



ALUMAST SPÓŁKA AKCYJNA

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

Spis treści

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
Rachunek zysków i strat	4
Bilans	5
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	17
STRUKTURA AKCJONARIATU	18
INFORMACJE DOT. ZATRUDNIENIA	18
RAPORTY BIEŻĄCE PUBLIKOWANE W IV KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	20
DODATKOWE INFORMACJE	21

Spis tabel

TABELA 1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
TABELA 2 BILANS – AKTYWA	5
TABELA 3 BILANS – PASywa	6
TABELA 4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA	6
TABELA 5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
TABELA 6 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
TABELA 7 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
TABELA 8 STRUKTURA AKCJONARIUSZY	18
TABELA 9 STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC III I IV KWARTAŁU 2014	18
TABELA 10 STAN ZATRUDNIENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC IV KWARTAŁU 2014 I 2013	19
TABELA 11 STAN ZATRUDNIENIA WG PŁCI W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC IV KWARTAŁU 2014 I 2013	19
TABELA 12 STAN ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY NA KONIEC IV KWARTAŁU 2014 I 2013	19
TABELA 13 WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PUBLIKOWANYCH W IV KWARTALE 2014 I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO	21

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		01.10.2014	01.10.2013	01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
		w tys. PLN		w tys. PLN	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 634,2	2 994,6	9 324,8	9 929,7
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 269,2	2 582,6	7 995,2	8 459,2
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	365,0	412,0	1 329,6	1 470,5
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 138,5	1 596,5	5 742,6	5 916,8
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 953,1	1 394,7	5 023,0	5 192,9
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	185,4	201,8	719,6	723,9
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 495,7	1 398,1	3 582,2	4 012,9
D.	Koszty sprzedaży	133,3	103,1	438,9	396,8
E.	Koszty ogólnego zarządu	727,9	765,0	2 697,8	2 814,6
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	634,5	530,0	445,5	801,5
G.	Pozostałe przychody operacyjne	-0,6	8,0	4 793,0	82,8
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	13,8
II.	Dotacje	-1,4	6,6	4 791,3	32,8
III.	Inne przychody operacyjne	0,8	1,4	1,7	36,2
H.	Pozostałe koszty operacyjne	113,9	25,3	222,3	38,0
I.	Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	5,8	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	9,6	0,0	9,6
III.	Inne koszty operacyjne	113,9	15,7	216,5	28,4
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	520,0	512,7	5 016,2	846,3
J.	Przychody finansowe	0,3	0,3	0,6	0,7
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odsetki	0,3	0,3	0,6	0,7
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
K.	Koszty finansowe	29,3	94,4	307,1	418,6
I.	Odsetki	21,1	62,4	226,1	270,3
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	34,0	0,0	34,0
IV.	Inne	8,2	-2,0	81,0	114,3

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		01.10.2014	01.10.2013	01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
		w tys. PLN		w tys. PLN	
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	491,0	418,6	4 709,7	428,4
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
N.	Zysk (strata) brutto	491,0	418,6	4 709,7	428,4
O.	Podatek dochodowy	99,9	-27,4	953,6	-18,9
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
R.	Zysk (strata) netto	391,1	446,0	3 756,1	447,3

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

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Bilans

Bilans - aktywa		31.12.2014	31.12.2013
		dane narastająco	
		w tys. PLN	
A.	Aktywa trwałe	3 584,5	3 970,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	821,6	910,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 109,0	2 079,8
III.	Należności długoterminowe	93,1	40,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	8,9	4,4
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551,9	935,8
B.	Aktywa obrotowe	3 741,1	3 024,5
I.	Zapasy	1 093,6	1 227,9
II.	Należności krótkoterminowe	2 320,1	1 496,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	181,7	240,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145,7	58,9
Aktywa razem		7 325,6	6 995,1

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

Tabela 2 Bilans – aktywa

Bilans - pasywa		31.12.2014	31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
A.	Kapitał własny	4 224,6	-952,6
I.	Kapitał podstawowy	4 852,1	3 652,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
III.	Akcje własne	0,0	0,0
IV.	Kapitał zapasowy	241,8	20,8
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 625,5	-5 072,8
VIII.	Zysk (strata) netto	3 756,2	447,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 101,0	7 947,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	288,9	276,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	1 676,7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 382,3	5 327,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	429,8	666,3
Pasywa razem		7 325,6	6 995,1

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

Tabela 3 Bilans – pasywa

Zobowiązania krótkoterminowe		31.12.2014	31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 382,3	5 327,9
w tym:			
Zobowiązania objęte postępowaniem układowym (część wymagalna w ciągu 12 m-cy)		0,0	1 091,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		984,9	1 368,8
Zobowiązania finansowe (leasing, faktoring)		546,0	223,3
Zobowiązania z tytułu kredytów		0,0	238,6
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		123,8	137,9
Zobowiązania budżetowe - ZUS		111,8	2 043,1
Zobowiązania budżetowe – PIT-4		35,5	37,5
Zobowiązania budżetowe - PFRON		3,1	34,5
Zobowiązania budżetowe - VAT		205,3	146,6
Zobowiązania budżetowe - CIT		332,4	0,0
Zobowiązania budżetowe – opłata środowiskowa		16,4	0,0
Zobowiązania pozostałe		23,1	6,0

Tabela 4 Zobowiązania krótkoterminowe – struktura

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	-952,6	-1 399,9
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-952,6	-1 399,9
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	3 652,1	3 652,1
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	1 200,0	0,0
a)	Zwiększenie z tyt. emisji akcji	1 200,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 852,1	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	221,0	0,0
a)	zwiększenie z tyt. umorzenia odsetek - układ	221,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	241,8	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

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 072,8	-5 715,5
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	0,0
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
a)	Zwiększenie	0,0	0,0
b)	zmniejszenie	0,0	0,0
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 072,8	-5 715,5
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 072,8	-5 715,5
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	447,3	642,7
a)	Zwiększenie (przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,0	0,0
b)	Zmniejszenie (pokrycie straty z zysku za rok ubiegły)	447,3	642,7
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 625,5	-5 072,8
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 625,5	-5 072,8
8.	Wynik netto	3 756,2	447,3
a)	Zysk netto	3 756,2	447,3
b)	Strata netto	0,0	0,0
c)	Odpisy z zysku	0,0	0,0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 224,6	-952,6
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 224,6	-952,6

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

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	3 756,2	447,3
II.	Korekty razem	-4 629,8	5,9
	1. Amortyzacja	304,7	317,1
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,5	0,5
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	131,4	86,6
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
	5. Zmiana stanu rezerw	12,2	10,3
	6. Zmiana stanu zapasów	134,4	90,5
	7. Zmiana stanu należności	-876,4	-368,8
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 397,1	-24,9
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60,5	-105,4
	10. Inne korekty	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-873,6	453,2
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	5,8	1,2
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5,8	0,0
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Z aktywów finansowych	0,0	1,2
	a) W jednostkach powiązanych	0,0	1,2
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
II.	Wydatki	255,2	74,5
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250,7	72,7
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
	3. Na aktywa finansowe	4,5	1,8
	a) W jednostkach powiązanych	4,5	1,8
	b) W pozostałych jednostkach	0,0	0,0

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
		dane narastająco w tys. PLN	
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-249,4	-73,3
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 733,7	0,0
	1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 200,0	0,0
	2. Kredyty i pożyczki	0,0	0,0
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	4. Inne wpływy finansowe	533,7	0,0
II.	Wydatki	669,3	332,0
	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	501,6	214,6
	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	36,0	30,8
	8. Odsetki	131,7	86,6
	9. Inne wydatki finansowe	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 064,4	-332,0
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-58,6	47,9
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-59,2	47,3
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-0,5	-0,5
F.	Środki pieniężne na początek okresu	240,9	193,6
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	181,7	240,9

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

Tabela 6 Rachunek przepływów pieniężnych

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Najważniejsze czynniki ryzyka brak możliwości kontynuacji działalności tj. ryzyko wszczęcia egzekucji przez ZUS oraz ryzyko nie wykonania postanowień zawartego układu zostały skutecznie wyeliminowane. 11 września 2014 roku Spółka zawarła z Ministerstwem Skarbu Państwa umowę o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji. 29 września 2014 roku Ministerstwo Skarbu Państwa wpłaciło na rachunek Spółki 4.771.133,21 zł. Ponadto Spółka podwyższyła kapitał o 1.200.000,00 zł (podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 14 listopada 2014 roku), a środki na pokrycie 1,2 mln akcji zostały wpłacone 22 września 2014 roku. Zgodnie z planem restrukturyzacji środki uzyskane z dotacji i podwyższenia kapitału zostały przeznaczona na spłatę zobowiązań spółki, w tym wobec wierzycieli objętych układem sądowym oraz wobec ZUS i PFRON, których część wierzytelności nie były objęte z mocy prawa układem.

Dzięki zewnętrznemu wsparciu nastąpiła odbudowa kapitałów własnych, zmniejszenie kosztów finansowych obsługi procesu restrukturyzacji zadłużenia poprzez wyeliminowanie zobowiązań generujących odsetki i tym samym poprawa wyniku finansowego Spółki. Ponadto spłata zobowiązań objętych układem w krótszym terminie ze środków pozyskanych w ramach pomocy publicznej umożliwi przeznaczenie przyszłych zysków na odbudowę kapitału finansującego niezbędny poziom aktywów obrotowych i przyczyni się do szybszego odzyskania wiarygodności wśród wierzycieli i klientów.

W wyniku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, w tym otrzymanej dotacji i podwyższenia kapitału, Spółka odzyskała długookresową zdolność do konkutowania na rynku. Spłata układu i zobowiązań wobec ZUS oraz odbudowa kapitałów własnych i kapitałów obrotowych umożliwi Spółce realizowanie w kolejnych latach założonych celów m.in. w zakresie wzrostu sprzedaży, uczestnictwo w przetargach publicznych oraz korzystanie z dotacji unijnych.

Ostatecznie pełną zdolność do konkutowania na rynku Spółka odzyskała z chwilą wykreślenie z KRS wpisów dot. upadłości, tj. od 16 stycznia 2015 roku. Okres od spłaty zobowiązań układowych do wykreślenia wpisów w KRS to ponad trzy miesiące. 8 października 2014 roku Spółka złożyła wniosek do sądu o wydanie postanowienia o wykonaniu układu, sądu wydał

przedmiotowe postanowienie 5 listopada 2014, jednak stwierdzenie jego prawomocności trwało do 15 grudnia 2014. Mimo iż wykreślenie wpisów w KRS dot. upadłości powinno nastąpić z urzędu, Spółka w celu przyspieszenia rejestracji zmian w KRS, 18 grudnia 2014 roku złożyła wniosek o wykreślenie wpisów, a 08 stycznia 2015 złożyła pismo z prośbą o przyspieszenie rozpoznania wniosku. Ostatecznie kluczowe dla Spółki zmiany w rejestrze nastąpiły 16 stycznia 2015 roku.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za IV 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.

<p>Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe</p>	<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>
<p>Inwestycje długoterminowe</p>	<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>
<p>Inwestycje krótkoterminowe</p>	<p>Inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa</p>

	<p>zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.</p>
Zapasy	<p>Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło.</p> <p>Wyroby gotowe na koniec okresu sprawozdawczego wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.</p>
Należności i zobowiązania	<p>Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. 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>Nierozliczone 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 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 oraz umorzone odsetki od zobowiązań układowych.</p>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania	<p>W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty reklamy, koszty ubezpieczeń.</p>

	<p>Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.</p> <p>Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.</p> <p>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>
<p>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</p>	<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>
<p>Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</p>	<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>
<p>Wynik finansowy</p>	<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>

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 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 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.

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

Na zrealizowane wyniki w IV kwartale 2014 roku największy wpływ miały zdarzenia, które miały miejsce pod koniec III kwartału 2014 tj.:

- 11 września 2014 roku Spółka zawarła z Ministerstwem Skarbu Państwa umowę o udzielenie pomocy na restrukturyzację w formie dotacji. 29 września 2014 roku Ministerstwo Skarbu Państwa wpłaciło na rachunek Spółki 4.771.133,21 zł. Uzyskanie dofinansowania nastąpiło po dwóch latach starań, po zaopiniowaniu planu przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz zaakceptowaniu projektu pomocy przez Komisję Europejską
- Udzielenie dotacji było uzależnione również od zapewnienia przez Alumast S.A. wkładu własnego w wysokości 1,2 mln zł. Spółka pozyskała wymaganą kwotę dzięki podwyższeniu kapitału w drodze emisji 1,2 mln akcji serii L. Umowa objęcia akcji została zawarta 14 sierpnia 2014, a środki na pokrycie tych akcji zostały wpłacone 22 września 2014 roku. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału 14 listopada 2014 roku.
- Zgodnie z planem restrukturyzacji środki uzyskane z dotacji i podwyższenia kapitału zostały przeznaczona na spłatę zobowiązań spółki, w tym wobec wierzycieli objętych

układem sądowym. 8 października 2014 roku (dokładnie 5 lat od wydania przez sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu) Spółka złożyła do sądu wnioski o wydanie postanowienia o wykonaniu układu w całości. Postanowienie to zostało doręczone Spółce 6 listopada 2014. Jednak stwierdzenie jego prawomocności trwało do 15 grudnia 2014 roku. Spółka niezwłocznie (tj. 18 grudnia 2014) złożyła wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie wpisów dot. upadłości. Ostatecznie kluczowe dla Spółki zmiany w KRS nastąpiły 16 stycznia 2015 roku.

- Oprócz spłaty zobowiązań objętych układem Spółka spłaciła również całość zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Niewątpliwym sukcesem jest zakończenie procesu pozyskania zewnętrznego wsparcia na spłatę zobowiązań Spółki, wykreślenie wpisów dot. upadłości w KRS, jednak jego pozytywne skutki odczuwalne będą dopiero od 2015 roku. Przy braku zaległości wobec ZUS, braku zobowiązań objętych układem i przy obecnym potencjale Spółki w zakresie produktów, rynków zbytu i innowacyjnych rozwiązaniach technologicznych, Spółka będzie generowała wyższe przychody i zyski.

W związku ze spłatą do dnia udzielenia dotacji na restrukturyzację zadłużenia wyłącznie ze źródeł własnych, Spółka nie miała odpowiedniego źródła pokrycia rosnącego zapotrzebowania na kapitał finansujący aktywa obrotowe. Taka sytuacja hamowała dalszy wzrost sprzedaży mimo pojawiających się możliwości rynkowych. Wzrost przychodów bez odpowiedniego wyposażenia w kapitał obrotowy nie był możliwy. W związku z tym przychody za cały 2014 rok są nieco niższe niż w 2013 roku, ale już w IV kwartale 2014 Spółka odnotowała, w porównaniu do IV kwartału 2013 roku, przychód wyższy o 639,6 tys. zł.

Zgodnie z założeniami wpływy z tytułu dotacji i podwyższenia kapitału miały zostać zrealizowane w czerwcu 2014 roku, ostatecznie środki te wpłynęły do Spółki pod koniec września 2014 roku, co również miało wpływy na osiągnięte wyniki.

Jednak najważniejsze założenia z Planu restrukturyzacji zostały osiągnięte tzn.:

- nastąpił wzrost kapitałów własnych
- został odtworzony kapitał obrotowy
- nastąpiło oddłużenie Spółki, w tym spłata zobowiązań układowych i wobec ZUS
- nastąpiła poprawa wskaźników, w tym płynności
- spółka utrzymała poziom sprzedaży, mimo brak kapitału na sfinansowanie m.in. zakupu surowca oraz jest rentowna

Aktywność podejmowana w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

2 grudnia 2014 roku zawarta została umowa z firmą BENITO UBRAN S.L.U. z siedzibą w Hiszpanii. Zgodnie z zawartą umową od 1 stycznia 2015 roku Alumast S.A. jest oficjalnym dystrybutorem produktów firmy BENITO na terenie Polski. Umowa gwarantuje Alumast S.A. wyłączne prawo do dystrybucji produktów oświetleniowych marki BENITO. BENITO jest cenionym w branży oświetleniowej producentem opraw oświetleniowych. Jest pionierem w wykorzystywaniu technologii LED w zakresie oświetlenia ulicznego. BENITO przykłada ogromną wagę do jakości (produkty posiadają wymagane certyfikaty), designu i innowacji (BENITO zarejestrowało ponad 500 patentów). Dla Alumast S.A. to kolejny obszar działania, który wpłynie na rozwój Spółki. Spółka będzie mogła brać udział nie tylko w przetargach w zakresie dostaw słupów oświetleniowych, ale również w zakresie dostaw źródeł światła oraz rozszerzyć swoją ofertę dla jednostek samorządu terytorialnego, które będą korzystały z projektu SOWA oraz formuły ESCO.

Spółka zależna Energy Composites Sp. z o.o. skutecznie realizowała sprzedaż nowych autorskich rozwiązań Spółki Alumast S.A. tj. kompozytowych słupów energetycznych. Żerdzie kompozytowe dzięki dużej elastyczności oraz odpowiednim parametrom są w stanie przejść zwiększone obciążenia dynamiczne, co może uchronić sieci przed uszkodzeniem – są odpowiedzią na uciążliwe przerwy w dostawach prądu.

W listopadzie 2014 roku Spółka brała udział w misji gospodarczej na Kubę zorganizowaną przez Krajową Izbę Gospodarczą we współpracy z Ministerstwem Gospodarki oraz Ambasadą RP w Hawanie. W zakresie współpracy gospodarczej i wymiany handlowej z Polską strona kubańska zainteresowana jest dostawami i inwestycjami w różnych sektorach. Produkty Alumast S.A. zbudziły bardzo duże zainteresowanie, w związku z czym w lutym 2015 roku odbyły się kolejne spotkania handlowe z potencjalnymi partnerami z Kuby.

Grupa kapitałowa

Schemat grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

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

Tabela 7 Struktura grupy kapitałowej

Alumast S.A. 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
HOTEL POLONIA Sp. z o.o.	1.546.320	31,9%
Zbigniew Szkopek	773.905	15,9%
Krzysztof Stanik	347 000	7,2%
Hefal Serwis S.A.	191.659	4,0%
Pozostali akcjonariusze	1 993 210	41,0%
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	4.852.094	

Źródło: zawiadomienia Akcjonariuszy oraz lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa NWZ w dn. 29.12.2014

Tabela 8 Struktura akcjonariuszy

Informacje dot. zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zatrudnienie w Alumast S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 36 i było nieco wyższe niż na koniec 31 grudnia 2013 roku. W stosunku do danych na koniec III kwartału 2014 zatrudnienie nie zmieniło się. Szczegóły zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Stan na dzień:	31.12.2014	30.09.2014	zmiana
Pracownicy umysłowi	19	18	+1
Pracownicy fizyczni	17	18	-1
Razem	36	36	0

Tabela 9 Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec III i IV kwartału 2014

Stan na dzień:	31.12.2014	31.12.2013	zmiana
Pracownicy umysłowi	19	19,5	-0,5
Pracownicy fizyczni	17	15	+2
Razem	36	34,5	+1,5

Tabela 10 Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec IV kwartału 2014 i 2013

Stan na dzień:	31.12.2014	31.12.2013	zmiana
Kobiety	15	16	-1
Mężczyźni	21	18,5	+2,5
Razem	36	34,5	+1,5

Tabela 11 Stan zatrudnienia wg płci w przeliczeniu na pełne etaty na koniec IV kwartału 2014 i 2013

Pracownicy z wykształceniem:	31.12.2014	31.12.2013	zmiana
wyższym	17	16,5	+0,5
średnim	9	10	-1
zawodowym	6	4	+2
gimnazjalnym	3	3	0
podstawowym	1	1	0
Razem	36	34,5	+1,5

Tabela 12 Stan zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec IV kwartału 2014 i 2013

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

Nr raportu	Data publikacji	Temat
EBI		
29/2014	2014-10-08	Dookreślenie wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w związku z zakończeniem emisji akcji serii L
30/2014	2014-10-08	Wykonanie układu
31/2014	2014-10-14	Zamknięcie subskrypcji akcji serii L
32/2014	2014-11-07	Postanowienie sądu o wykonaniu układu sądowego przez spółkę
33/2014	2014-11-14	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki
35/2014	2014-12-02	Zawarcie istotnej umowy
36/2014	2014-12-03	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
37/2014	2014-12-09	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 29.12.2014 – korekta uchwały
38/2014	2014-12-30	Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.12.2014
1/2015	2015-01-19	Usunięcie w rejestrze KRS wpisów dot. upadłości
2/2015	2015-01-29	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2015 roku
ESPI		
28/2014	2014-10-20	Zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
29/2014	2014-10-20	Zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Nr raportu	Data publikacji	Temat
30/2014	2014-11-05	Zawiadomienie akcjonariusza o zmianie stanu posiadania akcji - przekroczenie progu 5%
31/2014	2014-11-20	Zawiadomienie akcjonariusza - Hotel Polonia Sp. z o.o.
32/2014	2014-11-20	Zawiadomienie akcjonariusza - Zbigniewa Szkopka
33/2014	2014-11-20	Zawiadomienie akcjonariusza - Hefal Serwis S.A.
34/2014	2014-12-03	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
35/2014	2014-12-09	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 29.12.2014 - korekta uchwały
37/2014	2014-12-30	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.12.2014

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

Dodatkowe informacje

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników - nie dotyczy. Zarząd Alumast S.A. 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 IV kwartał 2014 roku został przygotowany zgodnie z wytycznymi zawartymi w § 5 punkt 4.1. i 4.2. załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zbigniew Szkopek
Prezes Zarządu

Beata Hut
Wiceprezes Zarządu

Radosław Łoś
Członek Zarządu