



ALUMAST SPÓŁKA AKCYJNA

R A P O R T
K W A R T A L N Y
Z A I I K W A R T A Ł
2014
R O K U

Spis treści

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
Wybrane dane finansowe – przychody i wyniki	4
Rachunek zysków i strat	6
Bilans	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Rachunek przepływów pieniężnych	11
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	13
Kontynuacja działalności	13
Zastosowane zasady i metody rachunkowości	14
ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	18
AKTYWNOŚĆ PODEJMOWANA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	19
GRUPA KAPITAŁOWA	20
STRUKTURA AKCJONARIATU	20
INFORMACJE DOT. ZATRUDNIENIA	21
RAPORTY BIEŻĄCE PUBLIKOWANE W II KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	22
DODATKOWE INFORMACJE	23

Spis tabel

TABELA 1 PRZYCHODY NARASTAJĄCO WG GRUP PRODUKTÓW 2014-2013	4
TABELA 2 PRZYCHODY WG GRUP PRODUKTÓW OSIĄGNIĘTE W POSZCZEGÓLNYCH KWARTAŁACH 2014 ROKU	4
TABELA 3 WYNIK NARASTAJĄCO 2014-2013	5
TABELA 4 WYNIKI OSIĄGNIĘTE W POSZCZEGÓLNYCH KWARTAŁACH 2014 ROKU	5
TABELA 5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
TABELA 6 BILANS - AKTYWA	8
TABELA 7 BILANS - PASYWA	8
TABELA 8 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
TABELA 9 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
TABELA 10 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
TABELA 11 STRUKTURA AKCJONARIUSZY	20
TABELA 12 STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC I I II KWARTAŁU 2014	21
TABELA 13 STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC II KWARTAŁU 2014 I 2013	21
TABELA 14 STAN ZATRUDNIENIA WG PŁCI W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC II KWARTAŁU 2014 I 2013	21
TABELA 15 STAN ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC II KWARTAŁU 2014 I 2013	22
TABELA 16 WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PUBLIKOWANYCH W II KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	23

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe – przychody i wyniki

Przychody narastająco w grupach produktów

	01.04.2014 30.06.2014	01.04.2013 30.06.2013	zmiana	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013	zmiana
	w tys. PLN					
Maszty flagowe i produkty eventowe	1.293,1	1.711,6	-418,5	2.108,1	2.795,7	-687,6
Słupy oświetleniowe i akcesoria do słupów	833,2	445,1	+388,1	1.019,8	679,2	+340,6
Pozostałe	167,3	124,4	+42,9	255,6	212,3	+43,3
Razem	2.293,6	2.281,1	+12,5	3.383,5	3.687,2	-303,7

Tabela 1 Przychody narastająco w grupach produktów 2014-2013

Przychody w grupach produktów osiągnięte w poszczególnych kwartałach 2014 roku

	I kwartał 2014	II kwartał 2014	zmiana
	w tys. PLN		
Maszty flagowe i produkty eventowe	815,0	1.293,1	+478,1
Słupy oświetleniowe i akcesoria do słupów	186,6	833,2	+646,6
Pozostałe	88,3	167,3	+79,0
Razem	1.089,9	2.293,6	+1.203,7

Tabela 2 Przychody w grupach produktów osiągnięte w poszczególnych kwartałach 2014 roku

Wynik na sprzedaży, wynik brutto narastająco

	01.04.2014 30.06.2014	01.04.2013 30.06.2013	zmiana	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013	zmiana
	w tys. PLN					
Zysk/ strata brutto na sprzedaży	+848,0	+818,3	+29,7	+1.249,2	+1.286,6	-37,4
Zysk/ strata na sprzedaży	+38,9	+25,1	+13,8	-201,4	-213,4	+12,0
Zysk/ strata brutto	-105,3	-97,2	-8,1	-430,3	-432,1	+1,8

Tabela 3 Wynik narastająco 2014-2013

Wynik na sprzedaży, wynik brutto osiągnięte w poszczególnych kwartałach 2014 roku

	I kwartał 2014	II kwartał 2014	zmiana
	w tys. PLN		
Zysk/ strata brutto na sprzedaży	+401,2	+848,0	+446,8
Zysk/ strata na sprzedaży	-240,3	+38,9	+279,2
Zysk/ strata brutto	-325,0	-105,3	+219,7

Tabela 4 Wyniki osiągnięte w poszczególnych kwartałach 2014 roku

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		01.04.2014	01.04.2013	01.01.2014	01.01.2013
		30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
		w tys. PLN		w tys. PLN	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.293,6	2.281,1	3.383,5	3.687,2
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.751,5	1.762,9	2.665,8	2.937,7
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	542,1	518,2	717,7	749,5
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.445,6	1.462,9	2.134,3	2.400,6
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1.109,8	1.218,0	1.718,7	2.039,9
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	335,8	244,9	415,6	360,7
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	848,0	818,2	1.249,2	1.286,6
D.	Koszty sprzedaży	108,3	94,2	181,6	160,6
E.	Koszty ogólnego zarządu	700,8	698,9	1.269,0	1.339,4
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	38,9	25,1	-201,4	-213,4
G.	Pozostałe przychody operacyjne	7,2	22,6	14,7	32,7
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	13,8	0,0	13,8
II.	Dotacje	7,2	8,8	14,4	17,4
III.	Inne przychody operacyjne	0,0	0,0	0,3	1,5
H.	Pozostałe koszty operacyjne	48,1	9,9	57,3	10,3
I.	Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Inne koszty operacyjne	48,1	9,9	57,3	10,3
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2,0	37,8	-243,9	-191,0
J.	Przychody finansowe	0,1	0,1	0,1	0,3
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odsetki	0,1	0,1	0,1	0,3
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
K.	Koszty finansowe	103,4	135,1	186,5	241,4
I.	Odsetki	80,1	83,2	138,9	153,6
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inne	23,3	51,9	47,6	87,8
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-105,3	-97,2	-430,3	-432,1

M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
N.	Zysk (strata) brutto	-105,3	-97,2	-430,3	-432,1
O.	Podatek dochodowy	-0,4	2,8	-0,8	5,7
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
R.	Zysk (strata) netto	-104,9	-100,0	-429,5	-437,8

Uwaga: Dane finansowe za 2014rok to dane wstępne, przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Tabela 5 Rachunek zysków i strat

Bilans - aktywa		30.06.2014	30.06.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
A.	Aktywa trwałe	4.024,2	4.015,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	866,1	952,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.996,9	2.152,6
III.	Należności długoterminowe	109,7	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	8,9	3,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.042,6	906,6
B.	Aktywa obrotowe	2.440,7	2.777,2
I.	Zapasy	1.191,9	1.391,3
II.	Należności krótkoterminowe	1.034,7	1.094,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	166,4	211,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47,7	79,9
Aktywa razem		6.464,9	6.792,9

Uwaga: Dane finansowe za 2014rok to dane wstępne, przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Tabela 6 Bilans - aktywa

Bilans - pasywa		30.06.2014	30.06.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
A.	Kapitał własny	-1.382,1	-1.837,7
I.	Kapitał podstawowy	3.652,1	3.652,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
III.	Akcje własne	0,0	0,0
IV.	Kapitał zapasowy	20,8	20,8
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4.625,5	-5.072,8
VIII.	Zysk (strata) netto	-429,5	-437,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.847,0	8.630,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	275,9	272,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	1.415,5	2.447,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5.253,8	5.078,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	901,8	833,0
Pasywa razem		6.464,9	6.792,9

Uwaga: Dane finansowe za 2014rok to dane wstępne, przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Tabela 7 Bilans - pasywa

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	-952,6	-1.399,9
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-952,6	-1.399,9
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	3.652,1	3.652,1
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	3.652,1	3.652,1
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,0	0,0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0
3.	Akcje własne na początek okresu	0,0	0,0
3.1.	Zmiana akcji własnych	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
3.2.	Akcje własne na koniec okresu	0,0	0,0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	20,8	20,8
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,0	0,0
a)	zwiększenie z tyt. umorzenia odsetek - układ	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	20,8	20,8
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0

7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5.072,8	-5.715,5
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	0,0
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5.072,8	-5.715,5
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5.072,8	-5.715,5
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	447,3	642,7
a)	Zwiększenie (przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,0	0,0
b)	Zmniejszenie (pokrycie straty z zysku za rok ubiegły)	447,3	642,7
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4.625,5	-5.072,8
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4.625,5	-5.072,8
8.	Wynik netto	-429,5	-437,8
a)	Zysk netto	0,0	0,0
b)	Strata netto	-429,5	-437,8
c)	Odpisy z zysku	0,0	0,0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-1.382,1	-1.837,7
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1.382,1	-1.837,7

Uwaga: Dane finansowe za 2014rok to dane wstępne, przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Tabela 8 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2014	01.01.2013
		30.06.2014	30.06.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-429,5	-437,8
II.	Korekty razem	686,6	883,7
	1. Amortyzacja	153,5	160,5
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3,5	-0,1
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29,1	31,6
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
	5. Zmiana stanu rezerw	-0,9	5,7
	6. Zmiana stanu zapasów	36,1	-72,8
	7. Zmiana stanu należności	392,5	73,8
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-66,9	615,6
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	139,7	69,4
	10. Inne korekty	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	257,1	445,9
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,5	0,0
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Z aktywów finansowych	0,5	0,0
	a) W jednostkach powiązanych	0,5	0,0
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
II.	Wydatki	31,2	31,0
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26,2	31,0
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Na aktywa finansowe	5,0	0,0
	a) W jednostkach powiązanych	5,0	0,0
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30,7	-31,0

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,1	0,3
	1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0
	2. Kredyty i pożyczki	0,0	0,0
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	4. Inne wpływy finansowe	0,1	0,3
II.	Wydatki	297,5	397,0
	1. Nabycie akcji własnych	0,0	0,0
	2. Dywidendy i inne wypływy na rzecz właścicieli	0,0	0,0
	3. Inne, niż wypływy na rzecz wierzycieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	100,4	92,3
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17,2	8,5
	8. Odsetki	29,3	31,9
	9. Inne wydatki finansowe	150,6	264,3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-297,4	-396,7
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-71,0	18,2
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-74,5	18,2
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3,5	0,0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	240,9	193,6
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	166,4	211,8

Uwaga: Dane finansowe za 2014 rok to dane wstępne, przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Tabela 9 Rachunek przepływów pieniężnych

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Kontynuacja działalności

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku i został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Jednak w sensie formalnym Spółka nie ma zdolności do kontynuacji działalności, ponieważ kapitał własny jest nadal ujemny. Oznacza to, że zobowiązania Spółki są większe od wartości jej majątku. Spółka kontynuuje jednak działalność, gdyż przygotowany program naprawczy stwarza szansę „odbudowy” kapitałów własnych, wzrostu rentowności i przywrócenia równowagi bilansowej.

W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczna realizacja postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego ryzyka. Wyeliminować należy również ryzyko wszczęcia egzekucji przez ZUS. Ratowanie Spółki z zapaści pociągnęło za sobą fakt, iż Alumast S.A. przez znaczny czas zaprzestał płacenia składek ZUS. Część zobowiązań wobec ZUS została objęta układem, pozostałe zobowiązania poza układem są wymagalne.

W celu wyeliminowania ryzyka likwidacji Spółki 20 września 2012 roku Zarząd Spółki złożył wniosek do Ministerstwa Skarbu Państwa o udzielnie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,77 mln zł.

26 czerwca 2013 roku Spółka otrzymał oświadczenie Ministra Skarbu Państwa o zamiarze udzielenia pomocy publicznej na restrukturyzację m.in. pod warunkiem uzyskaniu pozytywnej opinii Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów do przedłożonego przez Spółkę wniosku oraz pod warunkiem zatwierdzenia przez Komisję Europejską przedłożonego projektu pomocy indywidualnej na restrukturyzację.

19 listopada 2013 roku Spółka otrzymała opinię Prezesa UOKiK, a 19 grudnia 2013 roku Minister Skarbu Państwa przesłał pismo, w którym podtrzymuje wydane w dniu 25 czerwca 2013 r. oświadczenie o zamiarze udzielenia pomocy publicznej na restrukturyzację dla Alumast S.A. w formie dotacji w wysokości 4,77 mln zł. W związku z tym, iż Minister Skarbu Państwa nie zmienił swojej dotychczasowej opinii o zamiarze udzielenia pomocy, projektu pomocy indywidualnej na restrukturyzację dla Alumast S.A. mógł zostać notyfikowany Komisji Europejskiej.

23 lipca 2014 roku Komisja Europejska podjęła decyzję w sprawie wniosku Spółki o udzielnie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,77 mln zł. Komisja Europejska nie

zgłosiła sprzeciwu wobec przyznania pomocy dla Alumast S.A., uważa że pomoc na restrukturyzację na rzecz spółki spełnia wszystkie warunki zgodności z rynkiem wewnętrznym. Uzyskanie zgody KE oznacza przyznanie przez Ministerstwo Skarbu Państwa dotacji na restrukturyzację w kwocie 4,77 mln zł. Udzielenie pomocy nastąpi po zapewnieniu przez Alumast S.A. wkładu własnego w wysokości około 1,2 mln zł. Spółka pozyska wymaganą kwotę dzięki podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 1,2 mln akcji serii L o wartości 1 zł każda. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału została podjęta 7 sierpnia 2014 roku. Zgodnie z planem restrukturyzacji środki uzyskane z dotacji i podwyższenia kapitału zostaną przeznaczona na spłatę zobowiązań spółki, w tym wobec wierzycieli objętych układem sądowym oraz wobec ZUS i PFRON, których część wierzytelności nie są objęte z mocy prawa układem. Dzięki zewnętrznemu wsparciu nastąpi odbudowa kapitałów własnych poprzez pokrycie strat z lat ubiegłych, zmniejszenie kosztów finansowych obsługi procesu restrukturyzacji zadłużenia poprzez wyeliminowanie zobowiązań generujących odsetki i tym samym poprawa wyniku finansowego Spółki, wyeliminowanie ryzyka wszczęcia egzekucji przez ZUS i tym samym wyeliminowanie ryzyka upadłości likwidacyjnej Spółki. Ponadto spłata zobowiązań objętych układem w krótszym terminie ze środków pozyskanych w ramach pomocy publicznej umożliwi przeznaczenie przyszłych zysków na odbudowę kapitału finansującego niezbędny poziom aktywów obrotowych i przyczyni się do szybszego odzyskania wiarygodności wśród wierzycieli i klientów. Spłata zobowiązań wobec ZUS oraz odbudowa kapitałów własnych umożliwi Spółce uczestnictwo w przetargach publicznych oraz korzystanie z dotacji unijnych.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za II kwartał 2014 roku są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami i nie uległy zmianie w tym okresie.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe	Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Za środki trwałe i wartości niematerialne i prawne jednostka uznaje rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości powyżej 500 PLN i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok.
--	---

	<p>Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosowane są stawki amortyzacyjne wynikające z przepisów podatkowych, o ile odpowiadają okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.</p> <p>Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej do 1.500 PLN dokonuje się w uproszczeniu jednorazowej amortyzacji w momencie przyjęcia do użytkowania.</p> <p>Składniki majątku o cenie jednostkowej poniżej 500 PLN traktuje się jako materiały i odnosi w koszty w momencie zakupu.</p>
Inwestycje długoterminowe	<p>Nabyte udziały i akcje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.</p>
Inwestycje krótkoterminowe	<p>Inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.</p>
Zapasy	<p>Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło.</p> <p>Wyroby gotowe na koniec okresu sprawozdawczego wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.</p>
Należności i zobowiązania	<p>Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.</p> <p>Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.</p> <p>Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.</p> <p>Zobowiązania objęte postępowaniem układowym zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami i kosztami sądowymi i egzekucyjnymi.</p> <p>Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.</p>

Środki pieniężne	<p>Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.</p> <p>Ustalone na dzień bilansowy różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.</p>
Kapitały	<p>Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.</p> <p>Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.</p> <p>Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.</p>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania	<p>W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty reklamy, koszty ubezpieczeń.</p> <p>Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.</p> <p>Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości, a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.</p>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<p>W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.</p>
Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<p>W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p> <p>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.</p>

	<p>Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.</p> <p>Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.</p>
Wynik finansowy	<p>Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.</p> <p>Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: sprzedaż masztów flagowych aluminiowych i kompozytowych, sprzedaż słupów oświetleniowych aluminiowych i kompozytowych.</p> <p>Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.</p> <p>Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim sprzedaż flag i akcesoriów do masztów i słupów.</p> <p>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.</p> <p>Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.</p> <p>Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.</p>

Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 (o 12,5 tys. zł).

Narastająco, analizując sprzedaż za okres od stycznia do czerwca za lata 2014 i 2013, Spółka odnotowała spadek sprzedaży o 303,7 tys. zł, jednak wynik na sprzedaży, wynik brutto w pierwszym półroczu 2014 jest na zbliżonym poziomie do wyniku zrealizowanego w pierwszym półroczu 2013 roku.

Wynik za II kwartał 2014 jak i narastająco wskazuje na skuteczną realizację działań w zakresie optymalizacji kosztów działalności.

W drugim kwartale 2014 istotnie wzrosła sprzedaż słupów oświetleniowych:

- o 646,6 tys. zł w stosunku do I kwartał 2014
- o 388,1 tys. zł w stosunku do II kwartał 2013 roku.

Taka dynamika sprzedaży słupów oświetleniowych to efekt docenienia przez rynek innowacyjnych produktów kompozytowych proponowanych przez Alumast S.A.

Mimo iż sprzedaż masztów flagowych w II kwartale b.r. jest wyższa o 478,1 tys. zł wobec I kwartału 2014, to narastająco sprzedaż nośników reklamy spada. Głównym powodem takiej tendencji jest długi termin realizacji zamówień związany z brakiem odpowiedniego kapitału na sfinansowanie stoków magazynowych, co w branży reklamowej jest nie do zaakceptowania. Ponadto zgodnie z Planem restrukturyzacji zaakceptowanym przez Komisję Europejską zobowiązaliśmy się do ograniczenia wielkości produkcji i sprzedaży niektórych typów masztów.

Decydujący wpływ na osiągnięte wyniki w zakresie sprzedaży i rentowności ma nadal trudna sytuacja finansowa Spółki, przede wszystkim brak kapitału obrotowego oraz zaległości wobec ZUS. Obecna sytuacja uniemożliwia uczestnictwo w przetargach publicznych, co powoduje, iż spółka „oddaje” część marży w związku z tym, iż nie jest bezpośrednim dostawcą produktów objętych procedurą przetargową. Spłata zobowiązań objętych układem z bieżącymi wpływami powoduje, iż Spółka nie ma odpowiednich środków na sfinansowanie zapasów i szybką realizację coraz większej ilości zamówień.

Dlatego też kluczowe jest zakończenie działań związanych z pozyskaniem dofinansowania z Ministerstwa Skarbu Państwa w formie dotacji w kwocie 4,77 mln zł i podwyższeniem kapitału o 1,2 mln zł. Zgodnie z planem restrukturyzacji środki uzyskane z dotacji i podwyższenia kapitału zostaną przeznaczona na spłatę zobowiązań spółki, w tym wobec wierzycieli objętych układem sądowym oraz wobec ZUS i PFRON, których część wierzytelności nie są objęte z mocy prawa układem. Dzięki zewnętrznemu wsparciu nastąpi odbudowa kapitałów własnych poprzez pokrycie strat z lat ubiegłych, zmniejszenie kosztów finansowych obsługi procesu

restrukturyzacji zadłużenia poprzez wyeliminowanie zobowiązań generujących odsetki i tym samym poprawa wyniku finansowego Spółki. Ponadto spłata zobowiązań objętych układem w krótszym terminie ze środków pozyskanych w ramach pomocy publicznej umożliwi przeznaczenie przyszłych zysków na odbudowę kapitału finansującego niezbędny poziom aktywów obrotowych i przyczyni się do wzrostu sprzedaży. Spłata zobowiązań wobec ZUS oraz odbudowa kapitałów własnych umożliwi Spółce uczestnictwo w przetargach publicznych oraz korzystanie z dotacji unijnych.

Aktywność podejmowana w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Mimo niesprzyjających warunków związanych z restrukturyzacją finansową Spółka podejmuje szereg działań w celu rozwoju prowadzonej działalności. W II kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała następujące działania w zakresie wprowadzenia na rynek nowych rozwiązań opartych na kompozytach:

- zakończono proces przygotowania produkcji kompozytowych, oświetleniowych słupów stylizowanych przeznaczonych dla obszarów rewitalizowanych oraz infrastruktury kolejowej. Pierwsze elementy zostały zaprezentowane na targach sieci Elektroskandia. Wprowadzenie do sprzedaży planowane jest z początkiem IV kwartału 2014 roku.
- kompozytowe słupy energetyczne przeszły pierwsze testy i wkrótce zostaną zabudowane na pilotażowych odcinkach sieci elektroenergetycznych. Spółka zależna Energy Composites Sp. z o.o., rozpoczęła już działalność, koncentrując się całkowicie na branży energetycznej.
- elementy kratownic kompozytowych zostaną po raz pierwszy zaprezentowane we wrześniu b.r. na stoisku Alumast S.A. podczas Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach. Nowatorskie rozwiązanie ma szansę zaistnieć zarówno w rozwiązaniach dedykowanych dla armii i jako konstrukcja masztu oświetleniowego.

W II kwartale 2014 roku Spółka utworzyła grupę sprzedawców rozlokowanych na terenie całego kraju, których zadaniem jest sprzedaż produktów kompozytowych i ścisła współpraca z lokalnymi oddziałami hurtowni elektroinstalacyjnych szczególnie sieci Elektroskandia. Ten trzyosobowy zespół, mający duże doświadczenie branżowe pozwoli na rozwój sprzedaży nowych produktów i pozwoli na szybsze i tańsze dotarcie do projektów realizowanych w ramach programu SOWA.

Schemat grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

Alumast SA	100% udziałów w Alumast GmbH
	100% udziałów w Alumast RU
	52% udziałów w SWE Sp. z o.o.
	90% udziałów w Energy Composites Sp. z o.o.

Tabela 10 Struktura grupy kapitałowej

Alumast SA nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Podstawą prawną odstąpienia od konsolidacji jest art. 58 ustawy o rachunkowości.

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze szczegółowym uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusze	Ilość akcji	% udział	Źródło danych
Zbigniew Szkopek	823.905	22,6%	zawiadomienie Akcjonariusza z dn. 23.12.2013
HOTEL POLONIA Sp. z o.o.	346.320	9,5%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 22.03.2012
Hefal Serwis SA	191.659	5,2%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 19.03.2012
Pozostali akcjonariusze	2.290.210	62,7%	
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	3.652.094		

Tabela 11 Struktura akcjonariuszy

Informacje dot. zatrudnienia

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zatrudnienie w Alumast S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 32,88 i było nieco wyższe niż na koniec 30 czerwca 2013 roku. Jednak w stosunku do danych na koniec I kwartału 2014 zatrudnienie w bieżącym kwartale jest niższe o ponad 3 etaty. Szczegóły zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Stan na dzień:	30.06.2014	31.03.2014	zmiana
Pracownicy umysłowi	17,63	20	-2,37
Pracownicy fizyczni	15,25	15,9	-0,65
Razem	32,88	35,9	-3,02

Tabela 12 Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec I i II kwartału 2014

Stan na dzień:	30.06.2014	30.06.2013
Pracownicy umysłowi	17,63	20,5
Pracownicy fizyczni	15,25	11
Razem	32,88	31,5

Tabela 13 Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec II kwartału 2014 i 2013

Stan na dzień:	30.06.2014	30.06.2013
Kobiety	14	16
Mężczyźni	18,88	15,5
Razem	32,88	31,5

Tabela 14 Stan zatrudnienia wg płci w przeliczeniu na pełne etaty na koniec II kwartału 2014 i 2013

Pracownicy z wykształceniem:	30.06.2014	30.06.2013
wyższym	15,63	16,5
średnim	8	10
zawodowym	7,25	2
gimnazjalnym	1	2
podstawowym	1	1
Razem	32,88	31,5

Tabela 15 Stan zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec II kwartału 2014 i 2013

Raporty bieżące publikowane w II kwartale 2014 i do dnia publikacji raportu kwartalnego

Nr raportu	Data publikacji	Temat
10/2014	2014-04-09	Wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect
11/2014	2014-04-16	Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii I na rynku NewConnect
12/2014	2014-04-16	Rejestracja akcji serii I w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych
13/2014	2014-04-17	Informacja dot. wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację
15/2014	2014-05-28	Informacja w sprawie z powództwa Alumast przeciwko DZ Bank Polska dot. odmowy przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej
17/2014	2014-06-04	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
18/2014	2014-07-01	Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30.06.2014
19/2014	2014-07-01	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Nr raportu	Data publikacji	Temat
20/2014	2014-07-25	Informacja dot. wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację
21/2014	2014-07-26	Decyzja Komisji Europejskiej w sprawie udzielenia Spółce pomocy na restrukturyzację
22/2014	2014-08-07	Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Tabela 16 Wykaz raportów bieżących publikowanych w II kwartale 2014 i do dnia publikacji raportu kwartalnego

Dodatkowe informacje

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników - nie dotyczy. Zarząd Alumast SA nie publikował prognoz wyników finansowych.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji oraz harmonogram ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy

Raport kwartalny za II kwartał 2014 roku został przygotowany zgodnie z wytycznymi zawartymi w § 5 punkt 4.1. i 4.2. załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wodzisław Śląski, dnia 14 sierpnia 2014

Zbigniew Szkopek
Prezes Zarządu

Beata Hut
Wiceprezes Zarządu

Radosław Łoś
Członek Zarządu