alu Holdings S.a.r.l przestał być akcjonariuszem Spółki. W związku z powyższym procesem upublicznienia akcji Spółki zakończonym w dniu 17 lipca 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki uległa zmianie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 184 z 2005 roku, poz. 1539, z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie raportu bieżącego Spółki nr 16/2014 z dnia 8 września 2014 roku obecna struktura własności kapitału podstawowego Spółki kształtuje się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6.031.130	6.031.130	603.113,00	40,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	1.506.000	150.600,00	9,99%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	1.140.650	114.065,00	7,57%
Krzysztof Błasiak	334.910	334.910	33.491,00	2,22%
Szymon Adamczyk	223.270	223.270	22.327,00	1,48%
Przemysław Grzybek	111.630	111.630	11.163,00	0,74%
Pozostali	5.729.850	5.729.850	572.985,00	38,00%
	-----	-----	-----	-----
Razem	15.077.440	15.077.440	1.507.744,00	100,00%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wysokość kapitału podstawowego Spółki nie zmieniła się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 11 marca 2015 roku wchodził:

Szymon Adamczyk	- Prezes Zarządu
Krzysztof Błasiak	- Członek Zarządu
Przemysław Grzybek	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 26 marca 2014 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 27 września 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Alumetal S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 8 sierpnia 2014 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 11 marca 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Alumetal S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Alumetal S.A. („Spółka”) z siedzibą w Kętach, ul. Kościuszki 111, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. 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 i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i 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.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 grudnia 2014 roku do dnia 11 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 8 grudnia 2014 roku do dnia 17 grudnia 2014 roku oraz od dnia 16 lutego 2015 roku do dnia 27 lutego 2015 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z datą 11 marca 2015 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Leszka Lercha, kluczowego biegłego rewidenta nr 9886, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 marca 2014 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2013 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	21.108.416,00
kapitał zapasowy	3.295.650,91

	24.404.066,91
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 kwietnia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.



3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2012, ponieważ w roku 2014 Spółka zmieniła stosowane zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE i dane porównywalne za rok 2012 nie są dostępne.

	2014	2013
suma bilansowa	186.438.907,96	206.185.927,78
kapitał własny	182.369.182,61	200.621.168,02
wynik finansowy netto	1.528.908,41	23.418.991,37
 rentowność majątku (%)	 0,8%	 11,4%
<div><div>wynik finansowy netto x 100%</div><div>suma aktywów</div></div>		
 rentowność kapitału własnego (%)	 0,8%	 13,2%
<div><div>wynik finansowy netto x 100%</div><div>kapitał własny na początek okresu</div></div>		
 rentowność netto sprzedaży (%)	 14,8%	 5,4%
<div><div>wynik finansowy netto x 100%</div><div>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</div></div>		
 płynność – wskaźnik płynności I	 0,8	 0,6
<div><div>aktywa obrotowe ogółem</div><div>zobowiązania krótkoterminowe</div></div>		
 szybkość obrotu należności	 103 dni	 1 dzień
<div><div>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</div><div>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</div></div>		
 okres spłaty zobowiązań	 13 dni	 0 dni
<div><div>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</div><div>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</div></div>		

	2014	2013
trwałość struktury finansowania (%)	98,1%	97,6%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%		
suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	2,2%	2,7%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%		
suma aktywów		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%

3.2 Komentarz

W dniu 31 grudnia 2013 roku część produkcyjna Alumetal S.A. (Zakład Kęty), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o., z uwagi na ten fakt wskaźniki za rok 2014 nie są porównywalne do wskaźników za rok 2013.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego „IFS” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny 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.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

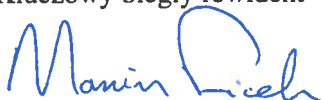
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasad sporządzenia sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Marcin Ficek
Biegły rewident nr 12393

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Warszawa, 11 marca 2015 roku