



UL. MARKŁOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP: 647-22-13-249
REGON: 276766892
KRS: 0000031909

spółka notowana na



R A P O R T
R O C Z N Y
Z A R O K
2 0 1 2

Spis treści

I.	Pismo Prezesa Zarządu Spółki	3
II.	Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego	5
III.	Sprawozdanie finansowe za 2011 rok	7
	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	9
	Bilans na 31 grudnia 2011	17
	Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	20
	Zestawienie zmian w kapitale za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	21
	Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	23
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011	24
	Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	44
IV.	Oświadczenia Zarządu Spółki	76
	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011	77
	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	77

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Alumast S.A. przekazuję na Państwa ręce Raport za 2012 rok. Jednocześnie pragnę podziękować za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyliście będąc akcjonariuszami Spółki w nienajlepszym dla Spółki czasie.

Po okresie znacznego kryzysu Spółka znajduje się nadal w trudnej sytuacji finansowej. Jednak jej sytuację poprawiło pozyskanie w 2011 roku środków z emisji akcji, zawarcie układu z wierzycielami oraz osiągnięcie w 2012 roku znacznie mniejszej straty na sprzedaży w porównaniu z latami 2008-2011 (2012r.: -375,2 tys. zł, 2011r.: -1.452,3 tys. zł, 2010r.: 1.102,7 tys. zł, 2009r.: -2.008,0 tys. zł).

W 2012 roku Spółce udało się również osiągnąć wyższe przychody niż w latach 2009-2011, tj. 9.332,9 tys. zł i były one wyższe w stosunku do przychodów w 2009-2011 średnio o 12%. Zwiększający się udział sprzedaży kompozytowych słupów oświetleniowych miał największy wpływ na osiągnięte wyniki w zakresie sprzedaży w 2012 roku. W 2011 roku sprzedaż tych produktów wyniosła 1.764,9 tys. zł, a w analogicznym okresie 2012 już ponad 3.306,4 tys. zł.

Zarząd zdecydował ponadto o rozwiązaniu rezerwy na zobowiązania wobec DZ Bank Polska SA w kwocie 1.026,4 tys. zł, co spowodowało, iż Spółka zamknęła rok 2012 zyskiem w kwocie 685,5 tys. zł. Za rozwiązaniem rezerwy przemawiają następujące fakty:

- utrzymanie rezerwy i prezentowanie jej w bilansie spółki stoi w sprzeczności z przekonaniem władz Spółki co do faktu, iż zawarte transakcje z DZ Bank Polska SA na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro i powstałe z tego tytułu rozliczenia są nieważne,
- istnieje duże prawdopodobieństwo, że roszczenia DZ Bank Polska SA uległy przedawnieniu

Zatwierdzony układ z wierzycielami oraz lepsze wyniki finansowe w porównaniu z latami 2008-2011 w dużej mierze eliminuje ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczną realizacją postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego zagrożenia. Obciążenie kosztami restrukturyzacji zadłużenia jest bardzo duże, co powoduje, że bez pomocy zewnętrznej dalszy rozwój Spółki oraz wykonanie postanowień układu z wierzycielami będzie bardzo utrudnione.

Dlatego też w celu poprawy płynności finansowej 20 września 2012 roku Spółka złożyła do Ministerstwa Skarbu Państwa wnioski o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Wnioskowana forma pomocy to dotacja na pokrycie kosztów restrukturyzacji w kwocie 4,8 mln zł. Kwota ta byłaby przeznaczona głównie na spłatę zobowiązań objętych układem oraz zobowiązań wobec ZUS i PFRON, których część wierzytelności nie są objęte z mocy prawa układem. Wnioskowana kwota to 75% kosztów restrukturyzacji, pozostała część to udział własny, który w przypadku otrzymania pomocy będzie częściowo pokryty z kolejnej emisji akcji. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została jeszcze podjęta decyzja w tej sprawie przez Ministerstwo Skarbu Państwa.

Celem strategicznym Spółki w czasie najbliższego roku jest odzyskanie płynności finansowej i wypracowywanie zysku w kolejnych latach. Podjęte działania restrukturyzacyjne - w szczególności wsparte pomocą publiczną - umożliwią Spółce odzyskanie zdolności do konkurencyjności na rynku i zapewnią trwałą zdolność do kontynuacji działalności.

Pragniemy zapewnić, iż wszelkie działania podejmowane przez władze spółki zmierzają do stałej poprawy sytuacji finansowej firmy, a docelowo do zwiększenia jej wartości dla naszych Akcjonariuszy. Przed nami rok, który w sposób obiektywny wskaże czy podjęte działania restrukturyzacyjne przyniosą założone efekty, czyli wzrost rentowności i odzyskanie płynności finansowej.

Wierzymy, że uda nam się osiągnąć zamierzone cele przy ogromnym wsparciu ze strony pracowników, dzięki zaufaniu odbiorców i dostawców oraz współpracujących instytucji finansowych.



Prezes Zarządu

Zbigniew Szkopek

ALUMAST

ALUMAST S.A.



wybrane dane finansowe z rocznego
sprawozdania finansowego



ALUMAST S.A.

UL.MARKLOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 0000031909

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
waluta	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	9.332,89	8.103,26	2.236,17	1.957,26
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	3.177,01	2.602,72	761,22	628,66
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-375,19	-1.452,31	-89,90	-350,79
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-14,93	-1.421,47	-3,58	-343,34
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	685,41	-2.315,53	164,22	-559,29
Zysk/ Strata brutto	685,41	-2.315,53	164,22	-559,29
Zysk/ Strata netto	642,73	-2.349,15	154,00	-567,41
Amortyzacja	306,91	367,99	73,54	88,88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41,76	-1.214,16	-10,01	-293,27
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-374,90	120,26	-89,83	29,05
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	295,96	1.353,83	70,91	327,00
Przepływy pieniężne netto	-120,70	259,92	-28,92	62,78
Środki pieniężne	193,59	312,30	47,35	70,71
Aktywa razem, w tym:	6.869,34	6.981,67	1.680,28	1.580,71
Aktywa trwałe	4.145,24	4.052,42	1.013,95	917,50
Aktywa obrotowe	2.724,10	2.929,26	666,33	663,21
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1.168,02	1.038,43	285,70	235,11
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	8.269,23	9.045,12	2.022,71	2.047,89
Zobowiązania długoterminowe	2.633,33	3.889,79	644,13	880,68
Zobowiązania krótkoterminowe	4.641,66	2.968,26	1.135,38	672,04
Kapitał własny, w tym:	-1.399,89	-2.063,45	-342,42	-467,18
Kapitał podstawowy	3.652,09	3.652,09	893,33	826,86

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono wg ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

	2012	2011
waluta	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
średni kurs arytmetyczny	4,1736	4,1401

ALUMAST

ALUMAST S.A.



Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku



ALUMAST S.A.

UL. MARKLOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 0000031909

Dla akcjonariuszy Alumast SA

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **6.869.339,84** złotych.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku (wariant kalkulacyjny) wykazujący zysk netto w kwocie **642.726,05** złotych.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **663.559,65** złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **120.700,77** złote.

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

WEKTOR Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dariusz Muszyński

Wodzisław Śląski, dnia 26 kwietnia 2013 roku



Wprowadzenie do sprawozdania
finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku



ALUMAST S.A.

UL. MARKŁOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 0000031909

1. Informacje o Spółce

- a. Alumast S.A. powstała w wyniku uchwalenia Statutu Spółki w dniu 18.01.2000 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 351/2000 w Kancelarii Notarialnej mgr Zenon Chudek w Wodzisławiu Śląskim. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Wodzisławiu Śląskim, przy ul. Marklowickiej 30a,
- c. W dniu 17.02.2000 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Katowicach Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 17.402. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.07.2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000031909.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
 - produkcja i sprzedaż masztów flagowych,
 - słupów oświetleniowych aluminiowych i z włókna szklanego
 - akcesoriów do masztów i słupów oświetleniowych oraz
 - flag, ram bannerowych i świadczenie usług.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i zostało sporządzone 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, gdyż kapitał własny jest nadal ujemny nawet po zawarciu układu z wierzycielami. 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. Jednak istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności z uwagi na fakt, iż Spółka ponad dwa lata była objęta postępowaniem układowym, co spowodowało spowolnienie rozwoju Spółki. W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczna realizacja postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego ryzyka. Wyeliminować należy również ryzyko wszczęcia egzekucji przez ZUS. Ratowanie Spółki z zapaści pociągnęło za sobą fakt, iż Alumast SA przez znaczny czas zaprzestał płacenia składek ZUS. Część zobowiązań wobec ZUS została objęta układem, pozostałe zobowiązania poza układem są wymagalne. W związku z powyższym Spółka zawnioskowała i planuje pozyskać środki na sfinansowanie zobowiązań wobec ZUS z programu oferowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Plany rozwojowe i restrukturyzacji Spółki przewidują wzrost jej przychodów i rentowności jednak nie eliminują podstawowego zagrożenia, jakim jest ryzyko utraty rynków zbytu na skutek ograniczenia kapitału obrotowego oraz nie eliminują słabej strony, jaką jest formalny brak zdolności do kontynuacji działalności z powodu braku pokrycia aktywami jej kapitałów własnych („ujemne kapitały własne”). Dodatkowym warunkiem wykonania planu restrukturyzacji jest pozyskanie środków zewnętrznych, pozwalających na przywrócenie zdolności do kontynuacji działalności Spółki.

Zawarcie układu z wierzycielami pozwoliło oddalić wizję upadłości spółki poprzez przyjęcie dogodnego harmonogramu spłaty wierzytelności. Układ nie przewidywał redukcji zadłużenia. W związku z tym spłata wierzytelności układowych, choć możliwa powoduje ograniczenie możliwości finansowania bieżącej działalności. Pod znakiem zapytania stanie możliwość realizacji celów rynkowych, w tym przede wszystkim odzyskanie konkurencyjnej pozycji na rynku. Bez wsparcia zewnętrznego Spółka musiałaby kontynuować proces ograniczania zapasów i skracania kredytu kupieckiego dla odbiorców, gdyż rosnących potrzeb finansowania zapasów i należności nie mogłaby sfinansować akumulacją finansową (zysk netto + amortyzacja). W tej sytuacji wzrastałoby ryzyko

utruty klientów, braku odpowiedniej skali sprzedaży a w konsekwencji ryzyko niewykonania układu i upadłości likwidacyjnej.

W związku z zaistniałą sytuacją Spółka podjęła działania w celu zakończenia z sukcesem procesu restrukturyzacji, w tym doprowadziła do zmiany Statutu spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału spółki w ramach kapitału docelowego do kwoty 2.000.000 zł (uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15.04.2013 r.) oraz złożyła 20 września 2012 roku wniosek do Ministerstwa Skarbu Państwa o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,8 mln zł. Tylko podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego oraz pomoc publiczna w formie dotacji pozwoli skutecznie zakończyć podjęty przez Spółkę proces restrukturyzacji, gdyż:

umożliwi pozyskanie środków na spłatę zadłużenia objętego układem,
pozwoli na odbudowę kapitałów własnych w wysokości gwarantującej kontynuowanie jej działalności,
umożliwi dalsze prowadzenie działalności operacyjnej Spółki .

Tak więc warunkiem skutecznego zakończenia procesu restrukturyzacji tym, samym kontynuacji działalności w kolejnych latach jest spłata układu sądowego zawartego z wierzycielami oraz spłata zobowiązań, które były wyłączone z postępowania układowego z mocy prawa, w tym wobec ZUS i PFRON.

Należy wskazać, że podjęte przez Spółkę działania restrukturyzacyjne przyniosły już wymierne efekty finansowe. Należą do nich:

powstrzymanie spadkowej tendencji przychodów ze sprzedaży (9.332,9 tys. zł w 2012 roku wobec 8.103,3 tys. zł w 2011 roku),
obniżenie kosztów operacyjnych, co przyczyniło się do ograniczenia straty na sprzedaży (-375,2 tys. zł w 2012 roku, wobec -1.452,3 tys. zł w 2011 roku)

- a. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- b. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

3. Informacja o zawartym postępowaniu układowym.

W dniu 13 lipca 2011 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego W Gliwicach o zawarciu układu z wierzycielami.

Układ został zawarty na następujących warunkach:

Grupa I: Wszyscy wierzyciele, których wierzytelności nie są wyłączone z układu, którzy nie mieszczą się w Grupie II i Grupie III – w ramach tej grupy zostali uprzywilejowani „drobni wierzyciele” tj. tacy, których wierzytelność na dzień ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu nie przekracza 5.000 zł, na następujących warunkach:

- spłata należności głównej wraz z ewentualnymi kosztami w całości w terminie do 30 czerwca 2012 rok
- umorzenie odsetek w całości

Spółka wywiązała się z powyższego warunku.

Dla pozostałych wierzycieli z tej Grupy Spółka zaproponowała następujące warunki spłaty wierzytelności:

- spłata należności głównej wraz z ewentualnymi kosztami w 5 równych ratach rocznych, pierwsza rata płatna do 31 grudnia 2012 roku, ostatnia do 31 grudnia 2016 roku,
- umorzenie odsetek w całości

Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka uregulowała częściowo pierwszą ratę postępowania układowego, pozostała część została na mocy zawartych porozumień z wierzycielami przeniesiona do zapłaty w 2013 roku.

Grupa II: Wierzyciele posiadający status podmiotów publicznoprawnych, do których należą: ZUS (w części dotyczącej składek na ubezpieczenie zdrowotne i FP i FGŚP) i PFRON – dla tych wierzycieli Spółka zaproponowała następujące warunki spłaty:

- spłata należności głównej wraz z odsetkami i kosztami w ratach miesięcznych płatnych w okresie do 5 lat począwszy od 13 lipca 2012 rok

Spółka reguluje w terminie miesięczne raty.

Grupa III: Wierzyciele, których wierzytelności są wyłączone z układu z mocy prawa, ale wyrazili zgodę na dobrowolne przystąpienie do układu, do których należą: ZUS (w części dotyczącej składek na ubezpieczenie społeczne finansowane przez pracodawcę) oraz Bank Spółdzielczy (kredyt inwestycyjny) – dla tych wierzycieli Spółka zaproponowała następujące warunki spłaty:

- spłata należności głównej wraz z odsetkami i kosztami w ratach miesięcznych płatnych w okresie do 5 lat począwszy od 13 lipca 2012 rok

Spółka reguluje w terminie miesięczne raty.

4. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

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

a. 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.

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.

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.

Składniki majątku o cenie jednostkowej poniżej 500 PLN traktuje się jako materiały i odnosi w koszty w momencie zakupu.

b. Inwestycje długoterminowe

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.

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.

c. Inwestycje krótkoterminowe

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.

d. Zapasy

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.

Wyroby gotowe na dzień bilansowy wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.

e. Należności i zobowiązania

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.

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.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zobowiązania objęte postępowaniem układowym zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami i kosztami sądowymi i egzekucyjnymi.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

f. Środki pieniężne

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.

Ustalane na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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.

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.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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.

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. W przypadku Spółki utworzono rezerwy na skutki toczącego się postępowania sądowego.

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.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

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.

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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k. Wynik finansowy

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.

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.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

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.

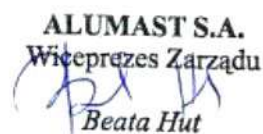
Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

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.

 **WEKTOR** Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek


ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

Bilans

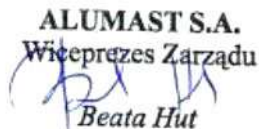
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Rachunek przepływów pieniężnych

BILANS na 31 grudnia 2012 w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE		4 145 236,08	4 052 415,97
I. Wartości niematerialne i prawne	1	1 004 570,13	973 915,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	120 237,38	25 525,70
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	884 332,75	948 390,11
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2-7	2 230 257,59	2 195 528,80
1. Środki trwałe	2	2 208 211,15	2 190 521,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3	93 467,00	93 467,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	1 427 724,94	1 506 927,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	434 866,40	419 447,52
d) środki transportu	-	176 017,37	70 445,04
e) inne środki trwałe	-	76 135,44	100 234,63
2. Środki trwałe w budowie	6	22 046,44	5 007,27
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	17	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	8-10	3 834,36	1 234,36
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	3 834,36	1 234,36
a) w jednostkach powiązanych	9	3 834,36	1 234,36
- udziały lub akcje	-	3 834,36	1 234,36
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21, 30	906 574,00	881 737,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	813 919,00	825 885,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	92 655,00	55 852,00

B. AKTYWA OBROTOWE	-	2 724 103,76	2 929 257,68
I. Zapasy	11	1 318 449,43	1 467 159,94
1. Materiały	-	865 903,42	783 350,29
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	348 661,41	574 827,05
4. Towary	-	103 884,60	108 982,60
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	16,18-20	1 168 016,40	1 038 430,40
1. Należności od jednostek powiązanych	20	339 804,94	141 000,25
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	339 804,94	141 000,25
- do 12 miesięcy	-	339 804,94	141 000,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	18	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	-	828 211,46	897 430,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	819 896,28	869 596,32
- do 12 miesięcy	-	739 730,79	798 473,86
- powyżej 12 miesięcy	-	80 165,49	71 122,46
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	7 215,18	26 733,83
c) inne	18	1 100,00	1 100,00
d) dochodzone na drodze sądowej	19	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	12-15	193 585,42	312 298,33
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	193 585,42	312 298,33
a) w jednostkach powiązanych	13	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	14	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	193 585,42	312 298,33
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	193 585,42	312 298,33
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	44 052,51	111 369,01
AKTYWA OGÓŁEM		6 869 339,84	6 981 673,65


ALUMAST S.A.
 Prezes Zarządu
 Zbigniew Szkonek


ALUMAST S.A.
 Wiceprezes Zarządu
 Beata Hut

 **WEKTOR** Dariusz Muszyński
 BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
 ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
 NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24-28	1 399 889,21	2 063 448,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24	3 652 094,00	3 652 094,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	25	20 833,60	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	26	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	27	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	5 715 542,86	3 366 396,87
VIII. Zysk (strata) netto	-	642 726,05	2 349 145,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	-	8 269 229,05	9 045 122,51
I. Rezerwy na zobowiązania	29,31	266 453,00	1 262 178,40
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	266 453,00	235 738,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-	1 026 440,40
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	1 026 440,40
II. Zobowiązania długoterminowe	33,34-35	2 633 328,62	3 889 790,49
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	2 633 328,62	3 889 790,49
a) kredyty i pożyczki	34	479 070,18	727 724,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	34	81 204,05	-
d) inne	-	-	-
e) zobowiązania długoterminowe w układzie	-	2 073 054,39	3 162 066,22
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32	4 641 664,01	2 968 255,22
1. Wobec jednostek powiązanych	-	7 541,45	10 252,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	10 252,51
- do 12 miesięcy	-	-	10 252,51
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	7 541,45	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	4 634 122,56	2 958 002,71
a) kredyty i pożyczki	34	237 180,78	203 168,54
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	512 602,27	12 033,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	936 233,85	630 265,45
- do 12 miesięcy	-	936 233,85	630 265,45
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	1 691 341,24	1 125 823,15
h) z tytułu wynagrodzeń	-	148 932,94	143 781,43
i) inne	-	3 062,91	5 279,93
j) zobowiązania krótkoterminowe w układzie	-	1 104 768,57	837 650,70
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23	727 783,42	924 898,40
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	727 783,42	924 898,40
- długoterminowe	-	654 048,78	658 059,69
- krótkoterminowe	-	73 734,64	266 838,71
PASYWA OGÓŁEM	-	6 869 339,84	6 981 673,65

WEKTOR Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81, REGON: 240486904

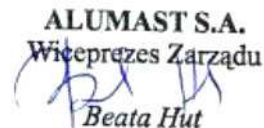
ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek

ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW	43-45	9 332 890,86	8 103 259,06
- od jednostek powiązanych	-	1 494 527,10	256 821,86
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	7 659 557,42	6 322 050,77
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	1 673 333,44	1 781 208,29
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	46	6 155 879,62	5 500 538,23
- jednostkom powiązanych	-	1 294 997,95	170 100,63
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	5 262 116,56	4 565 252,03
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	893 763,06	935 286,20
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-	3 177 011,24	2 602 720,83
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	495 067,56	661 050,04
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	-	3 057 129,99	3 393 984,63
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	- -	375 186,31	- 1 452 313,84
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	47	385 316,67	248 939,79
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	34 667,09	14 555,79
II. Dotacje	-	35 401,35	37 453,78
III. Inne przychody operacyjne	-	315 248,23	196 930,22
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	48	25 064,58	218 092,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	25 064,58	218 092,59
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	- -	14 934,22	- 1 421 466,64
J. PRZYCHODY FINANSOWE	49	1 128 711,39	222 235,53
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	24 719,08	24 440,53
- od jednostek powiązanych	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	1 103 992,31	197 795,00
K. KOSZTY FINANSOWE	50	428 370,12	1 116 299,88
I. Odsetki, w tym:	-	304 580,55	460 479,41
- dla jednostek powiązanych	-	-	46 973,09
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	442 476,41
IV. Inne	-	123 789,57	213 344,06
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-	685 407,05	- 2 315 530,99
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	51	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	-	685 407,05	- 2 315 530,99
O. PODATEK DOCHODOWY	52	42 681,00	33 615,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-	642 726,05	- 2 349 145,99


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek


ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

 WEKTOR Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-	2 063 448,86	-	1 186 396,87
- korekty błędów podstawowych		-		-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		-		-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-	2 063 448,86	-	1 186 396,87
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		3 652 094,00		2 180 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		-		1 472 094,00
a) zwiększenie (z tytułu)		-		1 472 094,00
- emisji akcji		-		1 472 094,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		-		-
- umorzenia akcji		-		-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		3 652 094,00		3 652 094,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		-		-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		-		-
a) zwiększenie (z tytułu)		-		-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-		-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		-		-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		-		-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		-		-
a) zwiększenie		-		-
b) zmniejszenie		-		-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-		-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		-		-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		20 833,60		-
a) zwiększenie (z tytułu)		20 833,60		-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		20 833,60		-
- podziału zysku (ustawowo)		-		-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-		-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-		-
- pokrycia straty		-		-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		20 833,60		-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-		-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-		-
a) zwiększenie (z tytułu)		-		-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-		-
- zbycia środków trwałych		-		-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-		-

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 366 396,87	-	2 104 755,72
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 366 396,87	-	2 104 755,72
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	3 366 396,87	-	2 104 755,72
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	2 349 145,99	-	1 261 641,15
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 349 145,99	-	1 261 641,15
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	2 349 145,99	-	1 261 641,15
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycie strat z kapitału zapasowego	-	-	-	2 786 141,47
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	5 715 542,86	-	3 366 396,87
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	5 715 542,86	-	3 366 396,87
8. Wynik netto	-	642 726,05	-	2 349 145,99
a) zysk netto	-	642 726,05	-	-
b) strata netto	-	-	-	2 349 145,99
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-	1 399 889,21	-	2 063 448,86
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-	1 399 889,21	-	2 063 448,86

CWEKTOR Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek

ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 w zł**

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	642 726,05	- 2 349 145,99
II. Korekty razem	- 684 490,03	1 134 982,67
1. Amortyzacja	306 914,50	367 986,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 987,86	- 2 076,71
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92 003,74	94 750,66
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 995 725,40	3 514,00
6. Zmiana stanu zapasów	148 710,51	712 923,79
7. Zmiana stanu należności	- 129 586,00	237 486,88
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek, kredytów i zobowiązań finansowych	49 815,96	- 519 933,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 154 635,48	240 331,27
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 41 763,98	- 1 214 163,32
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	16 869,50	161 944,92
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 869,50	116 338,51
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	45 606,41
a) w jednostkach powiązanych	-	45 606,41
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	391 767,11	41 683,91
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	389 167,11	41 683,91
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 600,00	-
a) w jednostkach powiązanych	2 600,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 374 897,61	120 261,01
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	602 606,41	1 563 841,59
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 472 094,00
2. Kredyty i pożyczki	-	91 747,59
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	602 606,41	-
II. Wydatki	306 645,59	210 015,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	214 641,85	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	115 264,40
8. Odsetki	92 003,74	94 750,66
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	295 960,82	1 353 826,53
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 120 700,77	259 924,22
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 118 712,91	262 000,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 987,86	2 076,71
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	312 298,33	50 297,40
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	193 585,42	312 298,33
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

WEKTOR Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69J, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek

ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

 Dodatkowe informacje
i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	115 771,96	0,00	2 005 878,49	0,00	2 121 650,45
	Zwiększenia, w tym:	113 263,12	0,00	3 500,00	0,00	116 763,12
	– nabycie	113 263,12		3 500,00		116 763,12
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– aktualizacja wartości					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	229 035,08	0,00	2 009 378,49	0,00	2 238 413,57
3.	Umorzenie na początek okresu	90 246,26	0,00	1 057 488,38	0,00	1 147 734,64
	Zwiększenia	18 551,44		67 557,36		86 108,80
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	108 797,70	0,00	1 125 045,74	0,00	1 233 843,44
5.	Wartość netto na początek okresu	25 525,70	0,00	948 390,11	0,00	973 915,81
6.	Wartość netto na koniec okresu	120 237,38	0,00	884 332,75	0,00	1 004 570,13
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	58%	0%	48%	0%	49%

2. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	93 467,00	1 786 884,97	1 016 171,69	282 810,52	275 268,03	3 454 602,21
	Zwiększenia, w tym:	0,00	2 100,00	77 515,59	169 608,55	6 140,68	255 364,82
	– nabycie		2 100,00	77 515,59	169 608,55	6 140,68	255 364,82
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	150 645,23	0,00	150 645,23
	– likwidacja						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– sprzedaż				150 645,23		150 645,23
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	93 467,00	1 788 984,97	1 093 687,28	301 773,84	281 408,71	3 559 321,80
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	279 957,63	596 724,17	212 365,48	175 033,40	1 264 080,68
	Zwiększenia	0,00	81 302,40	62 096,71	47 166,72	30 239,87	220 805,70
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	133 775,73	0,00	133 775,73
	– likwidacja						0,00
	– sprzedaż				133 775,73		133 775,73
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	361 260,03	658 820,88	125 756,47	205 273,27	1 351 110,65
5.	Wartość netto na początek okresu	93 467,00	1 506 927,34	419 447,52	70 445,04	100 234,63	2 190 521,53
6.	Wartość netto na koniec okresu	93 467,00	1 427 724,94	434 866,40	176 017,37	76 135,44	2 208 211,15
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	11%	53%	57%	53%	33%

3. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

Struktura własnościowa środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwałe własne	2 069 552,39	2 151 501,03
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu		
3	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy		
4	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	138 658,76	39 020,50
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów		
	Razem	2 208 211,15	2 190 521,53

Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Pomieszczenia biurowe, magazynowe i produkcyjne (wartość rocznego czynszu za wynajem)	237 793,65	186 530,35
2	Budynek i wiaty produkcyjne zw z inwestycją własną (wartość rocznego czynszu za wynajem)	75 532,00	72 519,00
3	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	0,00	0,00
4	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	11 620,68	0,00
	Razem	324 946,33	259 049,35

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Grunt o powierzchni 2246 m2	93 467,00	93 467,00
	Razem	93 467,00	93 467,00

5. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych – nie dotyczy Spółki

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Wartość w roku poprzednim
1	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	22 046,44	5 007,27
2	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	15 990,42	0,00
	Razem	38 036,86	5 007,27

7. Poniesione w ostatnim roku obrotowym i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	389 167,11	0,00
	Razem	389 167,11	0,00

8. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długotermin. aktywa fin. JP	Długotermin. aktywa fin. JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00	1 234,36	0,00	0,00	1 234,36
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 600,00	0,00	0,00	2 600,00
	– nabycie			2 600,00			2 600,00
	– aport			0,00			0,00
	– aktualizacja wartości			0,00			0,00
	– inne			0,00			0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż			0,00			0,00
	– aport			0,00			0,00
	– aktualizacja wartości			0,00			0,00
	– inne			0,00			0,00
c)	Przemieszczenia			0,00			0,00
2.	Wartość na koniec okresu	0,00	0,00	3 834,36	0,00	0,00	3 834,36

9. Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	1 234,36					1 234,36
a)	Zwiększenia, w tym:	2 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 600,00
	– nabycie	2 600,00					2 600,00
	– aport	0,00					0,00
	– aktualizacja wartości	0,00					0,00
	– inne	0,00					0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00					0,00
	– aport	0,00					0,00
	– aktualizacja wartości	0,00					0,00
	– inne	0,00					0,00
	Przemieszczenia	0,00					0,00
2.	Wartość na koniec okresu	3 834,36	0,00	0,00	0,00	0,00	3 834,36

10. Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek – nie dotyczy Spółki

11. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa brutto na koniec	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość netto na koniec okresu
1.	Materiały	865 903,42	0,00	865 903,42
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	348 661,41	0,00	348 661,41
4.	Towary	104 539,80	655,20	103 884,60
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
	Razem	1 319 104,63	655,20	1 318 449,43

Wysokość odpisów aktualizujących zapasy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Flaga 120*300cm (2szt)	208,80	0,00	0,00	208,80
2.	Flaga 100*400cm (2szt)	216,00	0,00	0,00	216,00
3.	Flaga 120*300cm (2szt)	230,40	0,00	0,00	230,40
	Razem	655,20	0,00	0,00	655,20

12. Zakres zmian inwestycji krótkoterminowe – nie dotyczy Spółki
13. Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych – nie dotyczy Spółki
14. Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek – nie dotyczy Spółki
15. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	193 585,42	312 298,33
2.	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	Razem	193 585,42	312 298,33

16. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	151 477,91	3 419,30	14 688,92	140 208,29
-	Alumast GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00
-	OOO Alumast RU	151 477,91	3 419,30	14 688,92	140 208,29
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	165 384,59	13 529,33	21 913,04	157 000,88
-	Caminn	54 989,16	1 241,27	5 332,34	50 898,09
-	Budkons	2 746,22	0,00	0,00	2 746,22
-	Montex Lublin	53 538,09	0,00	4 292,64	49 245,45
-	Alfa - Tan	18 432,65	0,00	0,00	18 432,65
-	Dromark	13 234,62	0,00	0,00	13 234,62
-	Montex Holding	3 655,14	0,00	0,00	3 655,14
-	Silver	0,00	0,00	0,00	0,00
-	AUH L&A	4 414,09	0,00	0,00	4 414,09
-	EIFEL	0,00	0,00	0,00	0,00
-	MKS Odra	9 968,04	0,00	0,00	9 968,04
-	PRO-LAN	1 442,65	0,00	0,00	1 442,65
-	VABUD	2 963,93	0,00	0,00	2 963,93
-	COMPLEX Zbigniew Nowacki	0,00	4 000,00	4 000,00	0,00
-	VIOLEX	0,00	4 408,59	4 408,59	0,00
-	Firma VIA	0,00	3 879,47	3 879,47	0,00
3.	Razem	316 862,50	16 948,63	36 601,96	297 209,17

17. Odpisy aktualizujące należności długoterminowe – nie dotyczy Spółki
18. Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe – nie dotyczy Spółki
19. Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	MKS Odra	9 968,04	0,00	0,00	9 968,04
2.	Agencja Usługowo-Handlowa L&A	4 414,09	0,00	0,00	4 414,09
3.	PRO-LAN	1 442,65	0,00	0,00	1 442,65
4.	VABUD Sp z o.o.	2 963,93	0,00	0,00	2 963,93
	Razem	18 788,71	0,00	0,00	18 788,71

20. Struktura należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	339 804,94	29 859,25	246 196,00	6 141,42	57 608,27
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	339 804,94	29 859,25	246 196,00	6 141,42	57 608,27
-	do 12 miesięcy	339 804,94	29 859,25	246 196,00	6 141,42	57 608,27
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	828 211,46	713 458,61	80 859,37	6 141,89	27 751,59
a)	z tytułu dostaw i usług	819 896,28	705 143,43	80 859,37	6 141,89	27 751,59
-	do 12 miesięcy	739 730,79	624 977,94	80 859,37	6 141,89	27 751,59
-	powyżej 12 miesięcy	80 165,49	80 165,49	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	7 215,18	7 215,18	0,00	0,00	0,00
c)	inne	1 100,00	1 100,00	0,00	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem		1 168 016,40	743 317,86	327 055,37	12 283,31	85 359,86

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	825 885,00	34 561,00	46 527,00	813 919,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 852,00	150 066,12	113 263,12	92 655,00
-	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	55 852,00	150 066,12	113 263,12	92 655,00
Razem		881 737,00	184 627,12	159 790,12	906 574,00

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Koszty prenumeraty	1 469,83	1 067,77	1 586,20	951,40
2	Koszty reklamy	13 023,69	17 879,37	19 209,98	11 693,08
3	Koszty ubezpieczenia działalności	3 573,58	20 730,00	19 370,32	4 933,26
4	Koszty ubezpieczenia majątkowe	7 117,56	13 884,00	12 737,90	8 263,66
5	Koszty różne	13 013,59	51 762,83	46 565,31	18 211,11
6	Koszty związane z giełdą	73 170,76	12 000,00	85 170,76	0,00
Razem		111 369,01	117 323,97	184 640,47	44 052,51

23. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	924 898,40	1 869 784,07	2 066 899,05	727 783,42
a)	długoterminowe	658 059,69	80 263,31	84 274,22	654 048,78
-	Rozl otrzymanych dotacji - UP	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Rozl otrzymanych dotacji - PARP	463 504,96	0,00	32 798,34	430 706,62
-	Odsetki - postępowanie układowe	194 554,73	80 263,31	51 475,88	223 342,16
b)	krótkoterminowe	266 838,71	1 789 520,76	1 982 624,83	73 734,64
-	Rozl otrzymanych dotacji - UP	515,93	0,00	515,93	0,00
-	Rozl otrzymanych dotacji - PARP	34 885,42	32 798,34	34 885,42	32 798,34
-	Rozl otrzymanych zaliczek	23 766,94	1 744 222,42	1 739 553,06	28 436,30
-	Odsetki - postępowanie układowe	79 997,42	0,00	79 997,42	0,00
-	RMK bierne (rezerwa na przewidywane koszty)	127 673,00	12 500,00	127 673,00	12 500,00
Razem		924 898,40	1 869 784,07	2 066 899,05	727 783,42

24. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Letus Capital S.A.	717 768,00	1,00	717 768,00	19,65%
2.	Zbigniew Szkopek	465 021,00	1,00	465 021,00	12,73%
3.	TWINLIGHT FINANCE LTD	409 200,00	1,00	409 200,00	11,20%
4.	HOTEL POLONIA Sp. z o.o.	346 320,00	1,00	346 320,00	9,48%
5.	Hefal Serwis SA	191 659,00	1,00	191 659,00	5,26%
6.	Pozostali akcjonariusze	1 522 126,00	1,00	1 522 126,00	41,68%
	Razem	3 652 094,00	-	3 652 094,00	100,00%

25. Kapitał (fundusz) zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	20 833,60	0,00
-	postępowanie układowe-umorzone odsetki	20 833,60	
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
-			
2.	Wartość na koniec okresu	20 833,60	0,00

26. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – nie dotyczy Spółki

27. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – nie dotyczy Spółki

28. Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Pokrycie straty z lat ubiegłych	642 726,05
	Razem	642 726,05

29. Zakres zmian stanu rezerw

L.p	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	235 738,00	34 703,00	0,00	3 988,00	266 453,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						0,00
-						0,00
-						0,00
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						0,00
-						0,00
3.	Pozostałe rezerwy	1 026 440,40	0,00	0,00	1 026 440,40	0,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						0,00
b)	krótkoterminowe	1 026 440,40	0,00	0,00	1 026 440,40	0,00
-	rezerwa na koszty finansowe DZ BANK	1 026 440,40			1 026 440,40	0,00
	Rezerwy na zobowiązania ogółem	1 262 178,40	34 703,00	0,00	1 030 428,40	266 453,00

30. Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	825 885,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	825 885,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2.	Zwiększenia, w tym	42 155,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	42 155,00
-	niezapłacone składki na FUS, FP, FGŚP	16 269,00
-	niewypłacone wynagrodzenia	14 619,00
-	strata podatkowa	8 892,00
-	rezerwa na koszty	2 375,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
-		
3.	Zmniejszenia	54 121,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	54 121,00
-	rezerwa na koszty	24 320,00
-	różnice kursowe z wyceny bilansowej	23 436,00
-	odsetki od zobowiązań i kredytów naliczone, niezapłacone	6 365,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
-		
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	813 919,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	813 919,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

31. Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	235 738,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	235 738,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2.	Zwiększenia, w tym	34 313,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	34 313,00
-	różnica między wartością netto bilansową a podatkową WNiP I ŚT	34 313,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
-		
3.	Zmniejszenia	3 598,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 598,00
-	różnice kursowe z wyceny bilansowej	3 598,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
-		
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	266 453,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	266 453,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

32. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 6-12 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 541,45	7 541,45	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe	7 541,45	7 541,45	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 634 122,56	2 457 062,01	812 911,67	73 328,66	1 290 820,22
a)	kredyty i pożyczki	237 180,78	237 180,78	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	512 602,27	512 602,27	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług	936 233,85	268 169,85	616 539,70	22 766,96	28 757,34
-	do 12 miesięcy	936 233,85	268 169,85	616 539,70	22 766,96	28 757,34
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezp. społ.	1 691 341,24	182 344,69	196 371,97	50 561,70	1 262 062,88
h)	z tytułu wynagrodzeń	148 932,94	148 932,94	0,00	0,00	0,00
i)	inne	3 062,91	3 062,91	0,00	0,00	0,00
j)	zobowiązania krótkoterminowe w układzie	1 104 768,57	1 104 768,57	0,00	0,00	0,00
	Razem	4 641 664,01	2 464 603,46	812 911,67	73 328,66	1 290 820,22

33. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	- kredyty bankowe	0,00			
-	- z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00			
-	- inne zobowiązania finansowe	0,00			
-	- inne	0,00			
-	-	0,00			
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 633 328,62	1 990 040,87	643 287,75	0,00
-	- kredyty bankowe	479 070,18	435 549,33	43 520,85	0,00
-	- z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00		
-	- inne zobowiązania finansowe	81 204,05	81 204,05		
-	- zobowiązania długoterminowe w ukladzie	2 073 054,39	1 473 287,49	599 766,90	0,00
-	- z tytułu dostaw towarów i usług	1 414 051,71	942 700,44	471 351,27	
-	- składki ZUS	623 904,52	502 400,27	121 504,25	
-	- PFRON	35 098,16	28 186,78	6 911,38	
-	- Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 633 328,62	1 990 040,87	643 287,75	0,00

34. Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek i kredytów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Kredyty bankowe	716 250,96	237 180,78	435 549,33	43 520,85	0,00
-	- BGŻ SA	309 640,27	103 267,92	206 372,35		
-	- BGŻ SA	69 573,29	23 196,00	46 377,29		
-	- Bank Spółdzielczy kredyt obrotowy	54 600,00	21 840,00	21 840,00	10 920,00	
-	- Bank Spółdzielczy kredyt inwestycyjny	150 402,00	42 972,00	85 944,00	21 486,00	
-	- BRE w postępowaniu układowym	37 064,29	14 825,72	14 825,72	7 412,85	
-	- Bank Spółdzielczy - zarachowane odsetki	25 943,26	7 433,26	14 808,00	3 702,00	
-	- BGŻ SA - zarachowane odsetki	57 073,04	19 181,88	37 891,16		
-	- BGŻ SA - zarachowane odsetki	11 954,81	4 464,00	7 490,81		
2.	Pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	-	0,00				
	Razem	716 250,96	237 180,78	435 549,33	43 520,85	0,00

35. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – nie dotyczy Spółki

36. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wartość podlegająca
1.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 58154	93 467,00	80 000,00
2.	Przewłaszczenie maszyn i urządzeń (formy)	120 140,95	215 000,00
3.	Przewłaszczenie zapasów materiałów	865 903,42	500 000,00
4.	Przewłaszczenie zapasów produktów gotowych	348 661,41	400 000,00
	Razem	1 428 172,78	1 195 000,00

37. Zobowiązania warunkowe – nie dotyczy Spółki

38. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie dotyczy Spółki

39. Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Pracownicy umysłowi	23,00	32,00
2.	Pracownicy fizyczni	10,00	16,00
3.	Uczniowie	0,00	0,00
4.	Osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
5.	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	1,00
	Razem	33,00	49,00

40. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	405 903,04	328 633,00
-	Zarząd	390 699,71	292 145,00
-	Rada Nadzorcza	15 203,33	36 488,00
2.	Wynagrodzenia należne	36 400,00	28 529,00
-	Zarząd	36 400,00	19 407,00
-	Rada Nadzorcza	0,00	9 122,00
	Razem	442 303,04	357 162,00

41. Pożyczki wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących – nie dotyczy Spółki

42. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
1.	Alumast GmbH	100,00%	100,00%
2.	Alumast RU	100,00%	100,00%
3.	SWE Sp. z o.o.	52,00%	52,00%
4.	Energomodern Sp z o.o.	20,00%	20,00%

43. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 286 584,85	5 802 914,50
-	maszty aluminiowe	2 860 874,77	3 107 559,98
-	maszty kompozytowe	402 911,87	572 729,88
-	słupy oświetleniowe aluminiowe	39 517,00	68 281,34
-	słupy oświetleniowe kompozytowe	3 320 179,88	1 693 384,88
-	akcesoria i części zamienne do masztów i słupów	663 101,33	360 958,42
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	372 972,57	519 136,27
-	usługi transportowe	303 823,11	338 302,53
-	usługi montażowe i serwisowe	69 149,46	139 612,10
-	usługi wypożyczenia i dzierżawy	0,00	15 303,24
-	pozostałe usługi	0,00	25 918,40
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	603 508,19	777 028,35
-	flagi	251 554,67	293 072,10
-	akcesoria do masztów	351 953,52	483 956,25
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	1 069 825,25	1 004 179,94
-	części zamienne i akcesoria do masztów i słupów	1 069 825,25	1 004 179,94
	Przychody netto ze sprzedaży razem	9 332 890,86	8 103 259,06

44. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 286 584,85	5 802 914,50
-	kraj	5 166 174,04	3 741 885,16
-	kraje UE	1 861 221,97	1 749 889,15
-	pozostałe kraje	259 188,84	311 140,19
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	372 972,57	519 136,27
-	kraj	251 259,83	331 264,96
-	kraje UE	112 276,65	147 308,47
-	pozostałe kraje	9 436,09	40 562,84
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	603 508,19	777 028,35
-	kraj	437 341,63	622 711,46
-	kraje UE	164 803,49	134 939,03
-	pozostałe kraje	1 363,07	19 377,86
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	1 069 825,25	1 004 179,94
-	kraj	901 061,79	654 141,38
-	kraje UE	166 439,87	320 841,46
-	pozostałe kraje	2 323,59	29 197,10
	Przychody netto ze sprzedaży razem	9 332 890,86	8 103 259,06

45. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie dotyczy Spółki

46. Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	306 914,50	367 986,37
2.	Zużycie materiałów i energii	4 193 139,66	3 178 734,03
3.	Usługi obce	1 204 913,54	1 577 447,30
4.	Podatki i opłaty	62 513,53	110 633,85
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	2 082 727,21	2 128 450,66
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	336 637,51	339 910,00
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	337 476,44	436 926,34
	Koszty rodzajowe ogółem	8 524 322,39	8 140 088,55
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	15 990,42	0,00

47. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 667,09	14 555,79
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51 536,59	130 894,30
wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	-16 869,50	-116 338,51
2. Dotacje	35 401,35	37 453,78
- rozliczenie dotacji	35 401,35	37 453,78
3. Inne przychody operacyjne	315 248,23	196 930,22
- odszkodowania otrzymane	91 684,64	5 953,58
- nadwyżki inwentaryzacyjne		0,00
- przedawnione zobowiązania	204 516,57	0,00
- zwrot pobranych kosztów komorniczych		0,00
- wyksięg zob wg listy wierzytelności zatw przez nadzorcę sąd		0,00
- rozw odpisów aktualizujących	16 580,70	189 698,26
- inne pozostałe przychody operacyjne	2 466,32	1 278,38
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	385 316,67	248 939,79

48. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
-		
3. Inne koszty operacyjne	25 064,58	218 092,59
- aktualizacja należności	12 288,06	166 345,02
- koszty sądowe i egzekucyjne	1 829,69	3 228,05
- kary umowne	3 058,75	24 119,79
- darowizny przekazane	0,00	3 209,92
- zaksięg zob wg listy wierzytelności zatw przez nadzorcę sąd	0,00	3 729,55
- inne pozostałe koszty operacyjne	7 888,08	17 460,26
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	25 064,58	218 092,59

49. Struktura przychodów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek		0,00	0,00
2. Odsetki		24 719,08	24 440,53
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek		24 719,08	24 440,53
- odsetki od środków na rachunkach bankowych		1 359,73	108,33
- odsetki od należności z tyt sprzedaży		242,20	984,86
- umorzone odsetki od zobowiązań		23 117,15	23 347,34
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
5. Inne		1 103 992,31	197 795,00
- rozwiązanie odpisu dotyczącego pożyczki		0,00	197 795,00
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty finansowe		1 026 440,40	0,00
- różnice kursowe		77 551,91	0,00
Przychody finansowe ogółem		1 128 711,39	222 235,53

50. Struktura kosztów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		304 580,55	483 826,75
a) od jednostek powiązanych		0,00	46 973,09
- odsetki od pożyczki		0,00	46 973,09
- odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw		0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek		304 580,55	436 853,66
- odsetki od kredytów bankowych		33 882,09	60 971,51
- odsetki od faktoringu			0,00
- odsetki od rat leasingowych		9 180,79	15 679,72
- odsetki od zobowiązań budżetowych		250 888,02	353 501,55
- odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw		10 629,65	6 699,31
- odsetki od pozostałych zobowiązań			1,57
2. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	45 606,41
4. Inne		123 789,57	586 866,72
- różnice kursowe		0,00	163 316,17
- koszty podwyższenia kapitału zakładowego		3 000,00	26 680,55
- koszty usług faktoringowych		120 789,57	0,00
- odpisy aktualizujące pozostałe		0,00	396 870,00
Koszty finansowe ogółem		428 370,12	1 116 299,88

51. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych oraz podatek dochodowy od zdarzeń nadzwyczajnych – nie dotyczy Spółki

52. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	685 407,05 zł	-2 315 530,99 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	861 021,94 zł	1 881 471,26 zł
-	- amortyzacja NKUP	158 474,62 zł	204 217,45 zł
-	- leasing NKUP	26 050,29 zł	100 827,91 zł
-	- odsetki budżetowe	250 888,02 zł	353 177,98 zł
-	- niezapłacone odsetki	119,00 zł	22 293,75 zł
-	- darowizny przekazane / odszkodowania wypłacone	3 058,75 zł	3 209,92 zł
-	- koszty sądowe, egzekucyjne i inne pozostałe koszty operacji	1 739,34 zł	25 612,49 zł
-	- odpis aktualizujący aktywa finansowe	0,00 zł	45 606,41 zł
-	- odpis aktualizujący należności	12 288,06 zł	562 722,53 zł
-	- koszty podwyższenia kapitału zakładowego	3 000,00 zł	26 680,55 zł
-	- korekta kosztów sprzedaży WZK zarachowana księgowo do r	2 971,00 zł	1 621,76 zł
-	- koszty lat ubiegłych	5 543,81 zł	0,00 zł
-	- wynagrodzenia niewypłacone	94 104,06 zł	68 757,22 zł
-	- składki na FUS, FP, FGŚP niezapłacone	170 456,96 zł	48 420,87 zł
-	- koszty rodzajowe NKUP	59 399,46 zł	112 553,92 zł
-	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	58 469,73 zł	177 768,50 zł
-	- rezerwa na koszty	12 500,00 zł	128 000,00 zł
-	- pozostałe koszty	1 958,84 zł	0,00 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	451 111,56 zł	655 259,91 zł
-	- amortyzacja KUP niebilansowa	196 260,98 zł	196 983,78 zł
-	- zapłacone raty leasingowe	57 941,46 zł	125 740,96 zł
-	- wypłacone wynagrodzenia z roku poprzedniego	68 757,22 zł	224 912,17 zł
-	- składki na FUS, FP, FGŚP z lat poprzednich zapłacone	98 591,71 zł	107 494,41 zł
-	- odsetki zapłacone, naliczone w roku poprzednim	28 913,34 zł	0,00 zł
-	- pozostałe koszty podatkowe	646,85 zł	128,59 zł
-	-		
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	1 245 630,72 zł	479 257,57 zł
-	- odsetki od należności nieotrzymane	0,00 zł	0,00 zł
-	- rozwiązana rezerwa na koszty finansowe niebędąca wcześniej	1 026 440,40 zł	0,00 zł
-	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	164 708,27 zł	54 549,33 zł
-	- dotacje	35 401,35 zł	37 453,78 zł
-	- umorzone odsetki od zobowiązań niebędących wcześniej KUI	0,00 zł	0,00 zł
-	- rozwiązane odpisy aktualizacyjne niebędących wcześniej KUP	16 580,70 zł	387 493,26 zł
-	- wyksięgowanie zobowiązań będących wcześniej NKUP	0,00 zł	-3 729,55 zł
-	- korekta sprzedaży FKS zarachowanej księgowo do roku 2011	2 500,00 zł	3 490,75 zł
-	- pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	2 470,85 zł	89 114,01 zł
-	- zrealizowane różnice kursowe	2 470,85 zł	88 214,01 zł
-	- odsetki naliczone w roku poprzednim otrzymane		0,00 zł
-	- przychody ze sprzedaży skorygowane księgowo		900,00 zł
-	-		
6.	Dochód /strata	-147 842,44 zł	-1 479 463,20 zł
7.	Odliczenia od dochodu	0,00 zł	0,00 zł
-	-		
8.	Podstawa opodatkowania	-147 842,00 zł	-1 479 463,00 zł
9.	Podatek według stawki 19%	0,00 zł	0,00 zł
10.	Odliczenia od podatku	0,00 zł	0,00 zł
-	-		
11.	Podatek należny	0,00 zł	0,00 zł
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	14 341,00 zł	30 101,00 zł
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	30 325,00 zł	3 514,00 zł
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	44 666,00 zł	33 615,00 zł

53. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji z bilansu lub rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych.

Lp.	Pozycja z bilansu	Wartość w walucie obcej	Kurs przyjęty do wyceny	Kurs z dnia	Wartość w PLN
1.	Należności od jednostek powiązanych ALUMAST GMBH I RU	77 566,84	4,0882	2012-12-31	317 108,85
2.	Należności od jednostek powiązanych - odpis aktualiz.	34 295,85	4,0882	2012-12-31	140 208,29
3.	Należności od pozostałych jednostek	35 715,15	4,0882	2012-12-31	146 010,62
4.	Należności z tytułu kaucji	3 413,50	4,0882	2012-12-31	13 955,07
5.	Pożyczka	21 043,29	4,0882	2012-12-31	86 029,18
6.	Odpis aktualizacyjny dot. pożyczki	21 043,29	4,0882	2012-12-31	86 029,18
7.	Zobowiązania wobec poz. jedn. z tytułu dostaw - układ	211 856,09	4,0882	2012-12-31	866 110,11
8.	Zobowiązania wobec poz. Jednostek	12 966,82	4,0882	2012-12-31	53 010,96
9.	Waluta na rach bankowych - rach bankowy BGŻ	10 545,58	4,0882	2012-12-31	43 112,44
10.	Waluta na rach bankowych - rach bankowy BPH	6 746,02	4,0882	2012-12-31	27 579,08
11.	Pozostałe zobowiązania EUR	143,71	4,0882	2013-01-02	587,52
12.	Waluta na rach bankowych - kredyt - BGŻ	75 740,00	4,0882	2012-12-31	309 640,27
13.	Pozostałe zobowiązania USD	206,69	3,0996	2012-12-31	640,66
14.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - odsetki - układ	20 797,65	4,0882	2012-12-31	85 024,95
	Razem				2 175 047,18

54. Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie – nie dotyczy Spółki

55. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe – nie dotyczy Spółki

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 500,00
2.	Inne usługi poświadczające	0,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4.	Pozostałe usługi	0,00
	Suma	12 500,00

57. Zmiany zasad polityki rachunkowości w roku obrotowym – nie dotyczy Spółki

58. Porównywalność danych

W roku 2012 zmieniono sposób prezentacji kosztów prowizji faktoringowych w rachunku zysków i strat. Poprzednio były ujmowane w kosztach sprzedaży, obecnie w rubryce inne koszty finansowe.

Lp.	Zmiany w polityce rachunkowości	Wartość w roku bieżącym	Wartość w roku poprzednim	Wpływ na wynik finansowy
1.	koszt prowizji faktoringowych	120 789,57	77 708,02	0,00
	wartość kosztów sprzedaży przed zmianą	615 857,13	661 050,04	
	wartość kosztów sprzedaży po zmianie	495 067,56	583 342,02	
	inne koszty finansowe przed zmianą	3 000,00	213 344,06	
	inne koszty finansowe po zmianie	123 789,57	291 052,08	

59. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie dotyczy Spółki

60. Informacje dodatkowe, jeśli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Lp.	Wyszczególnienie
1.	Podstawa prawna odstąpienia od konsolidacji
	Art.. 58 Ustawy o rachunkowości. Dane finansowe jednostek zależnych oraz ich łączne dane są nieistotne dla realizacji obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

61. Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe – nie dotyczy Spółki

62. Sprawozdanie finansowe za okres, w którym nastąpiło połączenie – nie dotyczy Spółki

63. Opis niepewności możliwości kontynuowania dalszej działalności, o ile występuje

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i zostało sporządzone 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, gdyż kapitał własny jest nadal ujemny nawet po zawarciu układu z wierzycielami. 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. Jednak istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności z uwagi na fakt, iż Spółka ponad dwa lata była objęta postępowaniem układowym, co spowodowało spowolnienie rozwoju Spółki. W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczną realizacją 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 SA przez znaczny czas zaprzestał płacenia składek ZUS. Część zobowiązań wobec ZUS została objęta układem, pozostałe zobowiązania poza układem są wymagalne. W związku z powyższym Spółka zawnioskowała i planuje pozyskać środki na sfinansowanie zobowiązań wobec ZUS z programu oferowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Plany rozwojowe i restrukturyzacji Spółki przewidują wzrost jej przychodów i rentowności jednak nie eliminują podstawowego zagrożenia, jakim jest ryzyko utraty rynków zbytu na skutek ograniczenia kapitału obrotowego oraz nie eliminują słabej strony, jaką jest formalny brak zdolności do kontynuacji działalności z powodu braku pokrycia aktywami jej kapitałów własnych („ujemne kapitały własne”). Dodatkowym warunkiem wykonania planu restrukturyzacji jest pozyskanie środków zewnętrznych, pozwalających na przywrócenie zdolności do kontynuacji działalności Spółki.

Zawarcie układu z wierzycielami pozwoliło oddalić wizję upadłości spółki poprzez przyjęcie dogodnego harmonogramu spłaty wierzytelności. Układ nie przewidywał redukcji zadłużenia. W związku z tym spłata wierzytelności układowych, choć możliwa powoduje ograniczenie możliwości finansowania bieżącej działalności. Pod znakiem zapytania stanie możliwość realizacji celów rynkowych, w tym przede wszystkim odzyskanie konkurencyjnej pozycji na rynku. Bez wsparcia

zewnątrznego Spółka musiałaby kontynuować proces ograniczania zapasów i skracania kredytu kupieckiego dla odbiorców, gdyż rosnących potrzeb finansowania zapasów i należności nie mogłaby sfinansować akumulacją finansową (zysk netto + amortyzacja). W tej sytuacji wzrastałoby ryzyko utraty klientów, braku odpowiedniej skali sprzedaży a w konsekwencji ryzyko niewykonania układu i upadłości likwidacyjnej.

W związku z zaistniałą sytuacją Spółka podjęła działania w celu zakończenia z sukcesem procesu restrukturyzacji, w tym doprowadziła do zmiany Statutu spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału spółki w ramach kapitału docelowego do kwoty 2.000.000 zł (uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15.04.2013 r.) oraz złożyła 20 września 2012 roku wniosek do Ministerstwa Skarbu Państwa o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,8 mln zł. Tylko podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego oraz pomoc publiczna w formie dotacji pozwoli skutecznie zakończyć podjęty przez Spółkę proces restrukturyzacji, gdyż:

umożliwi pozyskanie środków na spłatę zadłużenia objętego układem,
pozwole na odbudowę kapitałów własnych w wysokości gwarantującej kontynuowanie jej działalności,
umożliwi dalsze prowadzenie działalności operacyjnej Spółki.

Tak więc warunkiem skutecznego zakończenia procesu restrukturyzacji tym, samym kontynuacji działalności w kolejnych latach jest spłata układu sądowego zawartego z wierzycielami oraz spłata zobowiązań, które były wyłączone z postępowania układowego z mocy prawa, w tym wobec ZUS i PFRON.

Należy wskazać, że podjęte przez Spółkę działania restrukturyzacyjne przyniosły już wymierne efekty finansowe. Należą do nich:

powstrzymanie spadkowej tendencji przychodów ze sprzedaży (9.332,9 tys. zł w 2012 roku wobec 8.103,3 tys. zł w 2011 roku),
obniżenie kosztów operacyjnych, co przyczyniło się do ograniczenia straty na sprzedaży (-375,2 tys. zł w 2012 roku, wobec -1.452,3 tys. zł w 2011 roku)

64. Inne informacje, które istotnie mogą wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego jednostki – nie dotyczy Spółki

65. Instrumenty finansowe – nie dotyczy Spółki

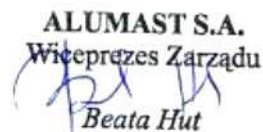
66. Transakcje zabezpieczające – nie dotyczy Spółki

67. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаными w roku 2012

Lp. Wyszczególnienie	Sprzedaż	Zakupy
1 ALUMAST GMBH		
sprzedaż wyrobów	144 449,16	
sprzedaż towarów	27 976,84	
sprzedaż materiałów	4 538,87	
sprzedaż usług	38 181,02	
Razem	215 145,89	0,00
<u>Saldo należności na dzień 31.12.2012:</u>		
należności z tyt dostaw i usług	119 292,36	
odpis aktualizacyjny należności	0,00	
wartość bilansowa na 31.12.2012	119 292,36	
2 OOO ALUMAST RU		
Razem	0,00	0,00
<u>Saldo należności na dzień 31.12.2012:</u>		
należności z tyt dostaw i usług	197 816,49	
odpis aktualizacyjny należności	-140 208,29	
wartość bilansowa na 31.12.2012	57 608,20	
3 HEFAL SERWIS		
sprzedaż wyrobów	1 151 621,19	
sprzedaż towarów	54,12	
sprzedaż materiałów	127 523,30	92 910,96
sprzedaż usług	0,00	4 497,45
Razem	1 279 198,61	97 408,41
<u>Saldo należności na dzień 31.12.2012:</u>	146 127,25	
4 HOTEL POLONIA Sp. z o.o.		
najem pomieszczeń		238 752,63
Razem	0,00	238 752,63
<u>Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2012:</u>		
zobowiązania z tyt dostaw i usług		-16 552,53
5 SWE Sp. z o.o.		
sprzedaż usług	182,60	
Razem	182,60	0,00
<u>Saldo należności na dzień 31.12.2012:</u>	224,60	

 **WEKTOR** Dariusz Muszyński
BIURO INFORMATYCZNO-RACHUNKOWE
ul. Tarnogórska 69/1, 42-674 Kamieniec
NIP: 573 204 63 81 REGON: 240486904


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek


ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**



ALUMAST S.A.

UL. MARKŁOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 0000031909

1.	Charakterystyka spółki	46
1.1.	Podstawowe dane o Spółce	46
1.2.	Geneza podjęcia działalności i charakterystyka rozwoju Spółki i jej produktów.....	49
1.3.	Obszary działalności Spółki – produkty i usługi.....	52
2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność w latach poprzednich oraz w 2012 roku	53
2.1.	Inne istotne wydarzenia mające wpływ na sytuację Spółki z 2012 roku oraz do dnia zamknięcia rocznego sprawozdania finansowego	56
2.2.	Spór z DZ Bank Polska SA.....	57
2.2.1	Pozew o nieistnienie	57
2.2.2.	Pozew o odszkodowanie	58
3.	Zdolność do kontynuacji działalności	59
4.	Strategia i inwestycje Spółki	60
5.	Czynnik ryzyka i zagrożenia.....	62
5.1.	Obszary ryzyka w realizacji działań restrukturyzacyjnych i rozwojowych Spółki	62
5.2.	Analiza strategiczna SWOT	65
6.	Aktualna sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe	66
7.	Zatrudnienie.....	68
8.	Zasady ładu korporacyjnego	70
9.	Informacja o grupie kapitałowej	75
10.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie rocznym.....	75

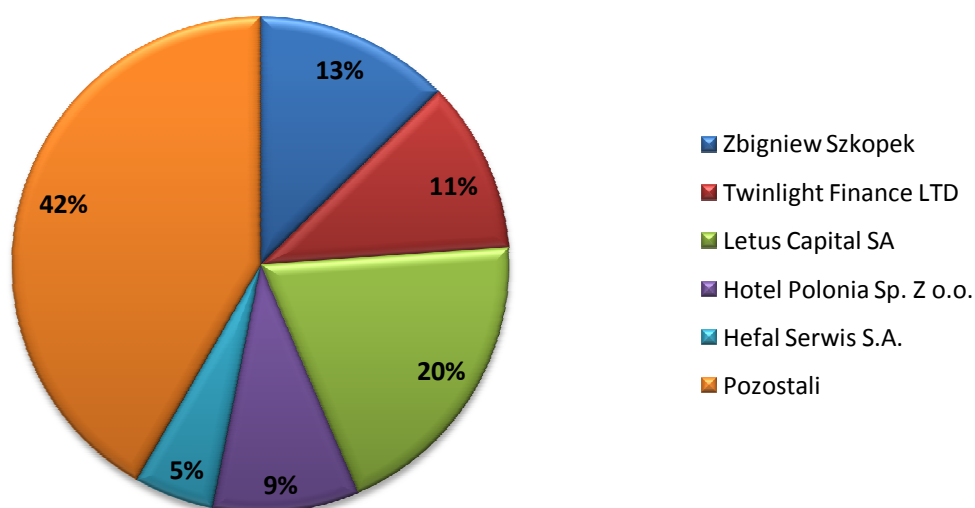
1. Charakterystyka spółki

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	• Alumast Spółka Akcyjna
Adres siedziby	• ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Wydział produkcji słupów i masztów z kompozytów	• ul. Łużycka 1, 44-300 Wodzisław Śląski
Forma prawna	• Spółka Akcyjna
Sąd rejestrowy	• Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	• 0000031909
NIP	• 647-22-13-249
Kapitał zakładowy	• 3.652.094 zł
Telefon, fax	• (32)4560248, (32)4554725
Strony internetowe	• www.alumast.eu • www.maszty.com.pl • www.slupyoswietleniowe.pl • www.systemy-reklamowe.pl • www.master-flagpoles.eu

Firma ALUMAST S.A. zlokalizowana jest na terenie województwa śląskiego i jest producentem i sprzedawcą na rynku masztów flagowych, słupów oświetleniowych oraz systemów reklamowych w Polsce i za granicą.

Obecnie akcjonariat spółki przedstawia się następująco (Wykres 1, Tabela 1). Poniżej przedstawiono także strukturę władz spółki.



Wykres 1 Akcjonariat spółki Alumast, stan na 31.12.2012.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% udział	Źródło danych
Letus Capital S.A.	717.768	19,7%	Pismo Akcjonariusza z dn. 12.12.2012
Zbigniew Szkopek	465.021	12,7%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 22.03.2012
TWINLIGHT FINANCE LTD	409.200	11,2%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 29.12.2011
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	1.522.126	41,7%	
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	3.652.094		

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zarząd w okresie objętym sprawozdaniem

Dd 01.01.2012 do 06.02.2012

- Zbigniew Turecki – Prezes Zarządu
- Beata Hut – Członek Zarządu

Od 07.02.2012

- Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu
- Beata Hut – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem

Dd 01.01.2012 do 19.01.2012

- Zbigniew Szkopek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Zalewski – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Guz – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Kołoczek – Członek Rady Nadzorczej
- Witold Pierzyński – Członek Rady Nadzorczej

Od 20.01.2012

- Mirosława Płużek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Adam Guz – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Kołoczek – Członek Rady Nadzorczej
- Witold Pierzyński – Członek Rady Nadzorczej
- Bartosz Zalewski – Członek Rady Nadzorczej

1.2. Geneza podjęcia działalności i charakterystyka rozwoju Spółki i jej produktów

Alumast S.A. powstała w wyniku uchwalenia Statutu Spółki w dniu 18.01.2000 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 351/2000 w Kancelarii Notarialnej mgr Zenon Chudek w Wodzisławiu Śląskim. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

W dniu 17.02.2000 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Katowicach Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 17.402. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.07.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000031909. Pierwszymi Akcjonariuszami Spółki zostali wspólnicy Spółki Cywlienj Alumast, spółki która od 1997 roku prowadziła produkcję, sprzedaż i montaż masztów flagowych. W ciągu kilku lat z małej, zaledwie kilkuosobowej firmy, ALUMAST SA rozwinęła się w firmę będącą liderem na polskim rynku masztów flagowych, odnosząc także sukcesy na rynkach zagranicznych. Wzrastający systematycznie wolumen sprzedaży był efektem skutecznych działań marketingowych, popartych analizami rynku i przede wszystkim konsekwencją w realizacji planów rozwoju.

Szczególnie szybkie procesy rozwojowe Spółki rozpoczęły się w roku 2004, czemu sprzyjało wejście Polski do Unii Europejskiej. Dostrzeżono również potencjał rynków zagranicznych i spółka zaczęła odnosić sukcesy również na tych rynkach.

Od 2007 roku w Alumast SA analizowano stan i perspektywy nie tylko rynku masztów flagowych, ale również rynku słupów oświetleniowych. Widząc potencjał tego rynku firma otworzyła zakład produkujący kompozytowe słupy oświetleniowe wzmocnione włóknem szklanym. Dzięki tej inwestycji oprócz produkcji kompozytowych słupów oświetleniowych Spółka mogła również rozpocząć produkcję kompozytowych masztów flagowych.

Alumast SA od lat stawia na rozwój technologii, testowanie nowych, innowacyjnych rozwiązań technologicznych i produktów. Nowatorskie rozwiązania techniczne i technologiczne pozwoliły Spółce na zastrzeżenie wzorów użytkowych wielu produktów jak również na dokonanie zastrzeżeń znaków słowno-graficznych dla oferowanych produktów, w tym m.in.:

- Głowica rolkowa masztu flagowego – zgłoszenie nr P379684
- Zamek wewnętrzny masztu flagowego – zgłoszenie nr P379650
- Kompozycyjna rama banerowa – zgłoszenie nr P373057
- Żagiel reklamowy – zgłoszenie nr P384302
- Słup oświetleniowy do linii napowietrznych – nr rejestracji 002099333-0003
- Słup oświetleniowy z odbłyśnikiem – nr rejestracji 002099333-0001
- Multi Banner System – nr rejestracji 002099333-0002
- Słup kompozytowy łamany – nr rejestracji 002189183
- Rama banerowa na prowadnicach – nr rejestracji 002203992
- Znaki towarowe:
 - Winder Alu – zgłoszenie nr Z-334268 w UP

- Winder Alu Bat – zgłoszenie nr Z-334269 w UP
- Winder Wing – zgłoszenie nr Z-334270 w UP
- Winder Flag – zgłoszenie nr Z-334683 w UP
- Znak towarowy słowno graficzny Alu-Bana-Rama – zgłoszenie Z-305422
- Międzynarodowy znak towarowy Alumast S.A.

Szczególną rolę w rozwoju Spółki odgrywa słup oświetleniowy wykonany z laminatu poliestrowego. Rozwiązanie konstrukcyjne słupa zostało uznane przez Joint European Standard Institution za preferowane w sektorze drogowym całej Europy. Jest on znacznie bezpieczniejszy dla użytkowników dróg niż obecnie stosowane słupy z aluminium i stali, odporny na korozję, tani w eksploatacji oraz odporny na akty wandalizmu. Decyzja ta znalazła odzwierciedlenie w przyjętych normach dotyczących bezpieczeństwa w ruchu drogowym: PN-EN 12767 – „Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych” oraz PN-EN 40-7 „Słupy polimerowe z kompozytów wzmacnianych włóknem szklanym – wymagania.”

Spółka posiada następujące certyfikaty:

- ISO 9001:2000 – w zakresie wdrożenia i stosowania Systemu Zarządzania Jakością.
- Certyfikat Zgodności (CE) z normą europejską PN – EN 40 – 6 : 2002 w zakresie stosowania wszystkich ustanowień dotyczących udokumentowania zgodności i wszystkich wskaźników opisanych w przedmiotowej normie a odnoszących się do produktu budowlanego ALUMAST S.A. – Słupy oświetleniowe aluminiowe.
- Certyfikat jakości TÜV, nr ewidencyjny 55/08/07/02/0 na maszty flagowe aluminiowe typu: stożkowe, stożkowe obrotowe, segmentowe PRO i ECO, exclusive super, exclusive z opuszczanym ramieniem, przewężany, teleskopowy, winder w zakresie spełniania przez wyżej wymienione produkty przepisów i normy zawartych w Dyrektywie Rady Europy nr 2001/95/EC EN 40-6:2002, rozdział 6. Jednostka certyfikująca – TUV SUD Czech Sp. z o.o.
- Deklarację zgodności programu obliczeniowego masztów i słupów z wymogami obowiązujących norm opracowanego przez Instytut Materiałów Inżynierskich i Biomedycznych Zakładu Przetwórstwa Materiałów Metalowych i Polimerowych Politechniki Śląskiej.
- Certyfikat Zgodności (CE) z normą europejską EN 40 – 7 : 2002 w zakresie stosowania wszystkich ustanowień dotyczących udokumentowania zgodności i wszystkich wskaźników opisanych w przedmiotowej normie a odnoszących się do produktu budowlanego ALUMAST S.A. – Słupy oświetleniowe kompozytowe.

Co więcej produkcja słupów oświetleniowych odbywa się w oparciu o normy systemu zarządzania jakością ISO, a produkty te charakteryzują się:

- wysokim bezpieczeństwem
- niskim ciężarem własnym
- brakiem przewodzenia elektrycznego
- bardzo dobrą odpornością na uszkodzenia mechaniczne

- bardzo wysoką odpornością na sole
- odpornością na promieniowanie
- łatwością usuwania zabrudzeń
- wysokim tłumieniem drgań
- szeroki wybór kolorów

Za swoje produkty Spółka otrzymała wiele nagród i wyróżnień, w tym:

Złoty Medal Międzynarodowych Targów Poznańskich
 Dyplom Targów REKLAMA 2004 w Moskwie
 Dyplom Targów Syberyjskich
 Dyplom Międzynarodowego Forum Budowlanego

Oraz:

- Słup kompozytowy – produkt uzyskał wyróżnienie Komisji na targach Energetycznych ENERGETAB w Bielsku Białej (2008 r.)
- Słup kompozytowy z powierzchnią powlekaną refleksyjnymi mikrokulkami szklanymi oraz z wbudowaną taśmą LED, z przeznaczeniem na bezpieczne przejścia dla pieszych, otrzymał brązowy medal na targach ENERGETAB 2010 w Bielsku-Białej.
- Grupa produktów: słup kompozytowy, słup kompozytowy z mechanizmem do jego położenia (łamania), słup kompozytowy z mikrokulkami szklanymi oraz słup kompozytowy wielobarwny, otrzymała I nagrodę Ministra Infrastruktury w kategorii "Wyposażenie dróg i obiektów użyteczności publicznej" podczas targów INFRASTRUKTURA 2010 w Warszawie.
- Lampa autonomiczna z oprawą Ledal, produkt wykonany z kompozytów polimerowych, otrzymała Srebrny Medal PGE-Energia Odnawialna podczas targów ENERGETAB 2011 w Bielsku Białej.
- Grupa produktów opartych na budowie słupa kompozytowego z polimerów otrzymała Wyróżnienie w kategorii Produkt Roku podczas targów ENERGETICS 2011 w Lublinie.
- za kompozytowe słupy oświetleniowe, na targach ENERGETICS 2012, Spółka otrzymała wyróżnienie dla firmy prezentującej najefektywniejsze ekonomicznie rozwiązania techniczno-organizacyjne w zakresie energetyki
- za słup świetlny z odbłyśnikiem wykonany z kompozytów polimerowo-szklanych, na międzynarodowych targach wynalazczości, badań naukowych i nowych technik "BRUSSELS INNOVA" 2012 Spółka otrzymała srebrny medal

Ponadto:

- Rosyjski komitet organizacyjny targów "BRUSSELS INNOVA" 2012 nagrodił ALUMAST za aktywną promocję postępu naukowo-mechanicznego i wysokie osiągnięcia na 61-ej wystawie wynalazków, badań naukowych i nowych technologii w Brukseli 2012.

1.3. Obszary działalności Spółki – produkty i usługi

Firma posiada w swojej ofercie nowoczesne produkty, najwyższej klasy w konkurencyjnych cenach. Do głównych produktów Spółki można zaliczyć:

Słupy oświetleniowe

Słupy oświetleniowe Alumast produkowane są z aluminium oraz z wysokiej klasy polimerów. Alumast S.A. jest jednym z pierwszych w Europie producentem takich konstrukcji, które posiadają wiele zalet m.in. mają duży współczynnik bezpieczeństwa biernego przy uderzeniu samochodem, są odporne na przebarwienia pod wpływem słońca, zabrudzenia oraz korozję, konstrukcja jest lekka, a jednocześnie bardzo wytrzymała, słupy nie przewodzą prądu elektrycznego, mogą być produkowane w dowolnym kolorze.

Dzięki ALUMAST SA w 2010 roku pierwsze wielokolorowe słupy oświetleniowe w Polsce stanęły na terenie parku rozrywki RAFA w Rydułtowach (woj. śląskie). Podczas Targów Energetab 2011 w Bielsku-Białej po raz pierwszy zaprezentowano słup z nadrukowaną warstwą imitującą brzozę.

Maszty

Produkty Spółki można podzielić na kilka grup, w zależności od ich przeznaczenia i wymiarów:

- Maszty przenośne – winder, teleskopowe, czy składane – lekkie konstrukcje, idealne na imprezy eventowe, przystosowane do szybkiego montażu i demontażu oraz transportu nawet samochodem osobowym,
- Maszty stacjonarne – najpopularniejsze, klasyczne konstrukcje, zbudowane z segmentów aluminiowych, rur stożkowych z aluminium lub stożków z kompozytów polimerowych,
- Produkty Master – najnowocześniejsze rozwiązania dla branży reklamowej i urzędów, produkty prestiżowe spełniające wysokie wymagania użytkowe oraz estetyczne, do których należą m.in.: maszty kompozytowe do 22 metrów wysokości, drewniane, stalowe o niespotykanych dotąd w Europie wymiarach (do 130 metrów wysokości).

Flagi

Alumast swoim klientom proponuje flagi państwowe, kościelne, firmowe. Wykorzystując maszty z linii Master można użyć rekordowych wymiarów flagi porównywalnej wielkości lub większej od tablic billboardowych.

Produkty eventowe

Alumast S.A. oferuje również rozwiązania dla branży reklamowej, takie jak ramy bannerowe z aluminium (trwała i lekka konstrukcja, idealna na obiekty sportowe, czy imprezy plenerowe), banner system (reklama na słupach oświetleniowych), display systems, czy wspomniane wcześniej maszty przenośne. Ze względu na charakter czasowy wielu imprez/wydarzeń poza ofertą sprzedaży Alumast proponuje swoim klientom również wynajem lub dzierżawę nośników reklamy. Ofertę uzupełniają wydruki wielkoformatowe przygotowane z myślą o konstrukcjach reklamowych.

Usługi i akcesoria

Do każdej z grupy produktów Spółka oferuje akcesoria. Dla masztów są to m.in. zwieńczenia, systemy mocowania linki, podstawy do masztów, wciągarki i wiele innych. Klientom zainteresowanym słupami oświetleniowymi Spółka oferuje również gotowe fundamenty, oprawy oświetleniowe, czy złącza. Ponadto Spółka świadczy usługi z zakresu kompleksowego montażu masztów i słupów oświetleniowych, usługi pogwarancyjne w zakresie obsługi i konserwacji masztów i słupów, jak również chemiczne pranie flag.

2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność w latach poprzednich oraz w 2012 roku

Przyjęta strategia rozwoju Spółki nie mogłaby się odbyć bez dodatkowego wsparcia finansowego. Spółka kilkakrotnie podnosiła swój kapitał zakładowy drodze emisji kolejnych serii akcji kierowanej przede wszystkim do dotychczasowych akcjonariuszy. Szansą finansowania rozwoju dla firmy z nowatorskimi pomysłami, do której zalicza się Alumast, stał się alternatywny rynek obrotu na GPW w Warszawie – rynek NewConnect. Alumast, jako 25 spółka, zadebiutowała na NewConnect 3 stycznia 2008 roku i pozyskała wówczas 2.434.600,00 zł. Ostatnie podwyższenie kapitału miało miejsce w 2011 rok, co było jednym z elementów restrukturyzacji Spółki. 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkiem skorzystania przez Zarząd z powyższego upoważnienia było zawarcie układu i uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

22 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki skorzystał z w/w uprawnienia i podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii K z zachowaniem praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 19 października 2011 roku Zarząd ALUMAST S.A. dokonał przydziału 1.472.094 akcji zwykłych na okaziciela serii K. W ramach zapisów podstawowych objętych zostało 1.380.726 akcji, natomiast w ramach zapisów dodatkowych 91.368 akcji. Łącznie inwestorzy objęli ponad 90% wszystkich akcji serii K.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 2.180.000 zł do kwoty 3.652.094 zł, zostało zarejestrowane przez sąd 6 grudnia 2011 r.

Natomiast 15 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę wynoszącą do 2.000.000 zł. Zapewnienie Zarządowi Spółki możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma celu stworzenie warunków do szybkiego i sprawnego przeprowadzenia procesu emisji dla pozyskania środków finansowych niezbędnych dla zapewnienia płynności finansowej, możliwości realizacji zobowiązań Spółki, w tym zobowiązań dotyczących obsługiwanych zleceń i zawartych na bieżący rok kontraktów, a w przypadku otrzymania dofinansowania z Ministerstwa Skarbu Państwa wywiązanie

się zobowiązania polegającego na sfinansowaniu części kosztów restrukturyzacji Spółki. Celowe i uzasadnione w tym przypadku jest wyłączenie lub częściowo ograniczenie prawa poboru, gdyż tylko w ten sposób możliwe i pewne będzie zrealizowanie strategii rozwoju spółki opartej m.in. o uzyskanie dofinansowania z Ministerstwa Skarbu Państwa na podstawie wniosku Spółki z dnia 20 września 2012 roku. Wniosek ten przewiduje, że warunkiem uzyskania dofinansowania będzie przedstawienie przez Spółkę wkładu własnego na poziomie 25 % tj. kwoty: 1.590 tys. zł w formie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. W przypadku braku pozytywnej decyzji w sprawie uzyskania dofinansowania z Ministerstwa Skarbu Państwa konieczne jest dokapitalizowanie Spółki z uwagi na konieczność realizacji postanowień zawartego z wierzycielami układu oraz uregulowania znacznej części zaległości wobec ZUS, tak aby Spółka mogła zawrzeć z ZUS układ ratalny i tym samym przekształcić zaległe należności publicznoprawne w zobowiązania niewymagalne, długoterminowe. Zarząd Spółki złożył 19 kwietnia 2013 roku wniosek do Sądu Rejestrowego o rejestrację zmian Statutu oraz trwają prace nad przygotowaniem dokumentu informacyjnego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2014 roku.

Pozyskanie w roku 2008 kapitału z emisji akcji w kwocie 2.434,6 tys. zł, ukończenie w sierpniu 2008 roku inwestycji pozwalającej na wdrożenie innowacyjnej technologii i uruchomienie produkcji słupów oświetleniowych z polimerów wzmacnianych włóknem szklanym stanowiło ważny element przygotowanej w roku 2007 strategii ekspansji na rynek krajowy i zagraniczny. Pojawiły się też korzystne tendencje w gospodarce. Jednak w roku 2009 zaszło wydarzenie, które spowodowało, że Spółka stała się niewypłacalna. W szczególności wystąpiły formalne przesłanki złożenia wniosku o upadłość Spółki z powodu niemożności wykonywania wymagalnych zobowiązań. Bezpośrednią przyczyną niewypłacalności było dokonanie zajęć przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wodzisławiu Śląskim Natalię Kołacką, na podstawie tytułu wykonawczego – bankowego tytułu egzekucyjnego nr 5/2009 z dnia 11 marca 2009r. wystawionego przez DZ Bank Polska S.A. i opatrzonego klauzulą wykonalności postanowieniem Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim z dnia 27 marca 2009 r. zajęcia te spowodowały nie tylko konieczność złożenia wniosku o upadłość Spółki, ale również wstrzymały na dłuższy okres realizację jej planów rozwojowych. Dobra pozycja Spółki wśród jej wierzycieli, determinacja kadry zarządzającej uprawdopodobniły możliwość zawarcia układu z wierzycielami na tyle, że Sąd Rejonowy na wniosek Zarządu Spółki ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu. Utrudnienia formalne i gospodarcze spowodowane sporem z DZ Bank Polska SA sprawiły, że postępowanie układowe przedłużyło się do połowy 2011 roku, a formalne wykreślenie z Rejestru Sądowego sformułowania „w upadłości”, które bardzo podważało wiarygodność gospodarczą Spółki, nastąpiło dopiero w październiku 2011 roku. Tak długi proces związany z ostatecznym zatwierdzeniem układu nie sprzyjał rozwojowi spółki i pogłębiał i tak trudną sytuację finansową spółki.

Mimo działań podejmowanych przez Komornika Sądowego na rzecz DZ Bank Polska SA, konsekwencji rynkowych i finansowych ogłoszenia wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu Spółka kontynuowała działalność gospodarczą. W roku 2009-2011 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie ponad 8.000,0 tys. zł rocznie. Były więc one niższe od przychodów ze sprzedaży w roku 2007 średnio o ok. 36%. W 2012 roku Spółce udało się osiągnąć wyższe przychody niż w latach 2009-

2011, tj. 9.332,9 tys. zł i były one niższe w stosunku do 2007 rok już tylko o 29%, ale wyższe w stosunku do przychodów w 2009-2011 średnio o 12%. Zwiększający się udział sprzedaży kompozytowych słupów oświetleniowych miał największy wpływ na osiągnięte wynik w zakresie sprzedaży w 2012 roku. W 2011 roku (od stycznia do grudnia) sprzedaż tych produktów wyniosła 1.764,9 tys. zł, a w analogicznym okresie 2012 już ponad 3.306,4 tys. zł.

Jednak po okresie znacznego kryzysu w roku 2009 Spółka znajduje się nadal w trudnej sytuacji finansowej. Sytuację finansową Spółki w roku 2011 poprawiło pozyskanie środków z emisji akcji, zawarcie układu z wierzycielami oraz osiągnięcie w 2012 roku znacznie mniejszej straty na sprzedaży w porównaniu z latami 2008-2011 (2012r.: -375,2 tys. zł, 2011r.: -1.452,3 tys. zł, 2010r.: 1.102,7 tys. zł, 2009r.: -2.008,0 tys. zł), ale bardzo duże obciążenie kosztami restrukturyzacji zadłużenia powoduje, że bez pomocy zewnętrznej dalszy rozwój Spółki oraz wykonanie postanowień układu z wierzycielami będzie bardzo utrudnione.

Dlatego też w celu poprawy płynności finansowej 20 września 2012 roku Spółka złożyła do Ministerstwa Skarbu Państwa wnioski o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Wnioskowana forma pomocy to dotacja na pokrycie kosztów restrukturyzacji w kwocie 4,8 mln zł. Kwota ta byłaby przeznaczona głównie na spłatę zobowiązań objętych układem oraz zobowiązań wobec ZUS i PFRON, których część wierzytelności nie są objęte z mocy prawa układem. Wnioskowana kwota to 75% kosztów restrukturyzacji, pozostała część to udział własny, który w przypadku otrzymania pomocy będzie częściowo pokryty z kolejnej emisji akcji.

Planowane efekty, w przypadku otrzymania pomocy to:

- 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.

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.

2.1. Inne istotne wydarzenia mające wpływ na sytuację Spółki z 2012 roku oraz do dnia zamknięcia rocznego sprawozdania finansowego

Walne Zgromadzenia	<ul style="list-style-type: none">•03.04.2012 - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie dalszego istnienia spółki•28.06.2012 - Zwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2011r.
Zmiany w składzie Zarządu	<ul style="list-style-type: none">•20.01.2012 - Nada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Zbigniewa Tureckiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 06.02.2012•20.01.2012 - Rada Nadzorcza powołała z dniem 07.02.2012 na Prezesa Zarządu Pana Zbigniewa Szkopka
Powołanie spółki zależnej SWE Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none">•04.10.2012 - została powołana spółka SWE Sp. z o.o., która będzie zajmowała się budową instalacji solarnych i wiatrowych. W spółce tej Alumast SA objął 52% udziałów. Drugim udziałowcem jest osoba fizyczna posiadająca wiedzę i doświadczenie związane z profilem działalności nowej spółki. Zgodnie z założeniami Alumast SA będzie dostarczał konstrukcje kompozytowe i aluminiowe - innowacyjne konstrukcje wsporcze dla ogniw fotowoltaicznych. To kolejny segment rynku, gdzie zaplecze techniczne i wiedza z zakresu obróbki aluminium i kompozytów mogą zostać optymalnie wykorzystane.
Zawarcie istotnych umów	<ul style="list-style-type: none">•18.01.2012 - umowa z Hefal Serwis SA o wzajemnym partnerstwie, tj. wzajemne promowanie produktów obu firm i wzajemne pozyskiwanie zleceń•07.12.2012 - umowa z niemiecką firmą o współpracy i wsparcia technicznego dla Alumast SA przy projektowaniu, kalkulowania, montażu, serwisie i monitoringu systemów fotowoltaicznych dla inwestycji realizowanych na terenie Polski.•07.12.2012 - umowa z niemiecką firmą o dystrybucji i sprzedaży kompozytowych słupów oświetleniowych wchodzących w skład oferty produktowej Alumast SA na terenie Niemiec, a w przyszłości Szwajcarii i Austrii.

2.2. Spór z DZ Bank Polska SA

2.2.1 Pozew o nieistnienie

Do października 2012 roku odbywały się posiedzenia sądu w sprawie z powództwa Alumast SA przeciw DZ Bank Polska SA o ustalenie czy transakcje terminowe na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro są nieważne i/lub nieistnieją.

25 października 2012 roku Sąd wydał wyrok, w którym oddalił w całości powództwo Alumast S.A. tzn. uznał, że transakcje te istnieją i są ważne. Postępowanie dotyczyło przesądzenia sprawy rozliczeń transakcji, co do zasady tj. czy istnieje ważny i skuteczny tytuł po stronie DZ Bank Polska S.A. do domagania się zapłaty od Alumast S.A. w ramach takich transakcji. Postępowanie nie dotyczyło jednak orzeczenia obowiązku zapłaty przez Alumast S.A. na rzecz DZ Bank Polska S.A. kwot wynikających z rozliczenia takich transakcji, gdyż to roszczenie jest przedmiotem odrębnego postępowania przed Sądem Okręgowym w Gliwicach z powództwa DZ Bank Polska S.A. przeciwko Alumast S.A. (X GC 359/11), które zostało zawieszono do czasu prawomocnego zakończenia sprawy X GC 279/09. Obowiązek zapłaty po stronie Alumast S.A. powstać zatem może dopiero po prawomocnym zakończeniu obu ww. spraw tj. X GC 279/09, a następnie X GC 359/11.

Alumast S.A. w sprawie X GC 279/09 nie zgadza się z rozstrzygnięciem, stąd też 30 listopada 2012 roku złożył apelację od wyroku sądu. 09 kwietnia 2013 roku odbyła się rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach w sprawie dotyczącej transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro z powództwa Alumast przeciwko DZ Bank Polska S.A. (sygn. akt: V ACa 20/13, wcześniej sygn. Sądu Okręgowego w Gliwicach X GC 279/09). Na rozprawie rozpatrywano apelację wniesioną w sprawie przez Alumast SA. Postępowanie apelacyjne zostało zamknięte (Sąd zamknął rozprawę) a publikacja wyroku została odroczone na dzień 23 kwietnia 2013 r. godz. 11:30.

23 kwietnia 2013 r. w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach odbyła się publikacja wyroku w sprawie dotyczącej transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro z powództwa Alumast przeciwko DZ Bank Polska S.A. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Alumast S.A. od wyroku Sądu Okręgowego. Podstawą rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Katowicach oddalającego apelację było uznanie, że nie zachodzi wstępna przesłanka powództwa o ustalenie (na podst. art. 189 kpc) tj. istnienie interesu prawnego w takim ustaleniu. Sąd Apelacyjny w Katowicach w ustnym uzasadnieniu stwierdził, że taki interes prawny istniał po stronie Alumast S.A. w chwili wytoczenia powództwa (XII 2009 r.), jednak na skutek powództwa później wytoczonego przez DZ Bank Polska SA (VI 2011 r.) o zapłatę z tytułu rozliczenia transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro, taki interes prawny „odpadł” w ramach nin. sprawy o ustalenie. Zdaniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach stanowi to przeszkodę do merytorycznego rozpoznania zasadności twierdzeń Alumast S.A. dotyczących nieważności lub nieistnienia tych transakcji w ramach powództwa o ustalenie, a zarazem wystarczającą przesłankę do oddalenia takiego powództwa. Zdaniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach merytoryczne rozpoznanie zasadności twierdzeń Alumast S.A. dotyczących nieważności lub nieistnienia tych transakcji może obecnie mieć miejsce w ramach powództwa o zapłatę wytoczonego przez DZ Bank Polska SA (przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, sygn. akt: X GC 359/11). Wyrok oznacza, że kwestia czy transakcje terminowe na zabezpieczenie cen

aluminium i kursu euro istnieją i są ważne nie została w ogóle rozstrzygnięta i będzie przedmiotem merytorycznego rozpoznania w ramach powództwa o zapłatę wytoczonego przez DZ Bank Polska SA przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, sygn. akt: X GC 359/11.

Alumast SA złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia tego wyroku, a po jego doręczeniu rozważy wniesienie skargi kasacyjnej.

2.2.2. Pozew o odszkodowanie

17 maja 2012 roku w Sądzie Okręgowym w Gliwicach został złożony pozew o zapłatę kwoty 15.710.756,08 zł przeciwko DZ Bank Polska SA.

Na kwotę dochodzonego roszczenia składają się:

- 1) 11.244,00 zł - tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Alumast w związku z działaniami mającymi na celu ochronę majątku spółki przed bezpodstawnymi egzekucjami sądowymi z wniosków DZ Bank Polska SA tj.: wszczęciem i prowadzeniem postępowań zażaleniowych na postanowienia o nadaniu klauzul wykonalności bankowym tytułom egzekucyjnym, wszczęcie i prowadzenie postępowań ze skarg na czynności komornika, w tym koszty niezbędnych opłat (sądowych, bankowych, skarbowych) oraz koszty pomocy prawnej;
- 2) 211.612,08 zł - tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Alumast, dotyczących działań związanych z ogłoszeniem upadłości Alumast tj.: opracowaniem i złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości spółki, prowadzeniem postępowania upadłościowego, w tym m.in. koszty niezbędnych opłat (sądowych, bankowych, skarbowych), koszty doradztwa prawnego i reprezentacji prawnej, koszty wynagrodzenia nadzorca sądowego oraz biegłych powołanych w toku postępowania, koszty korespondencji, ogłoszeń, zmian oznaczenia spółki oraz obsługi administracyjnej spółki w związku z upadłością;
- 3) 15.487.900,00 zł - tytułem odszkodowania za utracone korzyści za okres 01.06.2009 - 31.12.2011, które Alumast by osiągnął, lecz nie osiągnął w następstwie działań DZ Bank, które doprowadziły do upadłości Alumast.

Roszczenie z tytułu utraconych korzyści stało się przedmiotem szczegółowych analiz i wyliczeń w ramach prywatnych ekspertyz zleconych przez Alumast. Podstawą opracowana tych ekspertyz była szczegółowa dokumentacja finansowa Alumast z ostatnich kilku lat, analiza i badanie przedsiębiorstwa Alumast oraz badanie i analiza rynku. Ekspertyzy te stały się podstawą ostatecznego sformułowania roszczeń w tym zakresie. Jednocześnie ekspertyzy te dostarczyły podstaw do formułowania roszczeń z tego tytułu w przyszłości. Zgodnie z wyliczeniami ekspertyz roszczenie z tytułu utraconych korzyści obejmować będzie dalszą kwotę 17.578.800,00 zł, co dotyczyć będzie utraconych korzyści za okres: 01.01.2012 r. - 31.12.2015 r., a ostatecznie uzależnione będzie od rzeczywistych wyników Alumast za ten okres. W pozwie Alumast oświadczył, że zamierza dochodzić od DZ Bank ww. kwoty po upływie okresów, których spodziewane korzyści będą dotyczyć.

Podstawą dochodzenia takich roszczeń są zachowania DZ Bank, które miały miejsce w latach 2008 - 2009 tj. wadliwie doradztwo przy zabezpieczeniu Alumast w zakresie ryzyk walutowych i towarowych, bezprawne dochodzenie przez DZ Bank od Alumast rozliczeń z tytułu transakcji opcji walutowych i towarowych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych, bezprawne odmowy udostępniania dokumentacji transakcyjnej. Dwukrotnie okazało się, że bankowe tytuły egzekucyjne wystawiane przez DZ Bank były wadliwe. Tym samym dwukrotnie były wszczynane wadliwe postępowania egzekucyjne przeciwko Alumast z wniosku DZ Bank. Skala zachowań DZ Bank tj. długotrwałe próby uniemożliwienia sądowego rozstrzygnięcia sporu w zakresie rozliczeń opcyjnych, bardzo rozległa skala i zakres prowadzonych egzekucji przeciwko Alumast z wniosku DZ Bank doprowadziły do wystąpienia opisywanych szkód.

3. Zdolność do kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone 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, gdyż kapitał własny jest nadal ujemny nawet po zawarciu układu z wierzycielami. 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. Jednak istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności z uwagi na fakt, iż Spółka ponad dwa lata była objęta postępowaniem układowym, co spowodowało spowolnienie rozwoju Spółki. W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak skuteczna realizacja postanowień układu, czyli spłata rat układowych stanowi podstawowy warunek eliminacji tego ryzyka. Wyeliminować należy również ryzyko wszczęcia egzekucji przez ZUS. Ratowanie Spółki z zapaści pociągnęło za sobą fakt, iż Alumast SA przez znaczny czas zaprzestał płacenia składek ZUS. Część zobowiązań wobec ZUS została objęta układem, pozostałe zobowiązania poza układem są wymagalne. Dlatego też Spółka chce pozyskać środki na sfinansowanie zobowiązań wobec ZUS z programu oferowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa.

Plany rozwojowe i restrukturyzacji Spółki przewidują wzrost jej przychodów i rentowności jednak nie eliminują jednak podstawowego zagrożenia, jakim jest ryzyko utraty rynków zbytu na skutek ograniczenia kapitału obrotowego oraz nie eliminują słabej strony, jaką jest formalny brak zdolności do kontynuacji działalności z powodu braku pokrycia aktywami jej kapitałów własnych („ujemne kapitały własne”). Dodatkowym warunkiem wykonania planu restrukturyzacji jest pozyskanie środków zewnętrznych, pozwalających na przywrócenie zdolności do kontynuacji działalności Spółki.

Zawarcie układu z wierzycielami pozwoliło oddalić wizję upadłości spółki poprzez przyjęcie dogodnego harmonogramu spłaty wierzytelności. Układ nie przewidywał jednak redukcji zadłużenia. W związku z tym spłata wierzytelności układowych, choć możliwa spowoduje drastyczne ograniczenie możliwości finansowania bieżącej działalności. Pod znakiem zapytania stanie możliwość realizacji celów rynkowych, w tym przede wszystkim odzyskanie konkurencyjnej pozycji na rynku. Bez wsparcia

zewnątrznego Spółka musiałaby kontynuować proces ograniczania zapasów i skracania kredytu kupieckiego dla odbiorców, gdyż rosnących potrzeb finansowania zapasów i należności nie mogłaby sfinansować akumulacją finansową (zysk netto + amortyzacja). W tej sytuacji wzrastałoby ryzyko utraty klientów, braku odpowiedniej skali sprzedaży a w konsekwencji ryzyko niewykonania układu i upadłości likwidacyjnej.

W związku z tym Spółka podjęła działania w celu zakończenia z sukcesem procesu restrukturyzacji, w tym doprowadziła do zmiany Statutu spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału spółki w ramach kapitału docelowego do kwoty 2.000.000 zł (uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15.04.2013) oraz złożyła 20 września 2012 roku wniosek do Ministerstwa Skarbu Państwa o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,8 mln zł. Tylko podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego oraz pomoc publiczna w formie dotacji pozwoli skutecznie zakończyć podjęty przez Spółkę proces restrukturyzacji, gdyż:

umożliwi pozyskanie środków na spłatę zadłużenia objętego układem,
pozwole na odbudowę kapitałów własnych w wysokości gwarantującej kontynuowanie jej działalności,
umożliwi dalsze prowadzenie działalności operacyjnej Spółki.

Tak więc warunkiem skutecznego zakończenia procesu restrukturyzacji tym, samym kontynuacji działalności w kolejnych latach jest spłata układu sądowego zawartego z wierzycielami oraz spłata zobowiązań, które były wyłączone z postępowania układowego z mocy prawa, w tym wobec ZUS i PFRON.

Należy wskazać, że podjęte przez Spółkę działania restrukturyzacyjne przyniosły już wymierne efekty finansowe. Należą do nich:

powstrzymanie spadkowej tendencji przychodów ze sprzedaży (9.332,9 tys. zł w 2012 roku wobec 8.103,3 tys. zł w 2011 roku),
obniżenie kosztów operacyjnych, co przyczyniło się do ograniczenia straty na sprzedaży (-375,2 tys. zł w 2012 roku, wobec -1.452,3 tys. zł w 2011 roku)

4. Strategia i inwestycje Spółki

Celem strategicznym Spółki w czasie najbliższego roku jest odzyskanie płynności finansowej i wypracowywanie zysku w kolejnych latach.

Środki pieniężne przede wszystkim powinny być generowane na rentownej działalności Spółki. Doprowadzenie do rentowności na poziomie operacyjnym i jej podwyższenie oraz prawne podważenie i odrzucenie roszczeń banku jest priorytetem w prowadzonych działaniach operacyjnych. Spółka powinna prowadzić szereg dodatkowych, równoważnych działań operacyjnych w celu poprawy sytuacji finansowej, mianowicie powinna:

1. zwiększać przychody ze sprzedaży słupów oświetleniowych i masztów z aluminium i kompozytów,

2. zredukować koszty m.in. poprzez:

- wprowadzanie modyfikacji w zakresie technologii produkcji, a mianowicie jej usprawnienia głównie w odniesieniu do produktów kompozytowych,
- prowadzenie kampanii informacyjnej dotyczącej zalet nowej technologii kompozytowej w celu ciągłego wzrostu sprzedaży głównie tej gałęzi produkcji, ze względu na większą przewidywalność surowców i ich niższą cenę w porównaniu do produktów z aluminium,
- zwiększanie wydajności pracy,
- ograniczenie zatrudnienia przy jednoczesnym zachowaniu najbardziej wykwalifikowanej i doświadczonej kadry.

Ze względu na nadal istniejącą dość trudną sytuację Spółki, i wiążący się z tym brak możliwości dotacji z UE oraz pozyskiwania kredytów bankowych, inwestycje w ciągu najbliższego roku będą ograniczane do niezbędnego minimum.

Z tego względu działania nie wymagające dużych nakładów finansowych powinny być nadal kontynuowane, a mianowicie:

- budowanie i wspieranie na terenie Polski zespołu przedstawicieli handlowych promujących kompozytowe słupy oświetleniowe oraz maszty,
- analizowane są wszystkie ogłaszane w Polsce przetargi na inwestycje z wykorzystaniem słupów oświetleniowych,
- organizowanie dla projektantów szkoleń prezentujących rozwiązania proponowane przez Spółkę.

Ważnym jest, też aby Spółka jak najszybciej uregulowała wszystkie zobowiązania objęte układem, w tym wobec ZUSu, PFRONu i banków.

Celem strategicznym Spółki w dłuższym okresie (kilku lat) powinno być wejście na rynek słupów i masztów do mocowania ulicznych lamp LEDowych, mikroturbin wiatrowych i paneli fotowoltaicznych. W związku z Alumast SA otworzył w październiku 2012 spółkę zależną SWE Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 5.000 zł, w której Alumast objął 52% udziałów. Nowa spółka będzie się zajmowała budowa instalacji solarnych i wiatrowych. Alumast SA zgodnie z założeniami będzie dostarczała konstrukcje kompozytowe i aluminiowe - innowacyjne konstrukcje wsporcze dla ogniw fotowoltaicznych.

Za podjęciem decyzji co do wejścia w nowy segment rynku przemawia kilka faktów:

- wdrażanie w krajach UE Dyrektywy WE EUP z dnia 01.09.2009, która ma na celu wyeliminowanie z użytkowania m.in. w oświetleniu publicznym produktów energochłonnych w tym nieefektywnych energetycznie źródeł światła, co zmusi z pewnością administracje krajów UE do korzystania z energooszczędnych źródeł światła,
- podpisanie ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o efektywności energetycznej, zakładająca m.in. min. 9% oszczędności energii finalnej. W ustawie znajdują się także „Zadania jednostek sektora publicznego w zakresie poprawy efektywności energetycznej”, w których jako środki poprawy efektywności energetycznej wymienia się: nabycie nowego urządzenia lub instalacji, charakteryzującej się niskim zużyciem energii oraz niskimi kosztami eksploatacji oraz wymianę eksploatowanego urządzenia, instalacji na urządzenie, instalację o niskim zużyciu energii, albo ich modernizację na takie,

- Planowana ustawa o OZE, również wspiera rozwiązania zmniejszające obciążenia środowiska i produkcje energii z odnawialnych źródeł, mowa w niej pośrednio m.in. o turbinach wiatrowych i ogniwach fotowoltaicznych. Ustawa ta ma uwolnić rynek energii oraz sprzyjać rozproszonej produkcji energii przez państwa, gospodarstwa rolne i gospodarstwa domowe poprzez różne mechanizmy wsparcia m.in. zapłatę za sprzedaż energii niewykorzystanej na własne potrzeby oraz gwarancję możliwości jej zbytu,
- Przyszła perspektywa finansowe UE na lata 2014-2020 dla Polski, zakłada wzrost alokacji środków głównie na cele związane z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną we wszystkich sektorach oraz na badania i innowację (Źródło: Departament Koordynacji Polityki Strukturalne „, Programowanie perspektywy finansowej 2014-2020 :uwarunkowania strategiczne”).

Wszystkie elementy wymienione powyżej z pewnością będą mogły zagwarantować znaczny popyt w najbliższych latach na słupy i maszty pod uliczne oświetlenie LEDowe, mikroturbiny wiatrowe oraz ogniwa PV. Ukierunkowanie się w pewnym stopniu na rozwiązania pod Odnawialne Źródła Energii zapewni Spółce stabilny rozwój.

5. Czynniki ryzyka i zagrożenia

5.1. Obszary ryzyka w realizacji działań restrukturyzacyjnych i rozwojowych Spółki

Podjęte działania restrukturyzacyjne - w szczególności wsparte pomocą publiczną – umożliwią Spółce odzyskanie zdolności do konkurencyjności na rynku i zapewnią trwałą zdolność do kontynuacji działalności. Nie oznacza to jednak, że wyeliminowanie zostanie niepewność w zakresie prowadzonej działalności.

Podstawowym ryzykiem związanym z niepewnością działalności Spółki jest ryzyko braku środków na pokrycie kosztów restrukturyzacji zadłużenia i konsekwencji niewykonania układu z wierzycielami, co grozi upadłością likwidacyjną.

W Spółce zostały zidentyfikowane i poddane monitorowaniu następujące obszary ryzyka związane z realizowanym procesem restrukturyzacji oraz z bieżącą działalnością Spółki:

- 1) ryzyko nieudzielenia pomocy publicznej,
- 2) ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta,
- 3) ryzyko związane z emisją akcji,
- 4) ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku reklamy zewnętrznej i słupów oświetleniowych,
- 5) ryzyko konkurencji,
- 6) ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne,
- 7) ryzyko zmienności kursów walutowych,
- 8) ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności,
- 9) ryzyko nieściągalności części należności,
- 10) ryzyko związane z zasobami ludzkimi,

- 11) ryzyko postępowań sądowych,
- 12) ryzyko zmiennych przepisów prawnych i podatkowych.

Udzielenie Spółce pomocy publicznej stanowi podstawowy czynnik warunkujący skuteczne dokończenie procesu restrukturyzacji. Złożoność procedury udzielenia tej pomocy, konieczność uzyskania akceptacji planu restrukturyzacji przez Ministra Skarbu, a następnie zatwierdzenie pomocy przez Komisję Europejską rodzi znaczne ryzyko nieudzielenia tej pomocy. Istnieje też ryzyko, że pomoc wprawdzie będzie udzielona, ale w kwocie niższej od postulowanej. Spółka wprawdzie dysponuje projekcjami finansowymi wskazującymi na możliwość pokrycia kosztów restrukturyzacji z własnych środków, ale jest to obciążone bardzo dużym ryzykiem, wynikającym z niemożności odbudowy kapitałów własnych w skali umożliwiającej pokrycie strat z lat ubiegłych.

Jeżeli nawet pomoc publiczna zostanie udzielona w postulowanej kwocie (75% oszacowanych kosztów restrukturyzacji), to istnieje ryzyko niemożności pozyskania środków w drodze zakładanej emisji akcji. Wahania kursu akcji Spółki na rynku NewConnect mogą spowodować, że cena emisyjna akcji nowej emisji planowanej na 2013 rok będzie nieatrakcyjna dla inwestorów w stosunku do ceny rynkowej.

Możliwa jest również sytuacja, że wprawdzie można ustalić atrakcyjną cenę emisyjną, ale ogólna sytuacja na rynku kapitałowym spowoduje niski popyt na oferowane akcji nowej emisji.

Na możliwość niewykonania planu restrukturyzacji w obszarze zadłużenia oraz planu wzrostu przychodów ze sprzedaży ma wpływ ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku reklamy zewnętrznej i słupów oświetleniowych. Niższy wzrost przychodów od zakładanego, w szczególności przy braku pomocy publicznej, stwarza silne zagrożenie dla wykonania układu z wierzycielami. Dlatego też Spółka dba o rozwój swoich produktów, wprowadza innowacyjne rozwiązania oraz dywersyfikuje swoją działalność poprzez szukanie innych zastosowań dla swoich wiodących produktów i nawiązuje kontakty handlowe z firmami zagranicznymi z takich krajów jak: Malezja, Chile, Brazylia, Portugalia, Kazachstan.

Na obszar wzrostu przychodów oraz rentowności oddziałuje też kolejne ryzyko – ryzyko konkurencji. W okresie trwania postępowania układowego w warunkach upadłości Spółka utraciła część klientów, których przejęły firmy konkurencyjne. Polskim rynkiem zainteresowane są też firmy zagraniczne. Przygotowane plany marketingowe pozwalają oczekiwać, że po odzyskaniu płynności finansowej i dokapitalizowaniu Spółka będzie w stanie odzyskać przynajmniej część utraconych rynków.

Od 2004 roku Spółka prowadzi również działalność eksportową. W roku 2006 przychody z tytułu eksportu stanowiły 66% przychodów Spółki ogółem. W latach 2009-2012 Spółka utraciła znaczną część tych rynków. W planach na kolejne lata eksport stanowi ważny obszar działalności i ryzyko niedostatecznego popytu w kraju docelowym, złego rozpoznania potrzeb odbiorców zagranicznych i w konsekwencji obniżenia przychodów eksportowych nadal istnieje. Jednak Spółka podejmuje działania w celu pozyskiwania nowych klientów nie tylko na rynkach, na których jest obecna od lat, ale również na nowych rynkach zbytu m.in. na rynkach Ameryki Południowej.

Na sytuację finansową Spółki bardzo silnie oddziałuje ryzyko zmienności kursów walutowych. Spółka stara się ograniczyć ryzyko zmienności kursów walutowych poprzez zakupy części surowców i materiałów w walutach obcych i pokrywać wydatki na ten cel wpływami walut ze sprzedaży eksportowej. Ryzyko wzrostu kursów walut oddziałuje też bezpośrednio na możliwości spłaty zadłużenia, gdyż pewna jego część jest w walutach obcych i wzrost kursów tych walut zwiększy wartość zadłużenia do spłaty. Istnieje jednak druga możliwość, że kursy walut obniżą się i wartość zadłużenia zmaleje, co miało miejsce w 2012 roku.

Jednym z efektów przeprowadzonej restrukturyzacji w latach 2009-2012 było znaczne zmniejszenie kosztów działalności, co spowodowało zmniejszenie strat i stworzyło szansę osiągnięcia w latach 2013-2016 osiągnięcia rentowności na oczekiwanym poziomie. Jednak Spółka jest wrażliwa na wahania cen surowców, energii i paliwa. Koszty tych czynników mają zasadnicze znaczenie dla kalkulacji cen, a konkurencja na rynku może spowodować konieczność obniżenia marż. Spółka stara się jednak zminimalizować to ryzyko m.in. dywersyfikacją źródła dostaw.

Istotnym obszarem ryzyka oddziałującym na finanse Spółki jest też ryzyko nieściągalności części należności. Aktualnie Spółka utrzymuje należności na bezpiecznym poziomie, ale istnieje spore prawdopodobieństwo konieczności wydłużenia terminów kredytu kupieckiego dla odbiorców w celu zwiększenia przychodów. Ważną rolę w zmniejszaniu ryzyka w tym obszarze odgrywa wdrożony w Spółce system monitoringu oraz ubezpieczenie należności zagranicznych i krajowych.

Ważnym elementem zarządzania Spółką jest odpowiednia polityka kadrowa. Działalność Spółki ma charakter produkcyjny i handlowy. Szczególną rolę odgrywają kwalifikacje sprzedawców. Trudności finansowe Spółki nie pozwalają na pozyskanie kadr o najwyższych kwalifikacjach. Również na rynku pracy obserwuje się niedobór wysoko kwalifikowanych kadr w związku z migracją zarobkową do krajów Unii Europejskiej. W miarę poprawiania się sytuacji finansowej możliwości pozyskania kadr o wysokich kwalifikacjach będą rosły.

Mimo, że postępowanie układowe zakończyło się sukcesem, to trudna sytuacja finansowa rodzi ryzyko postępowań sądowych z wierzycielami. Stąd w celu wyeliminowania tego ryzyka spółka podjęła niezbędne działania w celu pozyskania niezbędnych środków na obsługę zadłużenia m.in. podjęła działania w celu podwyższenia kapitału zakładowego oraz złożyła wnioski do Ministerstwa Skarbu Państwa o pomoc na restrukturyzację.

Ważną rolę w działalności Spółki odgrywa innowacyjność, co powoduje konieczność ochrony własności intelektualnej. Spółka stosuje szeroko politykę patentową, co istotnie zmniejsza ryzyko pozwów z powodu naruszenia cudzej własności intelektualnej.

Spółka narażona jest też na ryzyko zmiany przepisów prawnych i podatkowych. Jednym z najbardziej ryzykownych elementów w tym obszarze jest spójność polskich przepisów z prawem europejskim. Ryzyko Spółki w tym obszarze nie wykracza jednak poza zakres ryzyka ogólnego.

5.2. Analiza strategiczna SWOT

mocne stony

- Wieloletnie doświadczenie w branży,
- Duży produktowy potencjał rozwojowy, innowacyjny charakter produktów,
- Rynkowy lider w dziedzinie jakości i innowacyjności produktów,
- Prosta i czytelna struktura organizacyjna spółki,
- Znajomość marki wśród obecnych i potencjalnych klientów,
- Bardzo dobra znajomość rynku,
- Intensywna działalność w obszarze otoczenia biznesu: edukacja klienta, budowanie i pogłębianie rynku, inicjatywy w zakresie modyfikacji zapisów legislacyjnych polskiego prawa oraz działalności zrzeszeń producentów branży reklamy zewnętrznej
- Bardzo dobra lokalizacja firmy pod względem komunikacyjnym

słabe stony

- Utrzymujący się stan nadwyżki zobowiązań nad wartością księgową aktywów (występowanie „ujemnych” kapitałów własnych),
- Bardzo wysokie obciążenie finansowe wywołane koniecznością spłaty wierzytelności objętych układem i porozumieniami z wierzycielami, których wierzytelności z mocy prawa były wyłączone z układu,
- Brak kapitału obrotowego adekwatnego do planowanego wzrostu przychodów,
- Duże uzależnienie rentowności wyrobów od cen półproduktów oraz surowców,
- Możliwość wystąpienia trudności w spłacie zadłużenia objętego układem.

szanse rozwojowe Spółki

- Stabilny, na tle innych krajów, wzrost ekonomiczno-gospodarczy Polski,
- Szeroki rynek potencjalnych klientów: kompleksowa i elastyczna polityka wdrożeń, obsługa małych i średnich firm polskich,
- Stabilna pozycja rynkowa i mocne portfolio klientów,
- Pojawianie się nowych zastosowań produktów Spółki,
- Wzrost zainteresowania polskim rynkiem przez zagraniczny kapitał,
- Wzrost zapotrzebowania na nowoczesne maszty i słupy oświetleniowe, zgłaszane przez przedsiębiorców i administrację publiczną,
- Możliwość pozyskiwania nowych kapitałów na NewConnect po ustabilizowaniu sytuacji finansowej

zagrożenia tkwiące w otoczeniu Spółki

- Niestabilne ustawodawstwo i często zmieniające się przepisy prawa podatkowego,
- Wzrost konkurencji w branży, szczególnie zagranicznej z dużym kapitałem,
- Konieczność nadążania za ogólnoświatowymi trendami i rozwojem technologii,
- Słabo rozwinięty rynek masztów w Polsce, brak długoletniej tradycji w wykorzystywaniu masztów do celów m.in. Reklamowych (w odróżnieniu do krajów europejskich – w szczególności skandynawskich),
- Wahania cen surowców do produkcji masztów i słupów oświetleniowych.
- Możliwość złożenia wniosku o upadłość przez wierzycieli w razie wystąpienia zakłóceń w spłacie wierzytelności układowych

6. Aktualna sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione podstawowe wielkości ekonomiczne, tj. przychody, wynik na sprzedaży, wynik netto oraz podstawowe wskaźniki za 2012 rok w porównaniu z rokiem 2011.

Zdarzenia opisane w punkcie 2 niniejszego sprawozdania miały ogromny wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

W 2012 roku Spółce udało się osiągnąć wyższe przychody niż w latach 2009-2011, tj. 9.332,9 tys. zł i były one wyższe w stosunku do przychodów w 2009-2011 średnio o 12%. Zwiększający się udział sprzedaży kompozytowych słupów oświetleniowych miał największy wpływ na osiągnięte wyniki w zakresie sprzedaży w 2012 roku. W 2011 roku (od stycznia do grudnia) sprzedaż tych produktów wyniosła 1.764,9 tys. zł, a w analogicznym okresie 2012 już ponad 3.306,4 tys. zł.

	2012		2011		dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Kraj	6.755,8	72%	5.350,0	66%	+26%
Unia Europejska	2.304,8	25%	2.353,0	29%	-2%
Eksport	272,3	3%	400,3	5%	-32%
Ogółem	9.332,9		8.103,3		+15,2%

Tabela 2 Przychody ze sprzedaży

W 2012 roku Spółka kontynuowała działania w zakresie redukcji kosztów co przyczyniło się do znacznego ograniczenia straty na sprzedaży. W 2012 roku strata ta wyniosła -375,2 tys. zł i została ograniczona w stosunku do 2011 roku aż o 1.077,1 tys. zł.

Wynik za 2012 roku znacznie obciążony jest kosztami finansowymi, głównie odsetkami od zobowiązań objętych układem oraz od zobowiązań wobec ZUS nie objętych układem.

Zarząd zdecydował o rozwiązaniu rezerwy na zobowiązania wobec DZ Bank Polska SA w kwocie 1.026,4 tys. zł, co spowodowało, iż Spółka zamknęła rok 2012 zyskiem w kwocie 685,5 tys. zł.

Za rozwiązaniem rezerwy przemawiają następujące fakty:

- utrzymanie rezerwy i prezentowanie jej w bilansie spółki stoi w sprzeczności z przekonaniem władz Spółki co do faktu, iż zawarte transakcje z DZ Bank Polska SA na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro i powstałe z tego tytułu rozliczenia są nieważne,

- istnieje duże prawdopodobieństwo, że roszczenia DZ Bank Polska SA uległy przedawnieniu

	2012	2011
	tys. zł	tys. zł
Wynik brutto na sprzedaży	+3.177,0	+2.602,7
Wynik ze sprzedaży	-375,2	-1.452,3
Wynik brutto	+685,4	-2.315,5
Wynik netto	+685,4	-2.349,1

Tabela 3 Wyniki Finansowe

		2012	2011
Wskaźniki rentowności			
- sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	34,0%	32,1%
- sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-4,0%	-17,9%
- netto działalności	$\frac{\text{Wynik fin.netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	+6,9%	-29,0%
Wskaźniki płynności			
- I	$\frac{\text{Środki obrotowe ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	0,59	0,99
- II	$\frac{\text{Środki obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	0,30	0,49
- III	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	0,04	0,11
Wskaźniki sprawności wykorzystywania zasobów			
- rotacji majątku	$\frac{\text{Przychód netto ze sprzedaży}}{\text{Aktywa ogółem}}$	1,4	1,2
- rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług} * 360}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	45	45
- rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{Zapasy} * 360}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	50	58
Wskaźniki finansowania działalności			
- współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitały ogółem}}$	1,2	1,3
- pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Zobowiązania wraz z rezerwami}}$	-0,17	-0,22

Tabela 4 Podstawowe wskaźniki

7. Zatrudnienie

W wyniku procesu restrukturyzacji Spółki w 2012 roku zatrudnienie spadło o 20,4%. Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 49 osób, w 2012 roku – 33 osoby. o redukcji zatrudnienia. Podczas podejmowania decyzji o redukcji zatrudnienia brano pod uwagę poziom kwalifikacji kadr, poziom wynagrodzeń oraz ekonomiczne uzasadnienie utrzymania danego stanowiska pracy. Mimo znacznego spadku zatrudnienia Spółka nie straciła kluczowych pracowników.

	2012	2011
Pracownicy umysłowi	22	32
Pracownicy fizyczni	11	16
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	0	1
Razem	33	49

Tabela 5 Przeciętne zatrudnienie w 2011 i 2012 roku

	2012	2011
Kobiety	15	18
Mężczyźni	16	22
Razem	31	40

Tabela 6 Stan zatrudnienia na koniec roku 2011 i 2012 – wg płci

Pracownicy z wykształceniem:	2012	2011
wyższym	17	19
średnim	11	15
zawodowym	0	3
podstawowym	1	3
gimnazjalnym	2	0
Razem	31	40

Tabela 7 Stan zatrudnienia na koniec roku 2011 i 2012 – wg wykształcenia

8. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka stosuje następujące zasady „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na New Connect”:

I.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak	Emitent przestrzega niniejszą zasadę za wyjątkiem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad WZ są zbyt wysokie i niewspółmierne do zamierzonych efektów.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	-	
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	Część informacji znajduje się bezpośrednio na stronie internetowej a część informacji zostało opublikowanych w Dokumentie Informacyjnym oraz raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej Spółki
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	Część informacji znajduje się bezpośrednio na stronie internetowej a część informacji zostało opublikowanych w Dokumentie Informacyjnym oraz raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej Spółki
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	Opublikowane zostały życiorysy Członków Zarządu oraz część życiorysów udostępnionych przez członków Rady Nadzorczej
5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady	Tak	

	nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
6	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
7	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	Został opublikowany w Dokumentcie Informacyjnym oraz raporcie rocznym dostępnym na stronie internetowej Spółki. W przypadku aktualizacji planów strategicznych będą one zamieszczone bezpośrednio na stronie internetowej Spółki
8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Nie	Prognozy nie są publikowane. Z uwagi na obecną sytuację Spółki Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych. W przypadku ustabilizowania się sytuacji Spółki Zarząd nie wyklucza rozpoczęcia przestrzegania niniejszej zasady.
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
11	(skreślony)		
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
15	(skreślony)		
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce

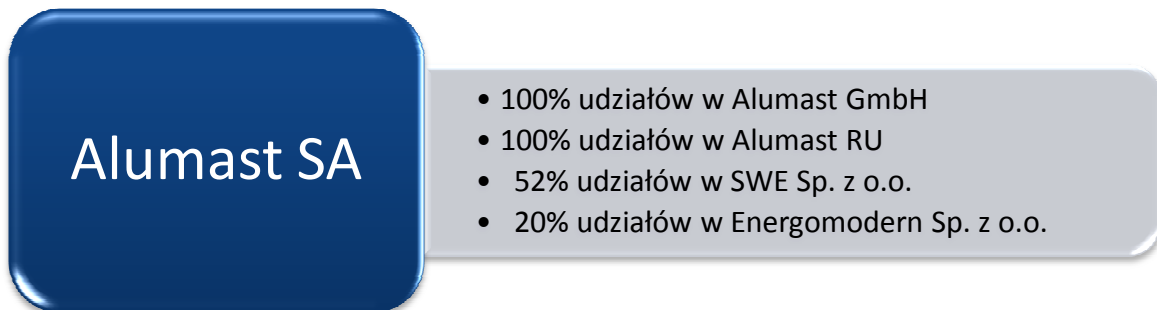
	przerwy,		
19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	Korporacyjna strona internetowa prowadzona jest w języku polskim
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Tak	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-	

	1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
	2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
	10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
	11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	W 2012 roku Spółka nie organizowała spotkań z inwestorami, w 2013 roku takie spotkania też nie są planowane, głównie z uwagi na wysokie koszty organizacyjne, ponadto prowadzona polityka informacyjna Spółki jest bardzo przejrzysta oraz nie było sygnałów ze strony inwestorów o potrzebie organizacji takich spotkań. W razie zapotrzebowania spotkanie takie będzie zorganizowane.
	12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
	13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
	13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	Tak	

14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta, Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające w kierunku realizacji zasady w przyszłości.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku New Connect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	Tak	
17	(skreślony)		

9. Informacja o grupie kapitałowej

Schemat grupy kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:



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

10. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie rocznym

Nie dotyczy. Zarząd Alumast SA nie publikował prognoz wyników finansowych za 2012 rok i lata następne.

Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

Wodzisław Śląski, dnia 26 kwietnia 2013 roku



oświadczenia Zarządu Spółki



ALUMAST S.A.

UL. MARKLOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

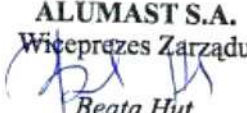
NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 0000031909

Wodzisław Śląski, 30.04.2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALUMAST SA

Działając jako Zarząd Spółki ALUMAST SA oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz odzwierciedlają w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowym zagrożeń i ryzyk.


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek

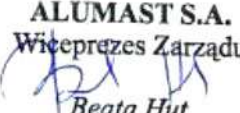

ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

Wodzisław Śląski, 30.04.2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALUMAST SA

Działając jako Zarząd Spółki ALUMAST SA oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w (60-538) Poznaniu, ul. Kościelna 18/4 dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, iż 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w (60-538) Poznaniu, ul. Kościelna 18/4, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkonek


ALUMAST S.A.
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut