

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alumast S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku



alumast S.A.
design a safer world

ec
energy composites sp. z o.o.

SWE
SUN WIND ENERGY

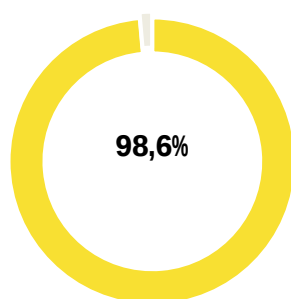
Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Alumast S.A.

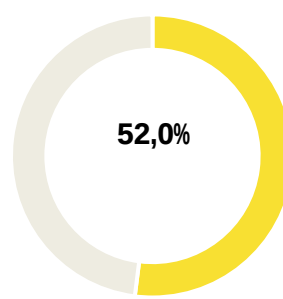
ALUMAST S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej, w skład której wchodzi:
Energy Composites Sp. z o.o., SWE Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ALUMAST S.A. jest producentem kompleksowych, innowacyjnych rozwiązań kompozytowych m.in. dla branży energetycznej, drogowej, kolejowej, budowlanej i HoReCa. Produkty Grupy ALUMAST S.A. obecne są w blisko 40 krajach na całym świecie.

Udziały i ogólna liczba głosów spółki dominującej w spółkach zależnych:



Energy Composites Sp. z o.o.



SWE Sp. z o.o.

Konsolidacją została objęta spółka Energy Composites Sp. z o.o. począwszy od sprawozdania za I kwartał 2016 roku oraz SWE Sp. z o.o. począwszy od sprawozdania za II kwartał 2018 roku.

Podstawowe dane Spółki dominującej – Alumast S.A.

Pełna nazwa	Alumast Spółka Akcyjna
Adres siedziby	ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Wydział Kompozytów	ul. Łużycka 1, 44-300 Wodzisław Śląski
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000031909
NIP	6472213249
Kapitał zakładowy	7 890 551 PLN

Podstawowe produkty	kompozytowe słupy oświetleniowe, w tym: podstawowe słupy BASICPOLE słupy ze wzorem DESIGNPOLE słupy łamane EASYPOL bezpieczne słupy PASSIVEPOLE aktywne przejścia dla pieszych SMARTPOLE CROSSING SMARTPOLE MULTI kompozytowe żerdzie energetyczne kompozytowe słupy teletechniczne maszty odgromowe maszty flagowe
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki	Arkadiusz Król Ilość akcji: 3 000 000 % udział: 38,0%
	Krzysztof Stanik Ilość akcji: 1 610 000 % udział: 20,4%
	AET Sp. z o.o. Ilość akcji: 1 000 000 % udział: 12,7%
	COMHOP Sp. z o.o. Ilość akcji: 546 320 % udział: 6,9%
	Zbigniew Szkopek Ilość akcji: 418 689 % udział: 5,3%
Zarząd	Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu Beata Hut – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Michał Barda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Leszek Kołoczek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Michał Górecki – Członek Rady Nadzorczej Maciej Molewski – Członek Rady Nadzorczej Jarosław Puzoń – Członek Rady nadzorczej Bartosz Zalewski – Członek Rady Nadzorczej

**Podstawowe dane Spółki zależnej objętej konsolidacją
Energy Composites Sp. z o.o.**

Pełna nazwa	Energy Composites Sp. z o.o.
Adres siedziby	ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000511759
NIP	6472569271
Kapitał zakładowy	1 850 000 PLN
Podstawowe produkty / działalność:	Żerdzie energetyczne Mobilne linie zasilające / serwisowe dystrybucja produktów Alumast S.A. prowadzenie prac badawczych i rozwojowych w zakresie kompozytów
Główni udziałowcy	Alumast S.A. % udział: 98,6%
Zarząd	Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu Beata Hut – Wiceprezes Zarządu

**Podstawowe dane Spółki zależnej objętej konsolidacją
SWE Sp. z o.o.**

Pełna nazwa	SWE Sp. z o.o.
Adres siedziby	ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000449382
NIP	2060002334

Kapitał zakładowy	5 000 PLN
Podstawowe produkty / działalność:	opracowanie, wykonanie oraz badanie konstrukcji kompozytowych do zastosowania w kopalniach wdrażanie technologii jedнопrzewodowego przesyłu energii
Główni udziałowcy	Alumast S.A. % udział: 52% Sylwia Ozdoba % udział: 48%
Zarząd	Dariusz Szymczak – Prezes Zarządu

Działalność Grupy Kapitałowej

Pozycję lidera branży konstrukcji kompozytowych Grupa Kapitałowa zawdzięcza prawie **20-letniemu** doświadczeniu spółki dominującej i stałemu udoskonalaniu swojej oferty.

Swoją działalność Alumast S.A. rozpoczęła w 2000 roku jako kilkuosobowa firma specjalizująca się w produkcji, sprzedaży i montażu rozwiązań aluminiowych. W 2012 roku powstała spółka zależna SWE Sp. z o.o. Spółka to do 2016 roku zajmowała się odnawialnymi źródłami energii. W kręgu zainteresowań firmy znajdowała się energia fotowoltaiczna i energia z wiatru. Od 2017 roku Spółka zdecydowała się na dywersyfikację działalności, podjęła się wdrożenia innowacyjnych rozwiązań w zakresie przesyłu energii, a w 2018 roku nawiązała współpracę z jednostkami naukowymi w zakresie zastosowania rozwiązań kompozytowych dla górnictwa. Natomiast w 2014 roku, wraz z zdobywaniem coraz większego doświadczenia w produkcji elementów kompozytowych oraz rosnącym zainteresowaniem produktami Alumast S.A., Spółka postanowiła rozszerzyć swoją ofertę produktową o kompozytowe słupy energetyczne. Do dystrybucji nowych produktów oraz rozwijania kompetencji w branży energetycznej została powołana w marcu 2014 roku spółka Energy Composites Sp. z o.o. W ramach Energy Composites prowadzone są prace badawcze i rozwojowe w zakresie kompozytów.

Na przestrzeni lat Grupa Kapitałowa skupiła się na rozwoju oferty opartej o innowacyjne właściwości kompozytu polimerowego. Dzięki temu dziś może sprostać wymogom najbardziej wymagających odbiorców i użytkowników swoich produktów w Polsce i w ponad 40 krajach na całym świecie.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej a stale monitorują i udoskonalają proces projektowania i produkcji konstrukcji kompozytowych. Z myślą o odbiorcach, użytkownikach i dystrybutorach dbają o najwyższą jakość i bezpieczeństwo produktów. Potwierdzają to kluczowe certyfikaty i dopuszczenia oraz regularna recertyfikacja słupów z oferty Grupy.

Spółka dominująca posiada m.in. pozytywne opinie Instytutu Kolejnictwa w Warszawie, dotyczące odporności konstrukcji kompozytowych na wysokie wyładowania elektryczne i oddziaływanie prądów zwarciovych. W wyniku badań potwierdzono aerodynamiczne bezpieczeństwo masztów flagowych i niską emisję CO₂ w procesie produkcji słupów kompozytowych Alumast S.A.

Słupy kompozytowe posiadają Certyfikat Zgodności (CE) z normą europejską EN 40-7:2002. Trwałość, odporność na uderzenia i szczelność konstrukcji potwierdza certyfikacja IP i IK. Z uwagi na strategiczne znaczenie rozwiązań kompozytowych Wojskowe Centrum Normalizacji, Jakości i Kodyfikacji nadało Spółce Natowski Kod Podmiotu Gospodarki Narodowej 2522 H.

Szczególnie istotnym elementem strategii Grupy Alumast jest oferowanie produktów z cechami **biernego bezpieczeństwa**. Bezpieczne słupy kompozytowe redukują skutki zderzenia pojazdu z słupem chroniąc zdrowie i życie ludzkie. W 2019 roku Spółka dominująca uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych – wymagania i metody badań. Pomyślnie przeprowadzone testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium, przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością do 70km/h. Oczekiwane przez projektantów, wykonawców i zarządców dróg bezpieczne słupy oświetleniowe dla wymienionego zakresu prędkości pozwolą wpłynąć na redukcję wypadków z infrastrukturą drogową, zmniejszenie ich skutków oraz na oszczędności w kosztach inwestycji poprzez eliminację barier ochronnych w miejscach, gdzie osłaniałyby one słupy niespełniające wymagań biernego bezpieczeństwa. Dzięki uzyskanemu certyfikatowi Alumast S.A. oferuje na rynek krajowy i zagraniczny słupy oświetleniowe z cechami bezpieczeństwa biernego, co przyczynia się do wzmocnienia jej pozycji rynkowej oraz do zwiększenia przychodów ze sprzedaży. W filozofii Grupy Kapitałowej Alumast S.A. poprawa bezpieczeństwa na drogach poprzez dostarczanie wyjątkowych rozwiązań to jedno z priorytetowych zadań. Pionierskie rozwiązania z zastosowaniem najnowszych technologii powodują, iż Alumast S.A. jest pierwszą firmą w Polsce i jedną z nielicznych w Europie, która zapewnia produkcję słupów w kategorii bezpieczeństwa (70,NE,2) wpisując się tym samym w krajową i europejską „Wizję Zero” nakierowaną na bezpieczeństwo ruchu drogowego i ochronę życia użytkowników dróg. Prowadzenie przez Grupę dalszych prac rozwojowych zwrócone jest w stronę poszerzenia oferty o kolejne kategorie bezpieczeństwa słupów kompozytowych. Ponadto Alumast S.A. będąc członkiem Ogólnopolskiej Izby Drogownictwa prężnie działa w powołanym przez Izbę zespole ds. Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego, który zajmuje się m.in. identyfikacją

nowych rozwiązań technicznych wpływających na BRD z uwzględnieniem metod ich oceny. Daje to możliwości otwierania się firmy na nowe możliwości produktowe i nowe rynki zbytu.

Obszary działalności Grupy Kapitałowej – produkty i usługi

Produkty Grupy Kapitałowej Alumast to gama innowacyjnych rozwiązań kompozytowych o szerokim zastosowaniu m.in. w branży kolejowej, energetycznej, wodociągowej, drogowej czy dla branży rolniczej.

Właściwości i parametry słupów dostosowane są do norm i wymogów poszczególnych branż, a przy tym uwzględniają specyfikę otoczenia, w którym funkcjonują produkty.

Do flagowych produktów Grupy Kapitałowej należą:



- doskonałe oświetlenie przejścia dla pieszych
- kurtynowy czujnik ruchu w obrębie przejścia
- świetlny system ostrzegania kierowców o obecności pieszych
- dźwiękowe komunikaty ostrzegawcze dla pieszych



- możliwe ręczne przenoszenie słupów w trudnym terenie
- niska waga słupa kompozytowego umożliwia łatwy i szybki załadunek i rozładunek bez użycia ciężkiego sprzętu
- idealna alternatywa do słupów drewnianych i betonowych
- jeden tir = 300 szt. słupów kompozytowych



- łączy funkcję ładowania pojazdów i oświetlenia ulicznego
- przeznaczona do instalacji na parkingach publicznych, osiedlowych i przy obiektach biurowych, hotelowych i przemysłowych oraz w zatokach postojowych wzdłuż ulic
- idealna do zabudowy w istniejących punktach oświetleniowych na zasadzie wymiany starego słupa na słup kompozytowy z ładowarką
- dzięki takiemu rozwiązaniu nie ma potrzeby instalowania kolejnych urządzeń i prowadzenia dodatkowego zasilania



- Bezpieczny słup kompozytowy o wysokich parametrach wytrzymałościowych.
- Zgodny z normą EN 40-7 oraz EN 12767
- Certyfikat potwierdza bierne bezpieczeństwo słupów kompozytowych w kategorii konstrukcji niepochłaniających energii (NE) dla prędkości zderzeniowej do 70km/h przy poziomie bezpieczeństwa 2



- dzięki specjalnemu nadrukowi idealnie wkomponują się w otoczenie lub posłużą jako ciekawy nośnik reklamy
- możliwość zaprojektowania własnego wzoru np. z logo firmy, herbem miasta, cytatem z ulubionej książki czy piosenki
- słupy są podświetlone od środka niezależnym źródłem światła, dzięki czemu po zmroku górna oprawa może zostać wyłączona
- podświetlenie zapewnia prawidłowe śledzenie wzrokowe drogi lub ścieżki
- słupy kompozytowe mogą być wyposażone w dodatkowe urządzenia SMART zaspokajające współczesne potrzeby i ułatwiające życie



- nie przewodzą prądu nawet podczas uszkodzenia izolacji przewodów, zawilgocenia lub dewastacji
- odporne na ingerencję dzięciołów i urynę zwierząt
- brak granicy plastyczności, przy której następuje trwałe odkształcenie żerdzi



- zmniejszenie wskaźników SAIDI i SAIFI
- kompletne rozwiązanie do zasilania odbiorców podczas planowanych przerw w dostawie energii elektrycznej
- niższe opłaty za niedostarczenie prądu
- tańsza w eksploatacji niż użycie agregatu prądotwórczego
- gotowy zestaw do budowy linii serwisowej (tzw. bypassu)



Słupy kompozytowe na plantacji w Jastkowie wyposażone zostały w:

- urządzenia do systemu monitoringu parametrów środowiskowych (temperatura, wilgotność, ciśnienie powietrza, nasłonecznienie aktywne fotosyntetycznie, opady, siła i kierunek wiatru, wilgotność gleby)
- system nawadniania kropłowego, który jest najbardziej oszczędny pod kątem zużycia energii i wody, co jest odpowiedzią na występujące w ostatnich latach susze rolnicze
- autonomiczne zasilanie w energię elektryczną pomp, urządzeń n´ nawadniających i sterujących



Pozostałe produkty

- podstawowe słupy BASICPOLE
- słupy łamane EASYPOLE
- żerdzie energetyczne EKO
- maszty flagowe
- akcesoria do słupów i masztów
- stojak górniczy
- konstrukcje kratowe

Obszary działalności Grupy Kapitałowej Alumast S.A. – rynki

Strategicznymi rynkami dla Grupy Kapitałowej Alumast S.A. są:



- Oświetlenie uliczne, na które w Polsce składa się ponad 3 mln słupów – mocno zdewastowane, wymagające sporych nakładów inwestycyjnych.
- Rynek kolejowy, na którym od lat obecne są produkty Alumast S.A.
- Energetyka zawodowa, a szczególnie sieci niskiego i średniego napięcia wymagają w Polsce ogromnych nakładów finansowych. Słupy energetyczne (po pozytywnych doświadczeniach branży ze słupami kompozytowymi oświetleniowymi) zostały dobrze przyjęte przez rynek. Głównym powodem są walory użytkowe, niskie koszty montażu oraz utrzymania. Nie bez znaczenia jest też aspekt ekologiczny, szczególnie z uwagi na brak szkodliwych dla środowiska związków co ma miejsce przy produkcji słupów drewnianych impregnowanych rakotwórczym krezotem.
- Obszary zagrożone wstrząsami sejsmicznymi, to kolejny rynek i obszar aktywności Grupy Alumast. Słupy kompozytowe sprawdzają się na zagrożonych trzęsieniami ziemi terenach.

Głównym powodem jest charakterystyka materiału: brak granicy plastyczności i duża wytrzymałość na obciążenia, lekkość – łatwość wymiany. Dodatkowo rozwiązanie to sprawdza się w tych regionach wybrzeży, gdzie występuje zagrożenie korozją wynikające z faktu występowania mgły solnej. Szczególnie interesujący jest dla Grupy obszar Ameryki Południowej.

- Rynek BRD, na potrzeby którego przygotowywane są słupy oświetleniowe, energetyczne i teletechniczne, bezpieczne dla użytkowników dróg i pieszych.
- Branża rolnicza poszukująca bezpiecznych i ekologicznych (nie impregnowanych rakotwórczym kreozotem) konstrukcji wsporczych.
- Branża teletechniczna poszukująca alternatywnych dla drewna impregnowanego rakotwórczym kreozotem konstrukcji nośnych dla linii teletechnicznych.
- Rynki eksportowe, takie jak rynek skandynawski, arabski i Ameryki Południowej co jest odpowiedzią na sezonowość sprzedaży Grupy Alumast. Zarówno maszty flagowe jak i słupy oświetleniowe sprzedawane są w Europie głównie w okresie sezonu budowlanego, czyli od wiosny do późnej jesieni. Okres zimy to czas spadku sprzedaży. Z tego punktu widzenia kluczowe jest zdobywanie nowych rynków i niwelowanie efektu sezonowości sprzedaży.
- Rynek elektromobilności. W 2019 roku Grupa Kapitałowa Alumast wprowadziła do oferty słup oświetleniowy z umieszczoną wewnątrz ładowarką. Nowy produkt to kompleksowa odpowiedź Grupy na szanse wynikające z dynamicznego rozwoju rynku elektromobilności oraz wytwarzania i magazynowania energii w układzie rozproszonym. Funkcjonalność, ekologia i poszanowanie przestrzeni miejskiej wynikające z możliwości montażu stacji ładowania w istniejących punktach oświetleniowych to główne zalety nowego produktu adresowanego do zarządców dróg publicznych, dystrybutorów energii oraz sektora prywatnego - hoteli, restauracji, kompleksów biurowych i produkcyjnych. Ładowarka zintegrowana ze słupem powinna przyczynić się do zmiany obrazu naszych miast poprzez rozbudowę sieci ładowania i przyspieszenie wymiany przestarzałych technicznie słupów oświetleniowych.

Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność, jakie wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Najważniejsze czynniki i wydarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2019 roku:

- Podjęto działania w zakresie ograniczenia kosztów działalności, optymalizacji procesów produkcyjnych i zwiększenie sprzedaży.
- Spółka dominująca realizowała sukcesywne dostawy słupów teletechnicznych na potrzeby pięciu umów na wybudowanie i uruchomienie napowietrznej sieci światłowodowej. W 2019 roku dostarczyła słupów na ponad 9 mln zł.
- Rozbudowano linię do produkcji kompozytowych konstrukcji wsporczych (słupów) dzięki czemu zwiększono zdolności produkcyjne do ok. 10.000 sztuk słupów miesięcznie.
- Spółka zależna Energy Composites Sp. z o.o. dostarczyła dwie przyczepy serwisowe dla PGE Dystrybucja i Energa Operator o łącznej wartości 804,6 tys. zł,
- Spółka zależna Energy Composites Sp. z o.o. zrealizowała kontrakt o łącznej wartości 327,2 tys. zł na dostawę żerdzi energetycznych pod monitoring,
- W IV kwartale 2019 roku Spółka zależna Energy Composites Sp. z o.o. podpisała umowę na dostawę żerdzi dzielonych na rynek bułgarski. Dostawy mają być realizowane sukcesywnie w okresie 48 miesięcy. Przewidywana wartość dostaw to 527,4 tys. euro (ok. 2,2 mln zł). W 2019 roku zrealizowano pierwszą dostawę o wartości 37,4 tys. euro ok. 159,3 tys. zł).
- Powyższe czynniki przyczyniły się do zwiększenia przychodów Grupy Kapitałowej o 5,22 mln zł w stosunku do 2018 roku oraz zrealizowania zysku brutto w wysokości 829,2 tys. zł (w 2018 rok Grupa Kapitałowa zamknęła rok zyskiem brutto w wysokości 114,4 tys. zł).
- 12 lutego 2019 roku Spółka dominująca uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych – wymagania i metody badań. Pomyślnie przeprowadzone w 2018 roku testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium, przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością do 70km/h. Dzięki uzyskanemu certyfikatowi spółka oferuje na rynek krajowy i zagraniczny słupy oświetleniowe z cechami bezpieczeństwa biernego, co przyczynia się do wzmocnienia jej pozycji rynkowej oraz do zwiększenia przychodów ze sprzedaży.

Czynnikiem, który może mieć wpływ na działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2020 roku to epidemia koronawirusa. Początek 2020 roku jest pod mocnym wpływem rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 w wielu krajach, w tym w Polsce. Sytuacja ta ma wpływ na gospodarkę światową i może mieć wpływ na sytuację Grupy w 2020 roku. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu obecnej

sytuacji na działalności Grupy. Spółka dominująca prowadzi szereg działań mających na celu zbudowanie platformy e-commerce jako nowoczesnego kanału sprzedaży produktów Grupy w kraju i zagranicą. Dzięki platformie możliwa będzie: prezentacja i promocja produktów w wirtualnej, nowoczesnej przestrzeni zgodnie z obowiązującymi trendami, większa sprzedaż głównie eksportowa w powiązaniu z siecią dystrybutorów działających na rynkach międzynarodowych w oparciu o rozwiązania e-commerce, automatyzacja procesów biznesowych oraz połączenie funkcjonalności B2C, B2B i CRM w jednym systemie przy jednoczesnej możliwości integracji w czasie rzeczywistym z systemami funkcjonującymi w przedsiębiorstwie. Platforma Grupy Alumast ma być wirtualnym showroomem, gdzie prezentowane i sprzedawane będą produkty na całym świecie, jako alternatywa tradycyjnych spotkań, punktów sprzedaży czy imprez targowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Podjęte działania w zakresie ograniczenia kosztów, intensyfikacja działań sprzedażowych, dywersyfikacja działalności oraz optymalizacji procesów produkcyjnych pozytywnie wpłynęły na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Alumast S.A.

Najważniejsze liczby z 2019 roku:

18,4 mln zł	669 tys. zł	18,4 mln zł
Rekordowy przychód ze sprzedaży	Zysk netto	Suma bilansowa

1,2	0,8	4%	4%	13%
Wskaźnik płynności bieżącej	Wskaźnik płynności szybkiej	Rentowność przychodów	Rentowność aktywów	Rentowność kapitałów własnych

48	36	59
Rotacja zapasów	Rotacja należności	Rotacja zobowiązań

W 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła znacznie lepsze wyniki w porównaniu do 2018 roku:

- przychód ze sprzedaży był wyższy o 5,22 mln zł,
- Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk brutto w wysokości 829,2 tys. zł (w 2018 roku Grupa Kapitałowa zamknęła rok zyskiem brutto w wysokości 114,4 tys. zł)

Ustabilizowanie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w 2019 roku daje moce podstawy do dalszego jej rozwoju. Rynek, na którym działają Spółki wchodzące w skład Grupy, nowe technologie i innowacyjne produkty przyczynią się do dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży i wyników finansowych w 2020 roku i kolejnych latach. Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumast S.A. oczekują, iż przy planowanym wzroście przychodów ze sprzedaży i przy stałym monitoringu kosztów, Spółki Grupy osiągną satysfakcjonujące wyniki finansowe, zarówno na poziomie zysk netto jak również innych kluczowych pozycji i wskaźników finansowych. Założenia to mogą jedynie zostać zweryfikowane z uwagi na epidemię koronawirusa. Początek 2020 roku jest pod mocnym wpływem rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 w wielu krajach, w tym w Polsce. Sytuacja ta ma wpływ na gospodarkę światową i może mieć wpływ na sytuację spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na działalność spółek.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, po perturbacjach związanych z koronawirusem rozpocznie się okres zwiększonego zapotrzebowania na słupy na światowych rynkach. Powodem jest:

- ograniczenie stosowania słupów drewnianych impregnowanych kreozotem
- rozbudowa infrastruktury drogowej o instalacje Smart City (w tym 5G), punkty ładowania pojazdów elektrycznych
- wymiana konstrukcji przydrogowych na spełniające wymogi BRD
- okres życia produktów
- ekologia
- zwiększone koszty utrzymania infrastruktury

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Alumast S.A. w przeliczeniu na pełne etaty

Stan na dzień:	31.12.2019	31.12.2018	zmiana
Pracownicy umysłowi	29,25	26,25	+3
Pracownicy fizyczni	24,25	24	+0,25
Razem	53,5	50,25	+3,25

Plany rozwojowe i inwestycje Grupy Kapitałowej Alumast S.A.

Grupa Kapitałowa będzie umacniać swoją pozycję na rynku związanym z branżą oświetleniową, energetyczną, kolejową, teletechniczną, ale również na rynku reklamowym czy rolniczym.

Działania i rozwój marki ALUMAST wyznaczają dwa filary: BEZPIECZEŃSTWO I INNOWACJE. Dotyczą one zarówno obszaru projektowania, wytwarzania, dystrybucji jak i użytkowania produktów oraz poszukiwania coraz doskonalszych rozwiązań i nowych zastosowań kompozytu. Właśnie na tych dwóch filarach będą koncentrowane działania w 2020 roku.

Energy Composites Sp. z o. o. będzie umacniać swoją pozycję na rynku związanym z branżą energetyczną, będzie również poszerzała swoje kompetencje w zakresie prowadzonych badań nad nowymi rozwiązaniami w zakresie kompozytów, czemu sprzyjają pozyskane przez spółkę dotacje.

SWE Sp. z o.o. w kolejnych latach będzie kontynuowała działania związane z wdrożeniem technologii jedнопроводового przesyłu energii oraz rozpowszechnianiem rozwiązań kompozytowych dla kopalń.

Planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne będą związane z rosnącym zapotrzebowaniem rynku na kompozytowe słupy oświetleniowe, słupy energetyczne, teletechniczne oraz konstrukcje wsporcze dla branży rolniczej. W celu zwiększenia mocy produkcyjnych nastąpi rozbudowa zakładu produkcyjnego.

Założenia to mogą jedynie zostać zweryfikowane z uwagi na epidemię koronawirusa. Początek 2020 roku jest pod mocnym wpływem rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 w wielu krajach, w tym w Polsce. Sytuacja ta ma wpływ na gospodarkę światową i może mieć wpływ na sytuację Spółki w 2020 roku. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej Alumast. Dlatego też Spółka dominująca zaplanowała na 2020 rok m.in. zbudowanie platformy e-commerce jako nowoczesnego kanału sprzedaży produktów Grupy Alumast w kraju i zagranicą. Jest to alternatywa dla dotychczasowej formy sprzedaży produktów spółki. Dzięki platformie możliwa będzie: prezentacja i promocja produktów w wirtualnej, nowoczesnej przestrzeni zgodnie z obowiązującymi trendami, większa sprzedaż głównie eksportowa w powiązaniu z siecią dystrybutorów działających na rynkach międzynarodowych w oparciu o rozwiązania e-commerce, automatyzacja procesów biznesowych oraz połączenie funkcjonalności B2C, B2B i CRM w jednym systemie przy jednoczesnej możliwości integracji w czasie rzeczywistym z systemami funkcjonującymi w przedsiębiorstwie. Platforma Grupy Alumast ma być wirtualnym showroosem, gdzie prezentowane i sprzedawane będą produkty na całym świecie, jako alternatywa tradycyjnych spotkań, punktów sprzedaży czy imprez targowych.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Alumast od lat specjalizuje się w innowacyjnych rozwiązaniach kompozytowych. W ramach organizacji funkcjonuje biuro projektowe z zapleczem badawczo-rozwojowym współpracujące z krajowymi i zagranicznymi uczelniami technicznymi. Dzięki tym zasobom Grupa Kapitałowa Alumast zbudowała kompleksową ofertę dla branży energetycznej, kolejowej, drogowej, teletechnicznej, rolnej i reklamowej. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów prowadzi szereg badań mający na celu nie tylko ulepszanie posiadanych rozwiązań, ale również wprowadzanie na rynek nowych, innowacyjnych rozwiązań, głównie w zakresie kompozytów. Główny ciężar prowadzenia badań spoczywa na spółce Energy Composites Sp. z o.o., stale wspieranej przez doświadczony zespół Alumast S.A.

Dzięki podjętym w 2018 roku działaniom 12 lutego 2019 roku Spółka Alumast S.A. uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych – wymagania i metody badań. Pomyślnie przeprowadzone w 2018 roku testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium, przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością do 70km/h.

Energy Composites Sp. z o.o. realizuje następujące projekty badawcze i rozwojowe:

- Opracowanie technologii produkcji ultralekkich słupów kompozytowych o profilowanej reakcji na zderzenie w warunkach pasa drogowego, do zastosowań w branży energetycznej, oświetleniowej i teletechnicznej. Celem projektu jest opracowanie nowych struktur kompozytowych, nowych konstrukcji oraz procesu technologicznego, pozwalającego wdrożyć do produkcji niedostępne obecnie na rynku międzynarodowym słupy nośne (oświetleniowe, energetyczne, teletechniczne), spełniające warunki bezpieczeństwa biernego w pasie drogowym dla prędkości 50-120 km/h. Wartość projektu to: 5 mln zł, a kwota dofinansowania wyniesie: 3,8 mln zł.
- Technologia produkcji chmielu wykorzystująca konstrukcję nośną oraz zintegrowany system optymalizacji nawadniania, nawożenia i ochrony roślin. Projekt dotyczy opracowania integrowanej produkcji uprawy chmielu - od konstrukcji nowych chmielników (struktur nośnych, niezbędnych do uprawy chmielu wykonanych z kompozytu), przez zaawansowany system monitoringu warunków uprawy, dostosowany swoją konstrukcją do specyficznych warunków niezbędnych do uprawy chmielu, po opracowanie metodyki uprawy. Projekt jest odpowiedzią na pilną potrzebę rynkową, związaną z wchodzącymi w życie dyrektywami UE eliminującymi z rynku szeroko stosowany w chmielarstwie kreozot oraz oczekiwaniami największych odbiorców chmielu (browary) oraz odbiorców farmaceutycznych w zakresie czystości produkcji oraz braku w szyszkach chmielowych pestycydów. Obecnie stosowane konstrukcje chmielników, oparte o słupy drewniane zabezpieczone kreozotem, będą musiały zostać wyeliminowane i zastąpione zupełnie

nowymi rozwiązaniami, bez użycia tego środka, zakwalifikowanego jako silnie rakotwórczy. Rezultatem projektu będzie nowa konstrukcja nośna z wyeliminowaniem słupów drewnianych, zintegrowana (czujniki umieszczone w konstrukcji nośnej chmielnika) z elementami pomiarowymi spiętymi w system nadzoru uprawy oraz metodyka integrowanej produkcji. Wartość projektu to: 6,46 mln zł, wnioskowana kwota dofinansowania to: 5,05 mln zł.

Czynnik ryzyka i zagrożenia

W Grupie Kapitałowej zostały zidentyfikowane i poddane monitorowaniu następujące obszary ryzyka związane z bieżącą działalnością Grupy:

- 1) ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku słupów oświetleniowych i w branży energetycznej,
- 2) ryzyko konkurencji,
- 3) ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- 4) ryzyko zmienności kursów walutowych,
- 5) ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności,
- 6) ryzyko nieściągalności części należności,
- 7) ryzyko związane z zasobami ludzkimi,
- 8) ryzyko zmiennych przepisów prawnych i podatkowych,
- 9) ryzyko związane z wpływem epidemii koronawirusa na działalności Spółki

Na możliwość niewykonania planu przychodów ze sprzedaży ma wpływ ryzyko pogorszenia koniunktury na polskim rynku inwestycyjnym związanym z branżą oświetleniową i energetyczną. Działania proeksportowe jak i w obszarze infrastruktury rolniczej i telekomunikacyjnej mają na celu ograniczenie tego ryzyka.

Na obszar wzrostu przychodów oraz rentowności oddziałuje też kolejne ryzyko – ryzyko konkurencji. W związku z rosnącą pozycją grupy Kapitałowej Alumast S.A. w branży oświetleniowej i energetycznej istnieje ryzyko, że nastąpi nasilenie działań konkurencji, co może skutkować zmniejszeniem poziomu sprzedaży i marż. Grupa stara się optymalizować przedmiotowe ryzyko poprzez: wprowadzanie na rynek nowych produktów, inwestowanie w nowe maszyny i urządzenia, wprowadzanie nowych technologii, zapewnianie wysokiej jakości produktów, budowanie relacji handlowych z odbiorcami, pozyskiwanie nowych klientów i nowych rynków.

Problemem Grupy Kapitałowej jest sezonowość sprzedaży. Zarówno maszty flagowe jak i słupy oświetleniowe sprzedawane są głównie w okresie sezonu budowlanego, czyli od wiosny do późnej

jesieni. Okres zimy to czas spadku sprzedaży. Z tego punktu widzenia kluczowe jest poszukiwanie nowych rynków, takich jak rynek skandynawski, arabski i Ameryki Południowej.

Na sytuację finansową Grupy oddziałuje ryzyko zmienności kursów walutowych. Grupa stara się ograniczyć ryzyko zmienności kursów walutowych poprzez zakupy części surowców i materiałów w walutach obcych i pokrywanie wydatki na ten cel z wpływami walut ze sprzedaży eksportowej.

Grupa Kapitałowa Alumast jest wrażliwa na wahania cen surowców, energii i paliwa. Koszty tych czynników mają znaczenie dla kalkulacji cen, a konkurencja na rynku może spowodować konieczność obniżenia marż. Grupa stara się jednak zminimalizować to ryzyko m.in. poprzez dywersyfikację źródła dostaw oraz stałe monitorowanie kosztów.

Istotnym obszarem ryzyka oddziałującym na finanse Grupy jest też ryzyko nieściągalności części należności. Aktualnie należności utrzymywane są 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 Grupie system monitoringu oraz ubezpieczenie należności zagranicznych i krajowych.

Ważnym elementem zarządzania Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej jest odpowiednia polityka kadrowa. Działalność Spółki dominującej ma charakter produkcyjny. Jednym z dużych zagrożeń jest duża rotacja pracowników produkcyjnych i groźba utraty wartościowych pracowników. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka prowadzi aktywną politykę motywacyjną. Stale monitorowany jest rynek pracy. Spółka korzysta z pracowników tymczasowych. Prowadzone są również działania mające na celu automatyzację procesów produkcyjnych.

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupy w tym obszarze nie wykracza jednak poza zakres ryzyka ogólnego.

Początek 2020 roku jest pod mocnym wpływem rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 w wielu krajach, w tym w Polsce. Sytuacja ta ma wpływ na gospodarkę światową i może mieć wpływ na sytuację Grupy w 2020 roku. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na działalności spółek. Spółka dominująca prowadzi działania mające m.in. na celu wprowadzenie produktów Grupy do sprzedaży internetowej m.in. przez hurtownie elektroinstalacyjnych. Spółki zaplanowały na 2020 rok również zbudowanie platformy e-commerce jako nowoczesnego kanału sprzedaży produktów Grupy Alumast w kraju i zagranicą. Jest to alternatywa dla dotychczasowej formy sprzedaży produktów Grupy.

Pozostałe informacje

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie rocznym - nie dotyczy. Nie były publikowane prognoz wyników finansowych za 2019 rok i lata następne.

Posiadane przez jednostkę udziały w oddziałach (zakładach) – nie dotyczy

Udziały własne – nie dotyczy

Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyt bankowy, leasing oraz faktoring.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków na finansowanie działalności operacyjnej. Oprócz tego Grupa Kapitałowa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w ramach prowadzonej przez nią działalności, tj. należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Grupa Kapitałowa świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym.

Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,
- optymalizacja wartości przepływów pieniężnych i ryzyka,
- wspieranie procesów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych organizacji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują:

ryzyko stopy procentowej,

ryzyko związane z płynnością

ryzyko kredytowe

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania z tytułu kredytu i faktoringu, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Grupa Kapitałowa nie stosowała zabezpieczenia stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niemniej Grupa Kapitałowa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w ramach Grupy Kapitałowej dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej polega na

prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing, kredyty, faktoring.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży. Grupa Kapitałowa posiada odpowiednia politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, w ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje polisa ubezpieczenia należności.

W 2019 roku Spółki należące do Grupy Kapitałowej nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie są one narażona.

.....
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

.....
Wiceprezes Zarządu
Beata Hut

Wodzisław Śląski, dnia 14 maja 2020 roku