



ALUMAST SPÓŁKA AKCYJNA

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

Spis treści

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
Wybrane dane finansowe – przychody i wyniki	4
Rachunek zysków i strat	5
Bilans	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Rachunek przepływów pieniężnych	9
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	11
Kontynuacja działalności	11
Zastosowane zasady i metody rachunkowości	12
ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
AKTYWNOŚĆ PODEJMOWANA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	16
GRUPA KAPITAŁOWA	19
STRUKTURA AKCJONARIATU	19
INFORMACJE DOT. ZATRUDNIENIA	20
RAPORTY BIEŻĄCE PUBLIKOWANE W I KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	21
DODATKOWE INFORMACJE	22

Spis tabel

TABELA 1 PRZYCHODY WG GRUP PRODUKTÓW 2014-2013	4
TABELA 2 WYNIK 2014-2013	4
TABELA 3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
TABELA 4 BILANS - AKTYWA	6
TABELA 5 BILANS - PASYWA	6
TABELA 6 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
TABELA 7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
TABELA 8 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
TABELA 9 STRUKTURA AKCJONARIUSZY	19
TABELA 10 STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
TABELA 11 STAN ZATRUDNIENIA WG PŁCI W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
TABELA 12 STAN ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
TABELA 13 WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PUBLIKOWANYCH W I KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	21

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe – przychody i wyniki

Przychody wg grup produktów

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013	zmiana
	w tys. PLN		
Maszyny flagowe i produkty eventowe	815,0	1.084,1	-269,1
Słupy oświetleniowe i akcesoria do słupów	186,6	234,1	-47,5
Pozostałe	88,3	87,9	+0,4
Razem	1.089,9	1.406,1	-316,2

Tabela 1 Przychody wg grup produktów 2014-2013

Wynik na sprzedaży, wynik brutto

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013	zmiana
	w tys. PLN		
Zysk/ strata brutto na sprzedaży	401,2	468,3	-67,1
Zysk/ strata na sprzedaży	-240,3	-238,5	-1,8
Zysk/ strata brutto	-325,0	-334,9	+9,9

Tabela 2 Wynik 2014-2013

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
		w tys. PLN	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.089,9	1.406,1
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	914,4	1.174,8
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	175,5	231,2
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	688,7	937,8
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	608,9	821,9
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79,8	115,8
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	401,2	468,3
D.	Koszty sprzedaży	73,4	66,4
E.	Koszty ogólnego zarządu	568,1	640,4
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-240,3	-238,5
G.	Pozostałe przychody operacyjne	7,6	10,2
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II.	Dotacje	7,3	8,7
III.	Inne przychody operacyjne	0,3	1,4
H.	Pozostałe koszty operacyjne	9,3	0,4
I.	Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III.	Inne koszty operacyjne	9,3	0,4
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-242,0	-228,8
J.	Przychody finansowe	0,0	0,1
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
II.	Odsetki	0,0	0,1
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0
K.	Koszty finansowe	83,0	106,2
I.	Odsetki	58,8	70,5
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV.	Inne	24,3	35,7
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-325,0	-334,9
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
N.	Zysk (strata) brutto	-325,0	-334,9
O.	Podatek dochodowy	-0,5	2,9
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0
R.	Zysk (strata) netto	-324,5	-337,8

Tabela 3 Rachunek zysków i strat

Bilans - aktywa		31.03.2014	31.03.2013
		w tys. PLN	
A.	Aktywa trwałe	3.729,6	4.072,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	888,3	978,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2.045,4	2.183,6
III.	Należności długoterminowe	82,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	9,4	3,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	704,6	906,6
B.	Aktywa obrotowe	2.527,0	2.498,2
I.	Zapasy	1.447,8	1.492,1
II.	Należności krótkoterminowe	903,0	904,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	131,7	65,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44,5	36,2
Aktywa razem		6.256,6	6.570,6

Tabela 4 Bilans - aktywa

Bilans - pasywa		31.03.2014	31.03.2013
		w tys. PLN	
A.	Kapitał własny	-1.544,4	-1.737,7
I.	Kapitał podstawowy	3.652,1	3.652,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
III.	Akcje własne	0,0	0,0
IV.	Kapitał zapasowy	20,8	20,8
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4.892,8	-5.072,8
VIII.	Zysk (strata) netto	-324,5	-337,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.801,0	8.308,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	276,3	269,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	1.551,6	2.531,7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5.175,5	4.604,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	797,6	902,8
Pasywa razem		6.256,6	6.570,6

Tabela 5 Bilans - pasywa

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
		w tys. PLN	
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	-1.219,9	-1.399,9
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-1.219,9	-1.399,9
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	3.652,1	3.652,1
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	3.652,1	3.652,1
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,0	0,0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0
3.	Akcje własne na początek okresu	0,0	0,0
3.1.	Zmiana akcji własnych	0,0	0,0
a)	zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
3.2.	Akcje własne na koniec okresu	0,0	0,0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	20,8	20,8
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,0	0,0
a)	zwiększenie z tyt. umorzenia odsetek - układ	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	20,8	20,8
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek	-5.072,8	-5.715,5

	okresu		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	0,0
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5.072,8	-5.715,5
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5.072,8	-5.715,5
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	180,0	642,7
a)	Zwiększenie (przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,0	0,0
b)	Zmniejszenie (pokrycie straty z zysku za rok ubiegły)	-180,0	-642,7
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4.892,8	-5.072,8
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4.892,8	-5.072,8
8.	Wynik netto	-324,5	-337,8
a)	Zysk netto	0,0	0,0
b)	Strata netto	-324,5	-337,8
c)	Odpisy z zysku	0,0	0,0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-1.544,4	-1.737,7
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1.544,4	-1.737,7

Tabela 6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
		w tys. PLN	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-324,5	-337,8
II.	Korekty razem	273,4	353,4
	1. Amortyzacja	76,3	81,3
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	-0,1
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14,7	20,4
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
	5. Zmiana stanu rezerw	-0,5	2,9
	6. Zmiana stanu zapasów	-185,6	-173,7
	7. Zmiana stanu należności	513,3	264,0
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-242,9	-24,3
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	98,1	182,8
	10. Inne korekty	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51,2	15,6
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,0	0,0
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Z aktywów finansowych	0,0	0,0
	a) W jednostkach powiązanych	0,0	0,0
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
II.	Wydatki	24,5	8,5
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19,5	8,5
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Na aktywa finansowe	5,0	0,0
	a) W jednostkach powiązanych	5,0	0,0
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24,5	-8,5
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności		

finansowej			
I.	Wpływy	40,6	0,0
	1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0
	2. Kredyty i pożyczki	0,0	0,0
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	4. Inne wpływy finansowe	40,6	0,0
II.	Wydatki	74,1	135,0
	1. Nabycie akcji własnych	0,0	0,0
	2. Dywidendy i inne wypływy na rzecz właścicieli	0,0	0,0
	3. Inne, niż wypływy na rzecz wierzycieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	50,8	33,2
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8,6	8,4
	8. Odsetki	14,7	20,4
	9. Inne wydatki finansowe	0,0	72,9
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33,5	-134,9
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-109,2	-127,8
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-109,2	-127,8
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,1
F.	Środki pieniężne na początek okresu	240,9	193,6
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	131,7	65,8

Tabela 7 Rachunek przepływów pieniężnych

Uwaga: Dane finansowe za 2013 i 2014 rok zawarte w Kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym to dane przed badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Kontynuacja działalności

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku i został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

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

W 2011 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami, co w dużej mierze ogranicza ryzyko związane z brakiem możliwości kontynuacji działalności, jednak 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.

Spółka planuje pozyskać środki na sfinansowanie zobowiązań wobec ZUS oraz zobowiązań objętych układem z programu oferowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa. 20 września 2012 roku Zarząd Spółki złożył wniosek do Ministerstwa Skarbu Państwa o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji w kwocie 4,8 mln zł. 26 czerwca 2013 roku Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Skarbu Państwa o zamiarze udzielenia pomocy publicznej na restrukturyzację m.in. pod warunkiem uzyskaniu pozytywnej opinii Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów do przedłożonego przez Spółkę wniosku oraz pod warunkiem zatwierdzenia przez Komisję Europejską przedłożonego projektu pomocy indywidualnej na restrukturyzację. 19 listopada 2013 roku Spółka otrzymała opinię Prezesa UOKiK, a 19 grudnia 2013 roku Minister Skarbu Państwa przesłał pismo, w którym podtrzymał wydane w dniu 25 czerwca 2013 r. oświadczenie o zamiarze udzielenia pomocy publicznej na restrukturyzację dla Alumast S.A. w formie dotacji w wysokości 4,8 mln zł. W związku z tym, iż Minister Skarbu Państwa nie zmienił swojej dotychczasowej opinii o zamiarze udzielenia pomocy, projektu pomocy indywidualnej na restrukturyzację dla Alumast S.A. mógł zostać notyfikowany Komisji Europejskiej. Aktualnie wniosek Spółki o udzielenie pomocy na restrukturyzację jest weryfikowany przez Komisję Europejską.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski

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

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe	<p>Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.</p> <p>Za środki trwałe i wartości niematerialne i prawne jednostka uznaje rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości powyżej 500 PLN i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok.</p> <p>Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosowane są stawki amortyzacyjne wynikające z przepisów podatkowych, o ile odpowiadają okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.</p> <p>Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej do 1.500 PLN dokonuje się w uproszczeniu jednorazowej amortyzacji w momencie przyjęcia do użytkowania.</p> <p>Składniki majątku o cenie jednostkowej poniżej 500 PLN traktuje się jako materiały i odnosi w koszty w momencie zakupu.</p>
Inwestycje długoterminowe	<p>Nabyte udziały i akcje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.</p>
Inwestycje krótkoterminowe	<p>Inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.</p>
Zapasy	<p>Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło.</p> <p>Wyroby gotowe na koniec roku wycenione są w cenie wytworzenia nie</p>

	<p>wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.</p>
Należności i zobowiązania	<p>Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.</p> <p>Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.</p> <p>Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.</p> <p>Zobowiązania objęte postępowaniem układowym zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami i kosztami sądowymi i egzekucyjnymi.</p> <p>Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.</p>
Środki pieniężne	<p>Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.</p> <p>Ustalone na dzień bilansowy różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.</p>
Kapitały	<p>Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.</p> <p>Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.</p> <p>Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.</p>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania	<p>W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty reklamy, koszty ubezpieczeń.</p> <p>Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.</p> <p>Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez</p>

	<p>kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości, a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.</p>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<p>W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.</p>
Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<p>W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p> <p>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.</p> <p>Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.</p> <p>Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.</p>
Wynik finansowy	<p>Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.</p> <p>Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: sprzedaż masztów flagowych aluminiowych i kompozytowych, sprzedaż słupów oświetleniowych aluminiowych i kompozytowych.</p> <p>Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.</p> <p>Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim sprzedaż</p>

flag i akcesoriów do masztów i słupów.
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 prowadzoną 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.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka odnotowała wynik na zbliżonym poziomie do I kwartału 2013 roku mimo spadku sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 (o 316,2 tys. zł).

Wynik za I kwartał 2014 roku wskazuje na skuteczną realizację działań w zakresie optymalizacji kosztów działalności.

Osiągnięty poziom sprzedaży w I kwartale b.r. nie jest satysfakcjonujący, ale też nie jest niepokojący. Tradycyjnie I kwartał charakteryzuje najniższy poziom sprzedaży w każdym roku. Z uwagi na łagodną zimę można było oczekiwać wyższego poziomu sprzedaży, jednak spółka nie ma wpływu na procesy inwestycyjne branży drogowej i kolejowej, gdzie produkty Alumast znajdują zastosowanie. Przetargi na dostawy słupów, podobnie jak w ubiegłych latach, są rozstrzygane głównie od II kwartału.

Ponadto wzrost sprzedaży jest uzależniony od skutecznej realizacji restrukturyzacji finansowej. Odbudowa kapitałów własnych spółki, brak zaległości wobec ZUS umożliwi Spółce uczestnictwo w przetargach publicznych na zlecenia o dużych wartościach i marżach, co przyczyni się do wzrostu przychodów i rentowności. Aktualnie Spółka „oddaje” część marży w związku z tym, iż nie jest bezpośrednim dostawcą produktów objętych procedurą przetargową. Dlatego też, licząc na pozyskanie dotacji z programu Ministerstwa Skarbu Państwa i skuteczne podwyższenie kapitału zakładowego, od kilku miesięcy nowo utworzony dział ds. zamówień publicznych przygotowuje spółkę do udziału w przetargach publicznych. Utworzenie takiego działu ma na celu zebranie doświadczenia i wiedzy niezbędnej do udziału w przetargach publicznych, tak aby po otrzymaniu pomocy na restrukturyzację aktywnie uczestniczyć w procedurach przetargowych i pozyskiwać znaczące zamówienia gwarantujące satysfakcjonujący poziom sprzedaży i rentowności.

Należy zaznaczyć, iż przedstawione dane nie odbiegają od poczynionych przez Zarząd założeń na I kwartał 2014.

W I i II kwartale 2014 roku trwały prace w celu skutecznego zakończenia procesu pozyskania przez Spółkę dotacji na restrukturyzację w kwocie 4,8 mln zł – Spółka udzielała dodatkowych odpowiedzi Komisji Europejskiej oraz prowadziła działania w celu podwyższenia kapitału zakładowego (konieczny warunek udzielenia pomocy). Proces pozyskania środków na restrukturyzację trwa od września 2012 roku - wówczas Spółka złożyła do Ministerstwa Skarbu Państwa wniosek o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Po otrzymaniu oświadczenia Ministra Skarbu Państwa o zamiarze udzielenia pomoc (26.06.2013) oraz po otrzymaniu opinii Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów dot. przedłożonego przez Spółkę wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację (19.11.2013), 19 grudnia 2013 roku projekt pomocy został notyfikowany Komisji Europejskiej, która do dnia publikacji niniejszego raportu nie określiła jeszcze swojego stanowiska.

Aktywność podejmowana w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Mimo niesprzyjających warunków związanych z restrukturyzacją finansową Spółka podejmuje szereg działań w celu rozwoju prowadzonej działalności. Poniżej przedstawione zostały informacje o perspektywach rozwoju, nowych produktach, nowych rynkach, które wzmocnią dotychczasowe działania prowadzące do realizacji założeń przyjętych w programie restrukturyzacji Spółki.

Produkty:

- produkowane i promowane od lat słupy kompozytowe oświetleniowe są już rozpoznawane na rynku. Coraz więcej projektów jest realizowanych w oparciu o te rozwiązania. Słupy zostały zaakceptowane na terenach PKP PLK SA, co przy realizowanych i planowanych inwestycjach, oraz pracach remontowych gwarantuje wzrost sprzedaży bez konieczności ponoszenia dodatkowych nakładów. Wiele zakładów energetycznych zarządzających oświetleniem ulicznym, przewiduje zastosowanie słupów kompozytowych z uwagi na ich walory użytkowe i niskie koszty montażu i eksploatacji;
- Uruchomiono proces przygotowania produkcji kompozytowych, oświetleniowych słupów stylizowanych przeznaczonych dla obszarów rewitalizowanych oraz infrastruktury kolejowej. Po wykonaniu modelu oraz form w drugiej połowie maja b.r. rozpocznie się produkcja pilotażowa. Wdrożenie do sprzedaży przewidziane jest pod koniec I połowy 2014 roku. Wprowadzenie tego produktu poszerzy asortyment spółki, pozwoli na zdobycie kolejnych rynków i klientów, oraz wpisze się w przewidywane inwestycje w dużej mierze finansowane środkami pochodzącymi z UE;

- Podpisana z Politechniką Wrocławską umowa o współpracy ma na celu opracowanie produktu dedykowanego dla obszarów zagrożonych wstrząsami sejsmicznymi Ameryki Południowej w tym szczególnie w Chile. Planowane jest, w kolejnym etapie, podjęcie współpracy z uczelnią w Santiago de Chile, która ma poddać weryfikacji efekty wspólnej pracy i przynieść rekomendacje do stosowania produktów Alumast w tych obszarach;
- Kompozytowe słupy energetyczne przewidziane są do odtworzenia i budowy nowych sieci niskiego i średniego napięcia. Ten kolejny, innowacyjny produkt spółki, przygotowywany do wdrożenia od blisko dwóch, wchodzi w ostatni etap wdrożenia związany z certyfikacją. Proces sprzedaży został wzmocniony poprzez nowo zatrudnionego pracownika z wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży słupów energetycznych oraz utworzenie spółki zależnej Energy Composites Sp. z o.o.,. Działalność nowej spółki będzie całkowicie skoncentrowana na branży energetycznej, która obok rynku reklamy i oświetlenia zewnętrznego (branż obsługiwanych bezpośrednio przez Alumast S.A.) jest kolejnym segmentem rynku, na którym z powodzeniem można oferować produkty Alumast. Energetyka zawodowa w obszarze sieci energetycznych nn i SN wchodzi w fazę dużych inwestycji, których budżet wyniesie w okresie do końca 2020 roku blisko 60 mld złotych. Branża energetyczna przygotowana poprzez spotkania i prezentacje z niecierpliwością oczekuje wprowadzenia produktu do sprzedaży;
- Kratowe konstrukcje kompozytowe, opracowane przez Alumast S.A. przeznaczone są do zastosowania w konstrukcjach radiowych i energetycznych, a z uwagi na charakterystykę materiału, szczególnie dobrze odbieranych przez wojsko. Przewidziane w kolejnych latach nakłady na modernizację i rozbudowę polskiej armii gwarantują finansowanie inwestycji. Pozyskane przez spółkę dopuszczenie do sprzedaży produktów dla NATO oraz armii RP otworzyło drogę do współpracy.

Rynki:

- Oświetlenie uliczne, na które w Polsce składa się ponad 3 mln słupów, jest mocno zdewastowane i wymaga sporych nakładów inwestycyjnych. Ponad 60 % tej infrastruktury wymaga niezwłocznej wymiany. Sprzyja temu „rewolucja” LED-owa oraz wsparcie takich instytucji jak NFOŚ, który poprzez dotacje na modernizację istniejącej infrastruktury oświetleniowej (program SOWA) dąży do znacznego obniżenia emisji CO₂ do atmosfery. W ramach tych projektów finansowana jest również wymiana słupów oświetleniowych. Ponadto popularna staje się modernizacja oświetlenia w ramach formuły ESCO oraz poprzez projekty w formule PPP. Znane i cenione z uwagi na swoje walory słupy kompozytowe przewidziane

zostały w wielu realizacjach, które już mają miejsce lub też wkrótce się rozpoczną. Oświetlenie uliczne stanowi znaczny wydatek dla gmin, które mocno zadłużone muszą szukać oszczędności, aby uczestniczyć w kolejnych projektach unijnych;

- Energetyka zawodowa, a szczególnie sieci niskiego i średniego napięcia wymagają w Polsce ogromnych nakładów finansowych. Spółka Alumast jest już sprawdzonym dostawcą specjalnej konstrukcji słupów oświetleniowych oraz masztów odgromowych dla GPZ-tów (Główne Punkty Zasilania). Kolejne rozwiązania jakimi są słupy energetyczne po pozytywnych doświadczeniach branży ze słupami kompozytowymi oświetleniowymi zostanie przyjęte przez rynek. Głównym powodem są walory użytkowe, niskie koszty montażu oraz utrzymania. Nie bez znaczenia jest też aspekt ekologiczny;
- Obszary zagrożone wstrząsami sejsmicznymi, to kolejny rynek i obszar aktywności spółki Alumast. Słupy kompozytowe jak mało które rozwiązanie zachowują się wyjątkowo w obszarach gdzie występują wstrząsy. Głównym powodem jest charakterystyka materiału, brak granicy plastyczności i duża wytrzymałość na obciążenia. Dodatkowo w tych regionach bardzo często występuje zagrożenie korozją wynikające z faktu, że jest to wybrzeże, gdzie występuje mgła solna. Szczególnie interesujący jest dla Spółki obszar Ameryki Południowej, w tym Chile z linia brzegową o długości ponad 6 tys. kilometrów. Lekki słup kompozytowy jest produktem łatwym w montażu i tanim w transporcie;
- Współpraca z uczelniami wojskowymi przynosi efekty w postaci konstrukcji kratowych kompozytowych, które poza zastosowaniem w infrastrukturze wojskowej znajdują również zastosowanie na obszarach cywilnych. Technicznie przygotowane rozwiązania czekają na zatwierdzenie na poziomie rządu wydatków na inwestycje w tym zakresie. Pierwsze dostawy zostały przewidziane jeszcze w 2014 roku. We wrześniu 2014 roku Spółka po raz pierwszy zaprezentuje kompozytowe produkty na XXII Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego MSPO, jednej z największych imprez targowych tego typu w Europie.

Schemat grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

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

Tabela 8 Struktura grupy kapitałowej

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

Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusze	Ilość akcji	% udział	Źródło danych
Zbigniew Szkopek	823.905	22,6%	zawiadomienie Akcjonariusza z dn. 23.12.2013
HOTEL POLONIA Sp. z o.o.	346.320	9,5%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 22.03.2012
Hefal Serwis SA	191.659	5,2%	zawiadomienie Akcjonariusza otrzymane w dn. 19.03.2012
Letus Capital S.A.	184.200	5,0%	zawiadomienie członka Rady Nadzorczej Alumast S.A./członka Zarządu Letus Capital S.A. otrzymane w dn. 14.05.2014
Pozostali akcjonariusze	2.106.010	57,7%	
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	3.652.094		

Tabela 9 Struktura akcjonariuszy

Informacje dot. zatrudnienia

Na dzień 31 marca 2014 roku zatrudnienie w Alumast S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 35,9 i było wyższe niż na koniec marca 2013 roku. Szczegóły zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Stan na dzień:	31.03.2014	31.03.2013
Pracownicy umysłowi	20	18
Pracownicy fizyczni	15,9	9
Razem	35,9	27

Tabela 10 Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty

Stan na dzień:	31.03.2014	31.03.2013
Kobiety	16	14
Mężczyźni	19,9	13
Razem	35,9	27

Tabela 11 Stan zatrudnienia wg płci w przeliczeniu na pełne etaty

Pracownicy z wykształceniem:	31.03.2014	31.03.2013
wyższym	16,5	14
średnim	10	10
zawodowym	6,4	0
gimnazjalnym	2	2
podstawowym	1	1
Razem	35,9	27

Tabela 12 Stan zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu na pełne etaty

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

Nr raportu	Data publikacji	Temat
1/2014	2014-01-14	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2014 roku
2/2014	2014-02-12	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej w sprawie podjęcia przez Zarząd rozmów ze spółką Hefal Serwis S.A. w przedmiocie ewentualnego połączenia spółek
3/2014	2014-02-12	Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego
5/2014	2014-02-14	Podpisanie przedwstępnej umowy objęcia akcji ze spółką Hefal Serwis S.A.
6/2014	2014-02-18	Informacja dot. wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację
7/2014	2014-02-28	Informacja dot. wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację
8/2014	2014-03-06	Powołanie spółki zależnej ENERGY COMPOSITES Sp. z o.o.
9/2014	2014-03-26	Warunkowa rejestracja akcji serii I w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych
10/2014	2014-04-09	Wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect
11/2014	2014-04-16	Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii I na rynku NewConnect
12/2014	2014-04-16	Rejestracja akcji serii I w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych
13/2014	2014-04-17	Informacja dot. wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację

Tabela 13 Wykaz raportów bieżących publikowanych w I kwartale 2014 i do dnia publikacji raportu kwartalnego

Dodatkowe informacje

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

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

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

Wodzisław Śląski, dnia 15 maja 2014

.....
Zbigniew Szkopek
Prezes Zarządu

.....
Beata Hut
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Łoś
Członek Zarządu