

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



UL. MARKLOWICKA 30A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP: 647-22-13-249

REGON: 276766892

KRS: 0000031909

spółka notowana na

NEW/**connect**
RYNEK AKCJI GPW

RAPORT
ROCZNY
ZA ROK
2009

Spis treści

I.	Pismo Prezesa Zarządu Spółki	3
II.	Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego	5
III.	Sprawozdanie finansowe za 2009 rok	6
	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	8
	Bilans na 31 grudnia 2009	15
	Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	18
	Zestawienie zmian w kapitale za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	19
	Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	21
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009	22
	Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	44
IV.	Oświadczenia Zarządu Spółki	81
	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009	81
	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	81

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Alumast S.A. przekazuję na Państwa ręce Raport za 2009 rok. Rok 2008 z uwagi na debiut na rynku New Connect był dla spółki przełomowy, ale rok 2009, z uwagi na spór z DZ Bank Polska SA, był wyjątkowo trudny. W cieniu pozostaną takie fakty jak rozliczenie pozyskanej dotacji unijnej i uruchomienie pierwszych znaczących zleceń produkcyjnych na słupy oświetleniowe z kompozytów.

Po latach ciężkiej pracy, przeprowadzonej restrukturyzacji i po pozyskaniu inwestora finansowego udało się spółce wspiać na kolejny poziom rozwoju debiutując na rynku New Connect. Teraz, po przeprowadzonej przez DZ Bank Polska SA nieuzasadnionej egzekucji komorniczej, która była bezpośrednią przyczyną wystąpienia przesłanek do złożenia wniosku o upadłość, ponownie wracamy do głębokiej restrukturyzacji i walki o utrzymanie się na rynku.

W raportach bieżących informowaliśmy zarówno o działaniach DZ Bank Polska SA jak i Spółki. Skutecznie udało się ochronić spółkę przed egzekucją, oraz złożyć w sądzie pozew o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych z DZ Bank Polska SA. W tej sprawie czekamy na decyzje sądu.

Niezależnie od powyższych działań w związku z bezprawnym i zawinionym wystawieniem tytułu egzekucyjnego przez Bank, wszczęte na jego podstawie postępowanie egzekucyjne kwalifikowane będzie jako delikt Banku, rodzący jego odpowiedzialność wobec Spółki za szkody wywołane egzekucją wdrożoną na podstawie wystawionego bezprawnie bankowego tytułu wykonawczego. Szkody w majątku Spółki Alumast będą dochodzone w odrębnym trybie.

Zawirowania na rynkach finansowych oraz działania DZ Bank Polska SA spowodowały wypowiedzenie przez Getin Bank S.A. umów na świadczenie usług factoringowych na kwotę 600 000 PLN i 250 000 EUR. Ponadto wypowiedzenie zostały umowy kredytowe z BGŻ S.A. Przy prowadzonych równoległe przez DZ Bank Polska SA egzekucjach spółka utraciła znaczną część kapitału obrotowego, oraz przerażonych sytuacją spółki klientów. Miało to bezpośredni wpływ na możliwości finansowania bieżącej działalności ze szczególnym uwzględnieniem finansowania sprzedaży do dotychczasowych jak i nowych klientów.

Na wyniki finansowe w 2009 roku największy wpływ wywarły zdarzenia, które były konsekwencją sporu z DZ Bank Polska SA oraz sytuacja gospodarczą na krajowym rynku budowlanym i na rynkach związanych z branżą reklamową w Europie.

Siłą Alumast są ludzie i nowatorskie rozwiązania stosowane w produktach. Jesteśmy jednym z niewielu w Europie producentów słupów oświetleniowych z kompozytów poliestrowo szklanych. Dzięki wytężonej i konsekwentnej pracy nasze słupy można odnaleźć w coraz to większej ilości ogłaszanych przetargów i na kolejnych budowach. Nasze wyjątkowe rozwiązania masztów flagowych serii Master zdobyły uznanie wielu architektów i inwestorów.

Pomimo wielu problemów udaje nam się utrzymywać pozycje spółki na rynku, wprowadzać nowe produkty, zdobywać nowych klientów. Nie byłoby to możliwe bez pełnego zaangażowania pracowników, zaufania odbiorców i dostawców oraz współpracujących instytucji finansowych. W imieniu swoim i Spółki chciałbym wszystkim za to serdecznie podziękować, a akcjonariuszy zapewnić, że Spółka dołoży wszelkich starań by 2010 rok był rokiem lepszym.


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
waluta	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	8 413,85	11 433,07	1 938,41	3 236,91
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	2 562,74	4 619,09	590,41	1 307,75
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-2 008,01	-1 510,96	-462,61	-427,78
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-2 645,56	-1 521,89	-609,49	-430,87
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-3 274,43	-3 085,88	-754,37	-873,67
Zysk/ Strata brutto	-3 274,43	-3 085,88	-754,37	-873,67
Zysk/ Strata netto	-2 917,26	-2 786,14	-672,09	-788,81
Amortyzacja	575,21	489,45	132,52	138,57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	589,02	857,72	135,70	242,84
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	268,18	-1 026,02	61,78	-290,48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-985,06	122,75	-226,94	34,75
Przepływy pieniężne netto	-127,86	-45,55	-29,46	-12,89
Środki pieniężne	159,25	287,53	36,69	81,41
Aktywa razem, w tym:	7 842,50	11 209,22	1 908,99	2 686,52
Aktywa trwałe	4 800,37	5 071,71	1 168,48	1 215,54
Aktywa obrotowe	3 042,13	6 137,51	740,50	1 470,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 032,64	1 858,84	251,36	445,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	7 767,25	8 216,72	1 890,67	1 969,30
Zobowiązania długoterminowe	229,60	521,11	55,89	124,89
Zobowiązania krótkoterminowe	5 716,08	5 841,03	1 391,38	1 399,92
Kapitał własny, w tym:	75,24	2 992,50	18,32	717,21
Kapitał podstawowy	2 180,00	2 180,00	530,65	522,48

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

	2009	2008
waluta	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,1082	4,1724
średni kurs arytmetyczny	4,3406	3,5321

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku



ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

ul. Marklowicka 30a
44-300 Wodzisław Śląski

NIP 647-22-13-249
REGON 276766892
KRS 000031909

Dla akcjonariuszy Alumast S.A. w upadłości układowej

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

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **7.842.496,55 złotych**.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku (wariant kalkulacyjny) wykazujący stratę netto w kwocie **2.917.255,66 złotych**.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące spadek stanu kapitału własnego o kwotę **2.917.255,66 złotych**.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **128.288,85 złotych**.


Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do sprawozdania finansowego.


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek


ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ALUMAST S.A.
Główny Księgowy

Dariusz Muszyński

Wodzisław Śląski, dnia 14 maja 2010 roku

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



**Wprowadzenie do sprawozdania
finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**



ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

ul. Marklowicka 30a
44-300 Wodzisław Śląski

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

1. Informacje o Spółce

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

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Emitenta, wynikające przede wszystkim z:

- uznania roszczeń Banku wynikających z sporu sądowego z DZ Bank Polska S.A.,
- niepowodzenia w przyjęciu układu wynikającego z ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu,
- możliwości wszczęcia postępowania egzekucyjnego w związku z brakiem regulowania zobowiązań wobec ZUS.

Powyższe zagrożenia szerzej opisano w pkt 2 „Sytuacja Spółki w 2009 roku – istotne zdarzenia wpływające na działalność” oraz w pkt 7 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” w Sprawozdaniu z działalności Spółki w 2009 roku.

Ponadto straty netto wykazane w sprawozdaniu finansowym przekroczyły wartość kapitałów Spółki oraz 1/3 kapitału zakładowego. Śródroczne sprawozdanie finansowe wykazywało już straty spełniające ten warunek, dlatego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło 18 września 2009 roku uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym zatwierdzane będzie roczne sprawozdanie finansowe, Zarząd wprowadzi ponownie do porządku obrad uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Zatwierdzenie przez wierzycieli układu i jego skuteczna realizacja stanowi podstawowy warunek eliminacji zagrożenia kontynuacji działalności.

Zdaniem Zarządu istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odrzucenia na drodze sądowej roszczeń DZ Bank Polska S.A. Trudno jest oszacować, czy roszczenia te zostaną oddalone w całości. W przypadku nie oddalenia na drodze sądowej wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A., propozycje układowe będą musiały zostać zmodyfikowane, by dostosować je do stanu rzeczywistego i ostatecznej listy wierzycieli.

Zdaniem Zarządu generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności, jednak przy założeniu zatwierdzenia przez wierzycieli propozycji układowych, odrzuceniu wszystkich roszczeń banku związanych z transakcjami walutowymi, nie blokowaniu działalności operacyjnej przez pozostałe banki (gwarancje, możliwość pozyskania finansowania krótkoterminowego) oraz nie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przez ZUS. Niepowodzenie w zakresie powyższych zagrożeń może oznaczać dla Spółki brak możliwości kontynuowania działalności.

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

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

Za środki trwałe i wartości niematerialne i prawne jednostka uznaje rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości powyżej 500 PLN i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok.

Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosowane są stawki amortyzacyjne wynikające z przepisów podatkowych, o ile odpowiadają okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.

Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej do 1.500 PLN dokonuje się w uproszczeniu jednorazowej amortyzacji w momencie przyjęcia do użytkowania.

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

b. Inwestycje długoterminowe

Nabyte udziały i akcje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości

inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

d. Zapasy

Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło.

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

e. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. 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.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

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

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

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

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

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

g. Kapitały

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

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty reklamy, koszty ubezpieczeń.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. W przypadku Spółki utworzono rezerwy na skutki toczącego się postępowania sądowego.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

k. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: sprzedaż masztów flagowych aluminiowych i kompozytowych, sprzedaż słupów oświetleniowych aluminiowych i kompozytowych.

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

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim sprzedaż flag.

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

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



Bilans

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



ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

ul. Marklowicka 30a
44-300 Wodzisław Śląski

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

BILANS na 31 grudnia 2009 w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE		4 800 366,60	5 071 714,63
I. Wartości niematerialne i prawne	1	1 157 129,59	1 287 451,05
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	71 834,48	94 988,87
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	1 085 295,11	1 192 462,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2-7	2 769 958,60	3 360 723,62
1. Środki trwałe	2	2 769 958,60	3 360 723,62
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3	93 467,00	93 467,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	1 621 353,04	1 673 841,75
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	496 599,42	651 347,07
d) środki transportu	-	398 007,38	752 747,31
e) inne środki trwałe	-	160 531,76	189 320,49
2. Środki trwałe w budowie	6	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	17	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	8-10	45 606,41	-
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	45 606,41	-
a) w jednostkach powiązanych	9	45 606,41	-
- udziały lub akcje	-	45 606,41	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21, 30	827 672,00	423 539,96
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	779 900,00	410 648,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	47 772,00	12 891,96

B. AKTYWA OBROTOWE	-	3 042 129,95	6 137 506,03
I. Zapasy	11	1 830 036,10	3 589 063,90
1. Materiały	-	783 191,08	1 360 477,36
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	909 478,99	1 995 603,07
4. Towary	-	137 366,03	232 983,47
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	16,18-20	1 032 644,16	1 858 835,88
1. Należności od jednostek powiązanych	20	238 367,71	249 814,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	238 367,71	249 814,97
- do 12 miesięcy	-	238 367,71	249 814,97
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	18	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	-	794 276,45	1 609 020,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	701 117,56	1 026 179,70
- do 12 miesięcy	-	576 021,62	884 304,69
- powyżej 12 miesięcy	-	125 095,94	141 875,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	84 101,78	580 591,44
c) inne	18	9 057,11	2 249,77
d) dochodzone na drodze sądowej	19	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	12-15	159 245,00	503 096,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	159 245,00	503 096,52
a) w jednostkach powiązanych	13	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	14	-	215 562,67
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	11 635,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	203 927,67
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	159 245,00	287 533,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	159 245,00	287 533,85
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	20 204,69	186 509,73
AKTYWA OGÓŁEM		7 842 496,55	11 209 220,66

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24-28	75 244,28	2 992 499,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24	2 180 000,00	2 180 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	25	812 499,94	3 598 641,41
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	26	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	27	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	- -	2 917 255,66	- 2 786 141,47
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	-	7 767 252,27	8 216 720,72
I. Rezerwy na zobowiązania	29,31	1 227 945,40	1 145 763,99
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	201 505,00	189 431,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	1 026 440,40	956 332,99
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 026 440,40	956 332,99
II. Zobowiązania długoterminowe	33,34-35	229 604,67	521 107,69
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	229 604,67	521 107,69
a) kredyty i pożyczki	34	106 040,00	226 520,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	34	123 564,67	294 587,69
d) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32	5 716 078,77	5 841 031,95
1. Wobec jednostek powiązanych	-	80 461,95	17 528,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	80 461,95	17 528,87
- do 12 miesięcy	-	80 461,95	17 528,87
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	5 635 616,82	5 823 503,08
a) kredyty i pożyczki	34	687 823,60	1 077 369,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	109 885,37	223 057,68
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	3 371 365,62	3 374 059,92
- do 12 miesięcy	-	3 371 365,62	3 374 059,92
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	1 301 949,01	892 085,52
h) z tytułu wynagrodzeń	-	152 744,35	200 188,08
i) inne	-	11 848,87	56 742,55
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23	593 623,43	708 817,09
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	593 623,43	708 817,09
- długoterminowe	-	510 977,07	573 813,87
- krótkoterminowe	-	82 646,36	135 003,22
PASYWA OGÓŁEM	-	7 842 496,55	11 209 220,66

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW	43-45	8 413 851,48	11 433 072,35
- od jednostek powiązanych	-	819 200,33	296 644,28
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	6 513 622,74	9 111 688,83
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	1 900 228,74	2 321 383,52
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	46	5 851 115,90	6 813 982,94
- jednostkom powiązanym	-	578 677,98	175 733,10
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	4 770 281,57	5 310 125,76
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	1 080 834,33	1 503 857,18
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-	2 562 735,58	4 619 089,41
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	730 743,80	1 399 319,85
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	-	3 839 999,82	4 730 725,10
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	- -	2 008 008,04	- 1 510 955,54
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	47	154 628,99	65 373,24
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	6 059,33
II. Dotacje	-	82 243,64	35 280,62
III. Inne przychody operacyjne	-	72 385,35	24 033,29
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	48	792 184,97	76 309,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	47 651,02	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	744 533,95	76 309,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	- -	2 645 564,02	- 1 521 891,30
J. PRZYCHODY FINANSOWE	49	6 087,19	46 954,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	6 087,19	46 954,69
- od jednostek powiązanych	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	-	-
K. KOSZTY FINANSOWE	50	634 956,83	1 610 946,86
I. Odsetki, w tym:	-	546 802,50	299 136,86
- dla jednostek powiązanych	-	2 455,69	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	146 586,90
IV. Inne	-	88 154,33	1 165 223,10
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	- -	3 274 433,66	- 3 085 883,47
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	51	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	- -	3 274 433,66	- 3 085 883,47
O. PODATEK DOCHODOWY	52	357 178,00	- 299 742,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	- -	2 917 255,66	- 2 786 141,47

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 992 499,94	5 717 399,89
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 992 499,94	5 717 399,89
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 180 000,00	1 740 600,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	439 400,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	439 400,00
- emisji akcji	-	439 400,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 180 000,00	2 180 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 598 641,41	647 132,12
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 2 786 141,47	2 951 509,29
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 951 509,29
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 906 409,32
- podziału zysku (ustawowo)	-	1 045 099,97
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 786 141,47	-
- pokrycia straty	2 786 141,47	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	812 499,94	3 598 641,41
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-		2 284 567,80
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	2 284 567,80
a) zwiększenie (z tytułu)	-		91 600,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-		2 376 167,80
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-		-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 786 141,47	28 919,65
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-		28 919,65
- korekty błędów podstawowych	-		-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-		-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-		28 919,65
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	28 919,65
a) zwiększenie (z tytułu)	-		-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-		-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-		28 919,65
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-		-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 786 141,47	-
- korekty błędów podstawowych	-		-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-		-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 786 141,47	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych		2 786 141,47	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-		-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-		-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	2 786 141,47	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	-		-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-		-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-		-
8. Wynik netto	-	2 917 255,66	- 2 786 141,47
a) zysk netto	-		
b) strata netto	-	2 917 255,66	- 2 786 141,47
c) odpisy z zysku	-		-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		75 244,28	2 992 499,94
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku		75 244,28	2 992 499,94

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	- 2 917 255,66	- 2 786 141,47
II. Korekty razem	3 506 279,34	3 643 859,64
1. Amortyzacja	575 211,86	489 451,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	430,54	68 251,91
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	190 840,79	214 702,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	47 651,02	- 6 059,33
5. Zmiana stanu rezerw	82 181,41	1 009 568,99
6. Zmiana stanu zapasów	1 759 027,80	- 534 708,79
7. Zmiana stanu należności	826 191,72	- 225 241,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	377 764,86	2 059 407,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 353 020,66	421 900,20
10. Inne korekty	-	146 586,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	589 023,68	857 718,17
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	389 742,77	1 596 576,13
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174 180,10	16 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	215 562,67	1 580 576,13
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	215 562,67	1 580 576,13
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	215 562,67	1 580 576,13
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	121 562,91	2 622 593,18
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75 956,50	2 476 006,28
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	45 606,41	146 586,90
a) w jednostkach powiązanych	45 606,41	146 586,90
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	268 179,86	- 1 026 017,05
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	-	918 130,85
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	61 241,52
2. Kredyty i pożyczki	-	856 889,33
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	985 061,85	795 377,21
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	510 025,73	315 319,12
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	284 195,33	265 355,81
8. Odsetki	190 840,79	214 702,28
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 985 061,85	122 753,64
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B. II±C.III)	- 127 858,31	- 45 545,24
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 128 288,85	- 45 545,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 430,54	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	287 533,85	333 079,09
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	159 245,00	287 533,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



Dodatkowe informacje i objaśnienia



ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

ul. Marklowicka 30a
44-300 Wodzisław Śląski

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	115 771,96	0,00	2 002 985,59		2 118 757,55
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– nabycie					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– aktualizacja wartości					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	115 771,96	0,00	2 002 985,59	0,00	2 118 757,55
3.	Umorzenie na początek okresu	20 783,09	0,00	810 523,41		831 306,50
	Zwiększenia	23 154,39		107 167,07		130 321,46
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	43 937,48	0,00	917 690,48	0,00	961 627,96
5.	Wartość netto na początek okresu	94 988,87	0,00	1 192 462,18	0,00	1 287 451,05
6.	Wartość netto na koniec okresu	71 834,48	0,00	1 085 295,11	0,00	1 157 129,59
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	38%	0%	46%	0%	45%

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

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	93 467,00	1 713 990,72	957 474,47	1 049 633,44	252 484,51	4 067 050,14
	Zwiększenia, w tym:	0,00	26 400,00	3 868,56	27 482,29	18 205,65	75 956,50
	– nabycie		26 400,00	3 868,56	27 482,29	18 205,65	75 956,50
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	15 924,08	438 319,52	1 847,13	456 090,73
	– likwidacja			15 924,08	57 029,17	1 847,13	74 800,38
	– aktualizacja wartości						0,00
	– sprzedaż				381 290,35		381 290,35
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	93 467,00	1 740 390,72	945 418,95	638 796,21	268 843,03	3 686 915,91
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	40 148,97	306 127,40	296 886,13	63 164,02	706 326,52
	Zwiększenia		78 888,71	156 915,12	162 092,19	46 994,38	444 890,40
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	14 222,99	218 189,49	1 847,13	234 259,61
	– likwidacja			14 222,99	26 062,94	1 847,13	42 133,06
	– sprzedaż				192 126,55		192 126,55
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	119 037,68	448 819,53	240 788,83	108 311,27	916 957,31
5.	Wartość netto na początek okresu	93 467,00	1 673 841,75	651 347,07	752 747,31	189 320,49	3 360 723,62
6.	Wartość netto na koniec okresu	93 467,00	1 621 353,04	496 599,42	398 007,38	160 531,76	2 769 958,60
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	7%	47%	38%	40%	25%

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

Struktura własnościowa środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwałe własne	2 423 675,57	2 625 722,76
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu		
3	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy		
4	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	346 283,03	735 000,86
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów		
	Razem	2 769 958,60	3 360 723,62

Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Pomieszczenia biurowe, magazynowe i produkcyjne-najem	2 200 000,00	2 200 000,00
2	Budynek i 2 wiaty produkcyjne zw z inwestycją własną	3 000 000,00	3 000 000,00
3	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	0,00	0,00
4	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	0,00	0,00
	Razem	5 200 000,00	5 200 000,00

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

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

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

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby – nie dotyczy spółki

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	75 956,50	0,00
	Razem	75 956,50	0,00

Uwagi:

Z uwagi na toczący się spór z DZ Bank Polska SA i postępowanie upadłościowe planowane na 2010 rok inwestycje spółki zostały całkowicie wstrzymane.

8. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długotermin. aktywa fin. JP	Długotermin. aktywa fin. JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	45 606,41	0,00	0,00	45 606,41
	– nabycie			45 606,41			45 606,41
	– aport						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– inne						0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż						0,00
	– aport						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– inne						0,00
	Przemieszczenia						0,00
2.	Wartość na koniec okresu	0,00	0,00	45 606,41	0,00	0,00	45 606,41

9. Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu						0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	45 606,41	0,00	0,00	0,00	0,00	45 606,41
	– nabycie	45 606,41					45 606,41
	– aport						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– inne						0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż						0,00
	– aport						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– inne						0,00
	Przemieszczenia						0,00
2.	Wartość na koniec okresu	45 606,41	0,00	0,00	0,00	0,00	45 606,41

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

11. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa brutto na koniec	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość netto na koniec okresu
1.	Materiały	783 191,08	0,00	783 191,08
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	909 478,99	0,00	909 478,99
4.	Towary	137 366,03	0,00	137 366,03
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
	Razem	1 830 036,10	0,00	1 830 036,10

15. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	159 245,00	287 533,85
2.	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	Razem	159 245,00	287 533,85

16. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0,00	197 539,45	0,00	197 539,45
-	Alumast GmbH	0,00	197 539,45		197 539,45
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	101 059,43	52 538,89	186,10	153 412,22
-	ALFA-TAN	18 432,65			18 432,65
-	BUDKONS	2 746,22			2 746,22
-	DROMARK	13 234,62			13 234,62
-	JEDYNKA OPOLE	876,00		186,10	689,90
-	MONTEX HOLDING CZ	3 655,14			3 655,14
-	MONTEX HOLDING LUBLIN	62 114,80			62 114,80
-	SILVER Sp. z o.o.	0,00	1 391,79		1 391,79
-	CAMINN	0,00	51 147,10		51 147,10
3.	Razem	101 059,43	250 078,34	186,10	350 951,67

17. Odpisy aktualizujące należności długoterminowe – nie dotyczy Spółki

18. Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe – nie dotyczy Spółki

19. Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Biuro Handlowe VIK Network Marketing	0,00	922,32		922,32
2.	Agencja Usługowo-Handlowa L&A	0,00	4 414,09		4 414,09
3.	Agencja Reklamowa EIFEL Mateusz Gwoźdzkiewicz	0,00	1 635,90		1 635,90
	Razem	0,00	6 972,31	0,00	6 972,31

20. Struktura należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	238 367,71	238 367,71	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	238 367,71	238 367,71	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	238 367,71	238 367,71			
-	powyżej 12 miesięcy	0,00				
b)	inne	0,00				
2.	Od pozostałych jednostek	794 276,45	383 980,02	311 841,53	90 543,95	7 910,95
a)	z tytułu dostaw i usług	701 117,56	290 821,13	311 841,53	90 543,95	7 910,95
-	do 12 miesięcy	576 021,62	165 725,19	311 841,53	90 543,95	7 910,95
-	powyżej 12 miesięcy	125 095,94	125 095,94			
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	84 101,78	84 101,78			
c)	inne	9 057,11	9 057,11			
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00				
	Razem	1 032 644,16	622 347,73	311 841,53	90 543,95	7 910,95

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410 648,00	454 297,00	85 045,00	779 900,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 891,96	36 557,00	1 676,96	47 772,00
-	koszty niezakończonych prac rozwojowych	11 215,00	36 557,00		47 772,00
-	inne koszty dotyczące przyszłych okresów	1 676,96		1 676,96	0,00
	Razem	423 539,96	490 854,00	86 721,96	827 672,00

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Koszty najmu	105 168,12	0,00	105 168,12	0,00
2	Koszty utworzenia spółek zależnych	47 628,49	4 102,20	51 730,69	0,00
3	Koszty reklamy	19 209,44	13 487,38	28 656,84	4 039,98
4	Koszty ubezpieczeń	8 869,35	29 615,97	27 867,64	10 617,68
5	Inne	2 371,40	66 800,79	64 937,41	4 234,78
6	Odsetki (leasing finansowy)	3 262,93	0,00	1 950,68	1 312,25
	Razem	186 509,73	114 006,34	280 311,38	20 204,69

23. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	708 817,09	657 611,78	772 805,44	593 623,43
a)	długoterminowe	573 813,87	0,00	62 836,80	510 977,07
-	RMP - dotacja PARP	568 161,22	0,00	60 268,44	507 892,78
-	RMP - dotacja UP	5 652,65	0,00	2 568,36	3 084,29
b)	krótkoterminowe	135 003,22	657 611,78	709 968,64	82 646,36
-	RMP - dotacja PARP	79 675,28	60 268,44	79 675,28	60 268,44
-	RMP - dotacja UP	2 568,36	2 568,36	2 568,36	2 568,36
-	RMP - otrzymane zaliczki z tyt sprzedaży	52 759,58	57 677,98	627 725,00	1 809,56
-	RMK - bierne - rezerwa na koszty audytu	0,00	18 000,00	0,00	18 000,00
	Razem	708 817,09	657 611,78	772 805,44	593 623,43

24. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	KDG INVEST	783 584,00	1,00	783 584,00	35,94%
2.	Zbigniew Szkopek	304 448,00	1,00	304 448,00	13,97%
3.	Daniel Kowalski	304 448,00	1,00	304 448,00	13,97%
4.	Hotel Polonia Sp. z o.o.	348 120,00	1,00	348 120,00	15,97%
5.	pozostali	439 400,00	1,00	439 400,00	20,15%
	Razem	2 180 000,00	-	2 180 000,00	100,00%

25. Kapitał (fundusz) zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu	3 598 641,41	647 132,12
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	2 951 509,29
-	rozliczenie wyniku finansowego 2007		1 016 180,32
-	rozliczenie wyniku finansowego lat ubiegłych		28 919,65
-	nadwyżka emisji akcji powyżej wartości nominalnej		1 906 409,32
b)	Zmniejszenia, w tym:	2 786 141,47	0,00
-	rozliczenie wyniku finansowego 2008	2 786 141,47	
2.	Wartość na koniec okresu	812 499,94	3 598 641,41

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

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

28. Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	pokrycie straty z kapitału zapasowego	812 499,94
2.	pokrycie straty z zysków przyszłych okresów	2 104 755,72
	Razem	2 917 255,66

29. Zakres zmian stanu rezerw

Lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 431,00	24 658,00		12 584,00	201 505,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	956 332,99	70 107,41		0,00	1 026 440,40
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	956 332,99	70 107,41	0,00	0,00	1 026 440,40
-	Rezerwa na przewidywane koszty (DZ Bank)	956 332,99	70 107,41			1 026 440,40
	Rezerwy na zobowiązania ogółem	1 145 763,99	94 765,41	0,00	12 584,00	1 227 945,40

30. Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	410 648,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	410 648,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2.	Zwiększenia, w tym	454 297,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	454 297,00
-	odsetki od kredytów i zobowiązań naliczone, niezapłacone	37 325,00
-	składki ZUS NKUP	75 720,00
-	RMK bierne	3 420,00
-	strata podatkowa	337 832,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	85 045,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	85 045,00
-	wynagrodzenia NKUP	36 898,00
-	różnice kursowe z wyceny bilansowej	48 147,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	779 900,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	779 900,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

31. Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	189 431,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	189 431,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2.	Zwiększenia, w tym	24 658,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	24 658,00
-	różnica między wartością netto bilans a podatek WNIIP i ŚT	24 658,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	12 584,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	12 584,00
-	różnice kursowe z wyceny bilansowej	11 812,00
-	odseki naliczone, nieotrzymane	772,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	201 505,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	201 505,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

32. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 6-12 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Wobec jednostek powiązanych	80 461,95	0,00	54 485,59	12 671,75	13 304,61
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	80 461,95	0,00	54 485,59	12 671,75	13 304,61
-	do 12 miesięcy	80 461,95		54 485,59	12 671,75	13 304,61
-	powyżej 12 miesięcy	0,00				
b)	pozostałe	0,00				
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 635 616,82	802 013,59	927 396,17	1 993 015,19	1 913 191,87
a)	kredyty i pożyczki	687 823,60	143 061,82	37 064,29	507 697,49	
b)	z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00				
c)	inne zobowiązania finansowe	109 885,37	109 885,37			
d)	z tytułu dostaw i usług	3 371 365,62	227 716,29	584 951,67	1 002 359,06	1 556 338,60
-	do 12 miesięcy	3 371 365,62	227 716,29	584 951,67	1 002 359,06	1 556 338,60
-	powyżej 12 miesięcy	0,00				
e)	zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00				
f)	zobowiązania wekslowe	0,00				
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	1 301 949,01	158 213,61	303 923,49	482 958,64	356 853,27
h)	z tytułu wynagrodzeń	152 744,35	152 744,35			
i)	inne	11 848,87	10 392,15	1 456,72		
	Razem	5 716 078,77	802 013,59	981 881,76	2 005 686,94	1 926 496,48

33. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązany	0,00	0,00	0,00	0,00
-	kredyty bankowe	0,00			
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00			
-	inne zobowiązania finansowe	0,00			
-	inne	0,00			
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	229 604,67	229 604,67	0,00	0,00
-	kredyty bankowe	106 040,00	106 040,00		
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00			
-	inne zobowiązania finansowe	123 564,67	123 564,67		
-	inne	0,00			
	Zobowiązania długoterminowe ogółem	229 604,67	229 604,67	0,00	0,00

34. Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek i kredytów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Kredyty bankowe	793 863,60	687 823,60	106 040,00	0,00	0,00
-	BGŻ SA	92 769,29	92 769,29			
-	BGŻ SA	414 928,20	414 928,20			
-	Bank Spółdzielczy kredyt obrotowy	54 600,00	46 800,00	7 800,00		
-	Bank Spółdzielczy kredyt inwestycyjny	171 920,00	73 680,00	98 240,00		
-	BRE w postępowaniu układowym	37 064,29	37 064,29			
-	BGŻ SA - zarachowana prowizja i odsetki	20 172,73	20 172,73			
-	BRE - zarachowane odsetki	2 074,62	2 074,62			
-	Bank Spółdzielczy - zarachowane odsetki	328,33	328,33			
-	BPH SA	6,14	6,14			
2.	Pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	793 863,60	687 823,60	106 040,00	0,00	0,00

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

36. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wartość podlegająca
1.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 58154	93 467,00	80 000,00
2.	Przewłaszczenie maszyn i urządzeń (formy)	176 297,61	215 000,00
3.	Przewłaszczenie zapasów materiałów	1 830 036,10	500 000,00
4.	Przewłaszczenie zapasów produktów gotowych	909 478,99	400 000,00
	Razem	3 009 279,70	1 195 000,00

37. Zobowiązania warunkowe – nie dotyczy Spółki

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

39. Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Pracownicy umysłowi	35	50
2.	Pracownicy fizyczni	17	11
3.	Uczniowie	0	0
4.	Osoby wykonujący pracę nakładczą	0	0
5.	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatny	2	0
	Razem	54	61

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	159 587,18	131 472,58
-	Zarząd	159 587,18	131 472,58
-	Rada Nadzorcza	0,00	0,00
2.	Wynagrodzenia należne	32 994,82	14 814,00
-	Zarząd	32 994,82	14 814,00
-	Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	Razem	192 582,00	146 286,58

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wynik okresu
1.	Alumast GmbH	100,00%	100,00%	0,00
2.	Alumast RU	100,00%	100,00%	0,00

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 981 265,54	8 568 114,77
-	maszty aluminiowe	2 949 875,53	2 108 678,46
-	maszty kompozytowe	1 037 812,92	456 305,59
-	słupy oświetleniowe aluminiowe	278 671,13	268 705,32
-	słupy oświetleniowe kompozytowe	247 168,83	0,00
-	akcesoria i części zamienne do masztów	1 467 737,13	5 734 425,40
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	532 357,20	543 574,06
-	usługi transportowe	310 460,31	301 311,74
-	usługi montażu	112 600,03	138 184,04
-	usługi serwisowe	55 617,90	70 948,70
-	usługi wypożyczenia i dzierżawy	34 817,58	10 740,00
-	pozostałe usługi	18 861,38	22 389,58
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	1 218 600,05	1 447 709,34
-	flagi	636 863,01	608 143,14
-	akcesoria do masztów	581 737,04	839 566,20
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	681 628,69	873 674,18
-	części zamienne i akcesoria do masztów	681 628,69	873 674,18
	Przychody netto ze sprzedaży razem	8 413 851,48	11 433 072,35

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 981 265,54	8 568 114,77
-	kraj	2 651 913,32	3 750 268,29
-	kraje UE	2 350 873,79	3 023 067,03
-	pozostałe kraje	978 478,43	1 794 779,45
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	532 357,20	543 574,06
-	kraj	343 749,27	313 833,02
-	kraje UE	175 874,40	183 078,24
-	pozostałe kraje	12 733,53	46 662,80
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	1 218 600,05	1 447 709,34
-	kraj	684 278,56	854 546,62
-	kraje UE	506 003,77	396 253,34
-	pozostałe kraje	28 317,72	196 909,38
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	681 628,69	873 674,18
-	kraj	371 843,88	353 875,53
-	kraje UE	275 042,59	480 047,29
-	pozostałe kraje	34 742,22	39 751,36
	Przychody netto ze sprzedaży razem	8 413 851,48	11 433 072,35

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

46. Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	575 211,86	489 451,30
2.	Zużycie materiałów i energii	2 483 832,07	4 538 895,60
3.	Usługi obce	1 852 661,74	2 445 540,16
4.	Podatki i opłaty	113 464,04	79 350,20
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	2 416 896,77	2 915 642,51
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	413 852,78	533 090,57
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	366 231,03	1 082 140,05
	Koszty rodzajowe ogółem	8 222 150,29	12 084 110,39

47. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	6 059,33
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		16 000,00
wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)		-9 940,67
2. Dotacje	82 243,64	35 280,62
- rozliczenie dotacji	82 243,64	35 280,62
3. Inne przychody operacyjne	72 385,35	24 033,29
- odszkodowania otrzymane	24 745,83	11 428,77
- nadwyżki inwentaryzacyjne	0,01	4 802,76
- przedawnione zobowiązania	27 645,20	3 908,45
- inne pozostałe przychody operacyjne	19 994,31	3 893,31
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	154 628,99	65 373,24

48. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47 651,02	0,00
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173 770,51	
wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	221 421,53	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	548 910,69	0,00
- odpisy aktualizujące wartość należności	548 910,69	
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	
3. Inne koszty operacyjne	195 623,26	76 309,00
- darowizny przekazane	0,00	30 017,98
- należności umorzone	1 797,72	8 302,71
- koszty sądowe i egzekucyjne	128 537,71	4 924,40
- kary umowne	3 549,91	24 500,00
- niedobory ponadnormatywne	0,00	3 816,68
- dodatkowe zobowiązania budżetowe	0,00	1 662,66
likwidacja zapasów	33 383,92	0,00
rozliczenie zakończonych umów leasingowych	20 717,67	0,00
- inne pozostałe koszty operacyjne	7 636,33	3 084,57
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	792 184,97	76 309,00

49. Struktura przychodów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek		0,00	0,00
2. Odsetki		6 087,19	46 954,69
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek		6 087,19	46 954,69
- odsetki od środków na rachunkach bankowych		6 087,19	38 098,15
- odsetki od należności		0,00	8 856,54
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
5. Inne		0,00	0,00
Przychody finansowe ogółem		6 087,19	46 954,69

50. Struktura kosztów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		546 802,50	299 136,86
a) od jednostek powiązanych		2 455,69	0,00
- odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw		2 455,69	
b) od pozostałych jednostek		544 346,81	299 136,86
- odsetki od kredytów bankowych		120 707,95	105 099,49
- odsetki od faktoringu		38 976,49	38 339,44
- odsetki od rat leasingowych		51 946,78	77 767,38
- odsetki od zobowiązań budżetowych		79 126,00	36 855,10
- odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw		252 756,79	40 837,69
odsetki od pozostałych zobowiązań		832,80	237,76
2. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	146 586,90
- udziały - Alumast GmbH			146 586,90
4. Inne		88 154,33	1 165 223,10
- różnice kursowe		82 030,05	1 165 223,10
- odpisy aktualizujące pozostałe aktywa		6 124,28	0,00
Koszty finansowe ogółem		634 956,83	1 610 946,86

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	-3 274 433,66 zł	-3 085 883,47 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	2 400 918,95 zł	2 743 920,13 zł
	- amortyzacja NKUP	344 090,65 zł	260 373,16 zł
	- leasing NKUP	290 458,34 zł	72 587,11 zł
	- odsetki budżetowe	79 126,00 zł	36 855,10 zł
	- niezapłacone odsetki	256 390,73 zł	59 944,05 zł
	- darowizny przekazane	0,00 zł	30 017,98 zł
	- koszty sądowe, egzekucyjne i inne pozostałe koszty operacy	192 173,33 zł	41 267,95 zł
	- odpis aktualizujący aktywa finansowe	503 887,87 zł	146 586,90 zł
	- opcja walutowa i towarowa DZ Bank	58 426,31 zł	1 011 458,53 zł
	- wynagrodzenia niewypłacone	85 966,76 zł	280 170,26 zł
	- składki na FUS, FP, FGŚP niezapłacone	404 000,52 zł	353 489,88 zł
	- koszty rodzajowe NKUP	113 068,12 zł	166 706,91 zł
	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	55 330,32 zł	284 462,30 zł
	- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	18 000,00 zł	0,00 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	882 070,76 zł	731 229,77 zł
	- amortyzacja KUP niebilansowa	190 995,15 zł	147 762,62 zł
	- zapłacone raty leasingowe	346 944,82 zł	293 003,78 zł
	- wypłacone wynagrodzenia z roku poprzedniego	280 170,26 zł	205 662,15 zł
	- składki na FUS, FP, FGŚP z roku poprzedniego zapłacone	0,00 zł	80 104,01 zł
	- odsetki zapłacone, naliczone w roku poprzednim	36 886,99 zł	4 697,21 zł
	- pozostałe	27 073,54 zł	0,00 zł
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	116 835,89 zł	139 928,75 zł
	- odsetki od należności nieotrzymane	-3 927,67 zł	4 065,32 zł
	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	38 333,82 zł	100 498,81 zł
	- dotacje	82 243,64 zł	35 280,62 zł
	- pozostałe	186,10 zł	84,00 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	121 372,95 zł	29 882,57 zł
	- zrealizowane różnice kursowe	76 587,85 zł	27 013,77 zł
	- odsetki naliczone w roku poprzednim otrzymane	0,00 zł	2 868,80 zł
	- przychody ze sprzedaży skorygowane księgowo	44 785,10 zł	0,00 zł
6.	Dochód /strata	-1 751 048,41 zł	-1 183 239,29 zł
7.	Odliczenia od dochodu	0,00 zł	0,00 zł
8.	Podstawa opodatkowania	-1 751 048,00 zł	-1 183 239,00 zł
9.	Podatek według stawki 19%	0,00 zł	0,00 zł
10.	Odliczenia od podatku	0,00 zł	0,00 zł
11.	Podatek należny	0,00 zł	0,00 zł
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-369 252,00 zł	-352 978,00 zł
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	12 074,00 zł	53 236,00 zł
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	-357 178,00 zł	-299 742,00 zł

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

Lp.	Pozycja z bilansu	Wartość w walucie obcej	Kurs przyjęty do wyceny	Kurs z dnia	Wartość w PLN
1.	Należności od jednostek powiązanych	106 106,60	4,1082	2009-12-31	435 907,13
2.	Należności od pozostałych jednostek	49 992,88	4,1082	2009-12-31	205 380,75
3.	Pożyczka	71 043,29	4,1082	2009-12-31	291 860,04
4.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	247 654,44	4,1082	2009-12-31	1 017 413,97
	Razem	474 797,21			1 950 561,90

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

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

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	18 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	0,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4.	Pozostałe usługi	0,00
	Suma	18 000,00

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

58. Porównywalność danych – nie dotyczy Spółki

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Dane
1.	Podstawa prawna odstąpienia od konsolidacji	
	art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości	
	Łącznie przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych nie przekroczyły kwoty 15.000.000 euro oraz średnioroczne zatrudnienie wyniosło mniej niż 250 osób	
2.	Dane jednostek powiązanych - rok 2009	Wartość EURO
-	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	
	Alumast GmbH	85 409,80
	Alumast RU	142 076,82
	Alumast S.A. w upadłości układowej	2 049 544,49
	Łącznie przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	2 277 031,11
-	Wynik finansowy netto	
	Alumast GmbH	-82 006,20
	Alumast RU	-10 752,88
	Alumast S.A. w upadłości układowej	-710 105,56
	Łączny wynik finansowy netto	-802 864,64
-	Wartość aktywów trwałych	
	Alumast GmbH	0,00
	Alumast RU	531,86
	Alumast S.A. w upadłości układowej	1 168 484,15
	Łączna wartość aktywów trwałych	1 169 016,01
-	Średnioroczne zatrudnienie	
	Alumast GmbH	2
	Alumast RU	4
	Alumast S.A. w upadłości układowej	55
	Łączne średnioroczne zatrudnienie	61

Dane finansowe przeliczono wg kursu średniego NBP z dnia 31.12.2009 nr tabeli 255/A/NBP/2009

Wartość przychodów ze sprzedaży i przychodów finansowych spółek zależnych oparto na danych wstępnych.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę. Istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Emitenta, który znajduje się w upadłości z możliwością zawarcia układu. Nastęstwem działań DZ Bank Polska S.A. było złożenie 18 maja 2009 roku przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Po 6 miesiącach oczekiwania na decyzję sądu, po przeprowadzeniu w okresie od lipca do września 2009 weryfikacji spółki przez powołanego przez Sąd biegłego sądowego z zakresu księgowości i rachunkowości, 8 października 2009 roku Sąd ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Do 20 stycznia 2010 roku wierzyciele mieli dokonywać zgłoszeń wierzytelności. Z informacji otrzymywanych na bieżąco od Nadzorca Sądowego wierzyciele dokonywali zgłoszeń również po tej dacie, wiele zgłoszeń zostało zwróconych przez Sąd z uwagi na braki formalne, dlatego też na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania trwa ustalanie listy wierzytelności. Termin głosowania nie został jeszcze ustalony. Prawdopodobnie ostateczna lista wierzytelności zostanie sporządzona i przedstawiona Sędziemu Komisarzowi do końca maja 2010, po jej uprawomocnieniu Sąd wyznaczy termin zgromadzenia wierzycieli. Zatwierdzenie przez wierzycieli układu i jego skuteczna realizacja stanowi podstawowy warunek eliminacji zagrożenia kontynuacji działalności. Długi proces związany z ostatecznym zatwierdzeniem układu nie sprzyja rozwojowi Spółki.

Poniesiona w 2008 i 2009 roku strata oraz negatywne skutki sporu z DZ Bank Polska S.A. w istotnym stopniu wpływają na bieżącą płynność Spółki i terminową obsługę zobowiązań. Obecnie prowadzona jest restrukturyzacja przedsiębiorstwa w celu ograniczenia kosztów bieżącej działalności, poprawy rentowności oraz płynności. Na uwagę zasługuje fakt, iż w porównaniu z 1 kwartałem 2008 i 2009 w analogicznym okresie 2010 roku Spółka zrealizowała mniejszą stratę.

	1 kwartał 2008	1 kwartał 2009	1 kwartał 2010
Przychody ze sprzedaży	1 835 635,68	1 221 356,17	1 516 978,09
zysk (strata) na sprzedaży	-603 106,04	-785 969,08	-444 103,38
zysk (strata) brutto	-621 100,96	-880 738,44	-451 034,37

Zdaniem Zarządu istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odrzucenia na drodze sądowej roszczeń DZ Bank Polska S.A. Trudno jest oszacować, czy roszczenia te mogą zostać oddalone w całości. W przypadku wejścia w życie układu Spółka zamierza jak najszybciej podjąć szerokie działania związane z pozyskaniem nowych podmiotów finansujących.

Równolegle Zarząd Spółki zamierza pozyskać dodatkowe finansowanie działalności Spółki z pomocą głównych akcjonariuszy.

W przypadku nie oddalenia na drodze sądowej wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A., propozycje układowe będą musiały zostać zmodyfikowane, by dostosować je do stanu rzeczywistego i ostatecznej listy wierzycieli.

Zdaniem Zarządu generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności, jednak przy założeniu zatwierdzenia przez wierzycieli propozycji układowych, odrzuceniu wszystkich roszczeń banku związanych z transakcjami walutowymi oraz nie blokowaniu działalności operacyjnej przez pozostałe banki (gwarancje, możliwość pozyskania finansowania krótkoterminowego). Brak restrukturyzacji finansowej będzie oznaczać brak możliwości kontynuowania działalności. Realizacja powyższych założeń daje dużą szansę na odbudowę finansów Spółki w kolejnych latach i spłatę rat układowych, przy jednoczesnym terminowym wywiązywaniu się z bieżących zobowiązań. Środki pieniężne przede wszystkim muszą być generowane na rentownej działalności Spółki. Doprowadzenie do rentowności na poziomie operacyjnym i jej podwyższenie oraz odrzucenie roszczeń banku obok zgody na zawarcie układu jest priorytetem w prowadzonych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych.

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

65. Instrumenty finansowe – nie dotyczy Spółki

66. Transakcje zabezpieczające – nie dotyczy Spółki

67. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w roku 2009

Transakcje sprzedaży

Transakcje z OOO Alumast RU	wartość PLN
sprzedaż wyrobów	493 180,83
sprzedaż towarów	15 078,41
sprzedaż materiałów	13 549,07
razem	521 808,31

Transakcje z Alumast GmbH	wartość PLN
sprzedaż wyrobów	220 311,12
sprzedaż usług	40 084,67
sprzedaż towarów	34 504,03
sprzedaż materiałów	2 492,20
razem	297 392,02

ogółem transakcje sprzedaży **819 200,33**

	wartość PLN
Udzielona pożyczka Alumast GmbH	291 860,04
odpis aktualizacyjny	-291 860,04
wartość bilansowa na 31.12.2009	0,00

Saldo należności na dzień 31.12.2009

OOO Alumast RU	238 367,71
Alumast GmbH	197 539,45
Odpis aktualizacyjny należności	-197 539,45
wartość bilansowa na 31.12.2009	0,00

Transakcje zakupu

Alumast GmbH	
zakup towarów	13 890,04
usługi transportowe	360,20
razem	14 250,24

Saldo zobowiązań z Alumast GmbH 0,00

OOO Alumast RU

wartość transakcji zakupu	0,00
Saldo zobowiązań z OOO Alumast RU	0,00

Hotel Polonia Sp z o.o.

najem pomieszczeń	116 377,93
energia elektryczna	22 058,73
usługi dozoru	3 765,00
razem	142 201,66

Saldo zobowiązań wobec Hotel Polonia Sp. z o.o. 80 461,95

ALUMAST

ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ



Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009



ALUMAST S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

ul. Marklowicka 30a
44-300 Wodzisław Śląski

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki składa się z następujących działów:

1. Wstęp – ogólne informacje o Spółce,
2. Sytuacja Spółki w 2009 roku - istotne zdarzenia wpływające na działalność
3. Plany, strategia rozwoju, inwestycje
4. Działalność prospołeczna
5. Aktualna sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe
6. Zasady ładu korporacyjnego
7. Czynniki ryzyka i zagrożenia
8. Analiza SWOT
9. Zatrudnienie


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek


ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

Wodzisław Śląski, dnia 14 maja 2010 roku

1. Wstęp - ogólne informacje o Spółce

Firma Alumast S.A. jako spółka akcyjna rozpoczęła swoją działalność 17 lutego 2000 r. w Wodzisławiu Śl. Nie powstała ona w wyniku przekształcenia, ale została od nowa zawiązana przez wspólników Alumast Spółka Cywilna. Jednakże początki produkcji, sprzedaży i montażu masztów flagowych sięgają roku 1997, od którego działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej. W ciągu kilkunastu lat z małej, zaledwie kilkusobowej spółki, przekształciła się w firmę będącą liderem na polskim rynku masztów flagowych oraz przedsiębiorstwem odnoszącym sukcesy na rynkach zagranicznych. Wzrastający systematycznie wolumen sprzedaży był efektem przemyślanych działań popartych analizami oraz realnymi i przede wszystkim realizowanymi planami.

Przed 2000 rokiem Spółka zajmowała się głównie produkcją masztów reklamowych z aluminium. Niewielki odsetek stanowiły ponadto realizacje, jakimi były zadania parkingowe. Sprzedaż była w głównej mierze skierowana na rynek krajowy do Klienta instytucjonalnego oraz szeroko pojętej sfery budżetowej.

Po roku 2000 zmieniło się nastawienie kierownictwa firmy. Dostrzeżono potencjał rynków zagranicznych, który udało się wykorzystać w drodze intensywnych inwestycji oraz prac badawczych (współfinansowanych z dotacji bezzwrotnych Unii Europejskiej).

Rok 2004 – wejście Polski do Unii Europejskiej – był okresem bardzo dynamicznego rozwoju dla spółki. Mocno ukierunkowany i wspierany dział eksportu, wspierany działem logistyki oraz zapewniający stałą sprzedaż dział produkcji, umożliwiły firmie sprostać oczekiwaniom klientów.

Rok 2006 to rok wprowadzenia do sprzedaży słupów oświetleniowych z aluminium.

Natomiast w 2008 roku widząc potencjał w rynku słupów oświetleniowych firma otworzyła zakład produkujący kompozytowe słupy oświetleniowe wzmocnione włóknem szklanym i węglowym. Alumast S.A. od momentu wprowadzenia do produkcji tego produktu inwestuje w badania nad bezpieczeństwem tego rozwiązania oraz w rozwój technologiczny słupów z kompozytów polimerowych. Obecnie coraz więcej miast i przedsiębiorstw oraz architektów zaangażowanych w modernizację i budowę dróg zaopatruje się w te produkty.

W roku 2008 rozpoczęliśmy współpracę z Polskim Kongresem Infrastruktury Sportowej, co zaowocowało zaangażowaniem naszej Firmy w realizację programu Moje Boisko ORLIK 2012.

Od momentu rozpoczęcia działalności w formie spółki akcyjnej, spółka kilkakrotnie podnosiła swój kapitał zakładowy w drodze emisji kolejnych serii akcji, a w styczniu 2008 roku zadebiutowała na rynku alternatywnego systemu obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

- Pełna nazwa: ALUMAST Spółka Akcyjna w upadłości układowej
- Adres siedziby: 44 – 300 Wodzisław Śląski
ul. Marklowicka 30a
- Biuro handlowe: 01-377 Warszawa
ul. Połczyńska 21a
- Wydział produkcji słupów i masztów z kompozytów: 44-300 Wodzisław Śląski
ul. Łużycka 1
- Forma prawna: Spółka Akcyjna
- Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Gliwicach
X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
- KRS: 0000031909
- REGON: 276766892
- NIP: 647 – 22 – 13 – 249
- Faks: 32 4554725
- Telefon: 32 4560248; 32 4560659, 32 4530314÷17
- Adres poczty elektronicznej: info@alumast.eu
- Strona internetowa: www.alumast.eu
www.maszty.com.pl
www.slupyoswietleniowe.pl
www.systemy-reklamowe.pl
www.master-flagpoles.eu

- Spółki zależne: ALUMAST GmbH
Augsburg – Republika Federalna Niemiec

ALUMAST RU
Moskwa, Rosja

- Przedmiot działalności: produkcja, sprzedaż masztów flagowych i flag, słupów oświetleniowych oraz akcesoriów i usług związanych z tymi produktami

- Akcjonariat (stan na 04.05.2010):

KDG INVEST	35,94%
HOTEL POLONIA SP. Z O.O.	15,97%
Zbigniew Szkopek	13,97%
Bartosz Boszko i SYSTEM CAPITAL Sp.z o.o.	8,89%
Piotr Rybicki	6,42%
Pozostali	18,81%

- Władze Spółki:

ZARZĄD:

Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu
Beata Hut – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA:

Dariusz Bobiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Guz – Członek Rady Nadzorczej
Leszek Stypułkowski – Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Szkopek – Członek Rady Nadzorczej

Obszary działalności

ALUMAST S.A. to największy producent masztów reklamowych w Polsce. Spółka jest pionierem w zakresie zastosowania nowoczesnych technologii produkcji w tej branży w kraju. Dzięki rozwiniętemu zapleczu konstrukcyjnemu i automatyzacji procesu produkcyjnego, ALUMAST konkuruje z międzynarodowymi firmami pod względem jakości i zakresu oferty asortymentowej, jego maszty widoczne są na rynkach Europy i Azji. Spółka dąży do tego, aby oferowane przez nią produkty i usługi charakteryzowały się najwyższą jakością wykonania i spełniały potrzeby najbardziej wymagającego Klienta.

ALUMAST S.A. stawia na rozwój technologii, badanie zapotrzebowania na produkty spółki, testowanie nowych produktów. Nowatorskie rozwiązania techniczne i technologiczne pozwoliły spółce na zastrzeżenie wielu wzorów użytkowych w Polskim Urzędzie Patentowym.

Działalność spółki można podzielić na niżej wyszczególnione segmenty:

Rynek masztów

Na przestrzeni ostatnich lat wzrosło zapotrzebowanie na maszty reklamowe (flagowe). Maszty cieszą się na rynku dużym powodzeniem z racji wysokiej jakości, korzystnych cen, krótkich terminów realizacji zamówień oraz - co najważniejsze - wysokiej estetyki, funkcjonalności i trwałości wyrobów.

Maszt reklamowy oprócz funkcji czysto identyfikacyjnej stanowi o prestiżu firmy. Wśród zwiększającej się liczby producentów, dystrybutorów, usługodawców dobrze jest być zauważonym i dobrze kojarzonym. Dlatego na przestrzeni lat wzrosło zapotrzebowanie na takie produkty.

W krajach europejskich tego typu promocja już od dawna jest stosowana na szeroką skalę. Maszty reklamowe stały się jednym z podstawowych środków promocji dzięki temu, że dobrze się eksponują i posiadają prestiż wynikający z historycznego charakteru flagi. Prawdopodobnie również w Polsce w dalszym ciągu ta forma promocji będzie zyskiwała na wartości, ze względu na coraz bogatszy asortyment tego typu produktów jak i rosnące potrzeby w zakresie reklamy zewnętrznej

Oferta masztów Alumast S.A. jest skierowana do każdego klienta, bez względu na charakter jego działalności, czy wielkość budżetu. Nasze produkty można podzielić na kilka grup, w zależności od ich przeznaczenia i wymiarów:

- maszty przenośne – winder, teleskopowe, czy składane – lekkie konstrukcje, idealne na imprezy eventowe, przystosowane do szybkiego montażu i demontażu oraz transportu nawet samochodem osobowym
- maszty stacjonarne – najpopularniejsze, klasyczne konstrukcje, zbudowane z segmentów aluminiowych, rur stożkowych z aluminium lub stożków z kompozytów polimerowych.
- produkty **Master** – najnowocześniejsze rozwiązania dla branży reklamowej i urzędów. Produkty z najwyższej półki spełniające wysokie wymagania użytkowe oraz estetyczne. Wraz z rozwojem branży reklamowej rośnie świadomość klientów, którym zależy na montażu konstrukcji współgrających z otoczeniem. W takie oczekiwania wpisują się idealnie rozwiązania przygotowane w ramach produktów linii Master. Master charakteryzuje

ogromna ilość możliwych rozwiązań: maszty aluminiowe, kompozytowe (do 22 metrów wysokości), drewniane (pierwsze takie rozwiązanie na rodzimym rynku), czy stalowe o niespotykanych dotąd w Europie wymiarach (do 130 metrów wysokości!) oraz wiele innych ciekawych i nietypowych produktów.

Alumast S.A. wciąż inwestuje w innowacyjne rozwiązania, od wielu lat jest liderem w rozwoju branży produkcji masztów flagowych i na pewno w tej dziedzinie firma nie powiedziała jeszcze ostatniego słowa.

Rynek flag

Flaga firmowa stała się w obecnych czasach podstawowym środkiem promocji używanym w ramach reklamy zewnętrznej. Źródło tej popularności leży w niepodważalnych zaletach flag jakimi są:

- możliwość ekspozycji w każdym miejscu,
- szybka i czytelna informacja o firmie i marce,
- dynamika flagi zauważalna na tle statycznego otoczenia lub innych reklam,
- prestiż wynikający z historycznego charakteru flagi.

Naszym klientom proponujemy flagi tradycyjne (flagi państwowe, UE, kościelne, firmowe), jak również flagi obiektowe przedstawiające produkt lub logo przy zachowaniu jego oryginalnego kształtu, który ze względu na brak ograniczeń może być znakomicie wykorzystany w celach reklamy.

Wykorzystując maszty z linii Master można użyć rekordowych wymiarów flagi porównywalnej wielkości lub większej od tablic billboardowych.

Rynek słupów oświetleniowych

Na tempo rozwoju spółki znaczący wpływ ma sytuacja w szeroko rozumianym przemyśle oświetleniowym (energetycznym). Branża oświetleniowa to jedna z najlepiej rozwijających się gałęzi polskiego przemysłu, o wysokiej efektywności działania, trwałej zdolności do zwiększania konkurencyjności i wdrażania innowacyjnych rozwiązań.

Do głównych czynników rozwoju rynku można zaliczyć pełne otwarcie rynku od początku transformacji gospodarczej, rozwój profesjonalnej dystrybucji oraz kultury oświetleniowej we wszystkich dziedzinach życia i pracy.

Duże szanse rozwoju branży zaistniały też w związku z przygotowaniem do rozgrywek EURO 2012. Rozbudowa infrastruktury drogowej, kolejowej, bazy hotelowej oraz zaplecza organizacyjnego będzie wymagała zaangażowania wielu krajowych, jak i zagranicznych przedsiębiorstw. Doskonałym narzędziem służącym podkreśleniu udziału w organizacji tak prestiżowego wydarzenia będzie słup oświetleniowy konieczny do posadowienia wzdłuż dróg, na osiedlach czy w parkach, natomiast w branży reklamy zewnętrznej będzie to maszt z symbol nie tylko narodowym, ale również znak firmy chcącej zaistnieć w świadomości tysięcy odwiedzających kraj potencjalnych klientów.

Niezwykle dynamiczny wzrost zużycia energii będzie generował negatywne skutki dla środowiska naturalnego. Przy obecnym tempie rozwoju w skali globalnej szacuje się, że zapotrzebowanie na

energię elektryczną w 2025 w odniesieniu do roku 2005 wzrośnie o ponad 300 %. Skutki takiego wzrostu są dzisiaj trudne do przewidzenia.

Unia Europejska w 2002 roku opracowała Europejski Program Ochrony Klimatu (ECPP). W roku 2005 została opublikowana Dyrektywa 2005/32/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 lipca 2005 ustanawiająca ogólne zasady wymogów dotyczących ekoprojektu dla produktów wykorzystujących energię elektryczną.

Celem wyznaczonym przez Unie Europejską na rok 2020 w Programie jest uzyskanie niższego wskaźnika zużycia energii. Istotnym źródłem redukcji zużycia energii jest zmniejszenie zużycia do celów oświetleniowych.

W oparciu o dane GUS z 2004 roku 21 % rynku oświetleniowego w Polsce to rynek oświetlenia zewnętrznego. Sprzedaż samych opraw oświetleniowych w tym obszarze wyniosło blisko 500 mln PLN.

Dostosowanie się do wymogów UE będzie wymagało znacznych nakładów na remonty i modernizacje istniejącej infrastruktury oświetleniowej. Wraz z wymianą istniejących opraw oświetleniowych wymienione zostaną również często zdewastowane i niespełniające norm słupy oświetleniowe.

Rynek słupów oświetleniowych będzie się polaryzował w kierunku dużych producentów, firm niszowych oraz firm handlowo doradczych o zasięgu lokalnym. Znacząca większość producentów to małe podmioty gospodarcze – zwykle kilkuosobowe. Większość nie jest objęta obowiązkiem publikacji rocznych sprawozdań finansowych i z tego też względu uzyskanie precyzyjnych danych dotyczących segmentu słupów oświetleniowych jest trudne co dodatkowo potwierdza fakt iż w ciągu ostatnich kilkunastu lat nie opublikowano żadnego rzetelnego raportu dotyczącego branży oświetleniowej.

Słupy oświetleniowe Alumast produkowane są z wysokiej klasy polimerów. Alumast S.A. jest jednym z pierwszych w Europie producentem takich konstrukcji.

Zalet słupów kompozytowych jest wiele, warto przytoczyć kilka z nich:

- wykazują się dużym współczynnikiem bezpieczeństwa biernego przy uderzeniu samochodem,
- słupy z kompozytów są odporne na promienie UV i nie ulegają przebarwieniu.
- wysokiej jakości kompozyty polimerowe są odporne na zabrudzenia, kwaśne deszcze czy korozję,
- konstrukcja jest lekka, ale jednocześnie niezwykle trwała i odporna na akty wandalizmu,
- słupy kompozytowe wykazują się w testach dużą odpornością na wysokie temperatury,
- nie przewodzą prądu elektrycznego,
- słup może być wyprodukowany praktycznie w każdym kolorze, standardowa oferta to słupy szare, zielone i bordowe, które zdecydowanie przewyższają swoim wyglądem klasyczne konstrukcje ze stali, czy betonu.

Spółka angażuje się również w prowadzone badania nad bezpieczeństwem biernym konstrukcji wykorzystywanych w budownictwie drogowym. Założeniem Programu GAMBIT 2005 jest dążenie do ustawowego wskazania kwestii bezpieczeństwa ruchu drogowego jako ważnego problemu społecznego poprzez wprowadzenie ustawy o ochronie życia, zdrowia i mienia w ruchu drogowym,

jako podstawowego aktu prawnego umożliwiającego funkcjonowanie skutecznego i efektywnego systemu bezpieczeństwa ruchu drogowego w Polsce.

Cel 4 Programu to zadania związane z infrastrukturą drogową – „Budowa i utrzymanie bezpiecznej infrastruktury drogowej „ Są to zadania związane przede wszystkim z działaniami kontrolnymi (przebiegi dróg, audyt, analizy z zakresu bezpieczeństwa ruchu drogowego, identyfikacja miejsc niebezpiecznych) rozwojem bezpiecznej sieci dróg i ulic (hierarchizacja, kontrola dostępności, projektowanie, budowa lub modernizacja dróg tak, aby spełniały standardy bezpieczeństwa ruchu drogowego, poprawa jakości nawierzchni drogowych i wyposażenia dróg, analizy i badania jakości stosowanych rozwiązań) oraz nowoczesnym zarządzaniem ruchem drogowym.

Do realizacji celu 5 Programu – „Zmniejszenie ciężkości i konsekwencji wypadków drogowych” podjęte zostaną zadania związane z zabezpieczeniem lub usuwaniem niebezpiecznych obiektów w bezpośrednim sąsiedztwie jezdni oraz kształtowanie bezpiecznego pasa drogowego.

Część zadań jest już realizowana, część, zwłaszcza zadania związane z inwestycjami została przewidziana na okres 2008 – 2013 – czyli w kolejnych programach realizacyjnych.

Całkowity koszt 39 zadań związanych z bezpieczeństwem ruchu drogowego w ramach programu Gambit to 4.396 mln zł. (w tym 3.721 mln zł. będzie pochodzić z budżetu państwa i środków unijnych, a 675 mln z budżetów samorządów regionalnych i lokalnych).

Oprócz w/w czynników na tempo wzrostu rynku słupów oświetleniowych znaczący wpływ ma również rozwój infrastruktury drogowej i kolejowej w Polsce i związany z tym popyt na oświetlenie (a tym samym produkt komplementarny, jakim są słupy oświetleniowe).

Produkowane przez Spółkę słupy oświetleniowe z kompozytów poliestrowo szklanych świetnie nadają się do wykorzystania w sektorze drogowym i kolejnictwie. Dzięki wykonaniu ze specjalnych materiałów, są znacznie bezpieczniejsze dla użytkowników niż obecnie stosowane słupy z aluminium czy stali. Ponadto są one zabezpieczone przed korozją oraz odporne na akty wandalizmu. Słupy z kompozytów spełniają normy dotyczące bezpieczeństwa w ruchu drogowym, co powoduje, że są one bardzo atrakcyjnym produktem na rynku słupów oświetleniowych, wykorzystywanych jako uzupełnienie bezpiecznej infrastruktury drogowej.

17.09.2009 w Tuchowie na terenie firmy WIMED odbyły się badania zderzeniowe z wykorzystaniem 7m słupa oświetleniowego wykonanego z kompozytów polimerowych wzmocnionego włóknem szklanym i węglowym produkcji firmy ALUMAST S.A.

Badanie odbyło się na profesjonalnym torze zderzeniowym własności firmy Wimed w obecności pracowników Miejskich Zarządów Dróg. Badanie było prowadzone pod nadzorem Zakładu Badań Wypadków Drogowych z Instytutu Ekspertyz Sądowych im. Prof. Dr Jana Sehna z Krakowa. Badaniem kierował dr inż. Jan Unarski Kierownik Zakładu. Samochód o wadze 950 kg (Skoda Felicia) został rozpędzony i uderzył w posadowiony słup kompozytowy z prędkością 50km/h

Przeprowadzone odczyty z urządzeń wg Dr Unarskiego wskazują, iż słup ten wpisuje się w klasę NE czyli nie pochłania energii. Obciążenie na jakie narażony jest kierowca wg Dr Unarskiego porównywalne są do hamowania samochodem Formuły pierwszej, a sam samochód odniósł nieznaczne uszkodzenia.

Dr Unarski bardzo pozytywnie wypowiadał się o nowym wyrobie. Słup oświetleniowy polimerowy w wersji standardowej prawdopodobnie spełnia wymagania normy EN 12767 w klasie NE, a dołożenie np. trzpienia stalowego, betonowego etc pozwoli uzyskanie pozostałych klas (LE,HE)

Wg Dr Unarskiego łatwiej przechodzić z wyrobem z klasy NE w kierunku klas LE i HE (jak to będzie miało miejsce w przypadku produktów Alumast S.A.) niż z klasy HE w kierunku klasy NE, co może być wręcz niemożliwe.

Również Pan Zdzisław Dąbczyński (właściciel firmy WIMED produkującej m.in. znaki drogowe, od lat zajmujący się tematem bezpieczeństwa biernego) był pod wrażeniem wyniku testu. Na torze Pana Dąbczyńskiego badano min. słupy oświetleniowe firm konkurencyjnych.

Kolejne testy słupów z kompozytów polimerowych przeprowadzono 29.04.2010 również w Tuchowie, z udziałem przedstawicieli m.in. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad oraz policji.

Rynek produktów eventowych

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

Oferujemy również wydruki wielkoformatowe (bandery, mesh) przygotowane z myślą o konstrukcjach reklamowych Alumast S.A.

Usługi i akcesoria

Do każdej z grupy produktów oferujemy akcesoria. Dla masztów są to m.in. zwieńczenia, systemy mocowania linki, podstawy do masztów, wciągarki i wiele innych. Klientom zainteresowanym słupami oświetleniowymi oferujemy również gotowe fundamenty, oprawy oświetleniowe, czy złącza.

Ponadto oferujemy usługi z zakresu kompleksowego montażu masztów i słupów oświetleniowych, usługi pogwarancyjne w zakresie obsługi i konserwacji masztów i słupów, jak również chemiczne pranie flag.

Firma Alumast S.A. na początku 2007 roku uzyskała certyfikat zgodności w ramach normy ISO 9001:2000 i od tego czasu co roku pozytywnie przechodzi audyt certyfikujący, który potwierdza, że firma utrzymuje wysokie standardy produkcji i obsługi klienta. W 2010 roku Spółka wdrożyła system zarządzania jakością zgodnie z normą ISO 9001:2008.

Produkty Alumast S.A. uzyskały certyfikaty:

- maszty aluminiowe – certyfikat TUV zgodny z normą EN 40-6:2002
- słupy oświetleniowe z aluminium – znak CE zgodny z normą EN 40-6:2002
- słupy oświetleniowe z kompozytów polimerowych – znak CE zgodny z normą PN-EN 40-7:2004

Od wielu lat Alumast S.A. współpracuje z dziesiątkami firm i instytucji z Polski i zagranicy, wśród naszych partnerów i klientów są m.in.:

- Kancelaria Prezydenta RP,
- Kancelaria Rady Ministrów RP,
- Ministerstwo Spraw Zagranicznych RP,
- ambasady i konsulaty wielu krajów świata w Polsce,
- urzędy wojewódzkie
- urzędy marszałkowskie,
- urzędy miast i gmin,
- Uniwersytet Jagielloński i inne wyższe uczelnie,
- szkoły podstawowe, gimnazjalne i licealne,
- Polski Komitet Olimpijski,
- Polski Związek Narciarski oraz inne związki sportowe,
- kluby sportowe,
- samorządowe ośrodki sportu i rekreacji z całej Polski.
- placówki kulturalne,
- klasztor Jasna Góra w Częstochowie,
- bazylika w Licheniu,
- wiele kościołów i obiektów sakralnych w całym kraju,
- sieci handlowe, m.in. Real, Media Markt, Praktiker, Leroy Merlin i wiele innych,
- centrale importu aut i auto-salony w całej Polsce,
- hurtownie i sklepy różnych branż,
- pracownie architektoniczne,
- firmy budowlane,
- firmy prywatne i przedsiębiorstwa z udziałem Skarbu Państwa,
- wiele innych podmiotów, których nie sposób tu wymienić.

2. Sytuacja Spółki w 2009 roku – istotne zdarzenia wpływające na działalność

Rok 2009 to przede wszystkim problem z płynnością finansową Spółki w głównej mierze wynikający ze sporu z DZ Bank Polska SA.

Wyjaśnienie sytuacji

W dniu 21 kwietnia 2008 roku Spółka podpisała z DZ Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę Ramową, regulującą sposób zawierania i rozliczania terminowych transakcji finansowych. Zgodnie z § 9 Umowy Ramowej strony mogą zawierać między sobą transakcje określone w opisach transakcji, będących załącznikiem do Umowy Ramowej. Zgodnie z pkt. 20 Umowy Dodatkowej Alumast S.A. był zobowiązany do dokonywania transakcji wyłącznie w celu zabezpieczenia związanych z bieżącą działalnością: ryzyka walutowego, ryzyka z tytułu zakupu towarów oraz ryzyka z tytułu stopy procentowej. Według DZ Bank Polska S.A., Alumast S.A. miał zawrzeć z Bankiem telefonicznie następujące transakcje: Transakcja Barrierowa Opcji Walutowej z dnia 18 lipca 2008 roku, Transakcja Barrierowa Opcji Walutowej z dnia 28 listopada 2008 roku, Transakcja CAP – data zawarcia transakcji nieznana, Transakcja FLOOR – data zawarcia transakcji nieznana, Transakcja FX FORWARD nr 132663 z dnia 17 października 2008 roku, Transakcja FX FORWARD nr 140146 z dnia 8 stycznia 2009 roku, Transakcja FX FORWARD nr 140136 z dnia 8 stycznia 2009 roku. Tymczasem Alumast S.A. nie był w stanie ustalić, czy transakcje te zostały faktycznie zawarte i czy w związku z nimi powstało zobowiązanie Alumast S.A. wobec DZ Bank Polska S.A. Alumast S.A. nie dysponował też miarodajnymi dokumentami na podstawie, których mógłby stwierdzić, że transakcje te zawarto i jaka jest ich rzeczywista treść. Jedyne dokumenty, którymi dysponowała Spółka to potwierdzenia transakcji wystawiane i przesyłane Spółce przez Bank, co do których treści i formy zachodzą poważne wątpliwości.

DZ Bank Polska S.A. wystawił Bankowy Tytuł Egzekucyjny i po nadaniu klauzuli wykonalności skierował go do komornika celem przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego mając pełną świadomość tego, iż między stronami istnieje spór co do opisywanych w transakcji, tak w aspekcie ich zasadności (istnienia, ważności), jak również wysokości. W tym czasie w toku było postępowanie sądowe o zabezpieczenie dowodów zainicjowane przez Alumast S.A., a zmierzające do uzyskania przez Alumast S.A. dostępu do dokumentacji dotyczącej kontraktowania między stronami na podstawie Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej, w tym w szczególności do nagrań telefonicznych rozmów transakcyjnych. Postępowanie to zainicjowane zostało w związku z bezprawną odmową DZ Bank Polska S.A. a dotyczącą udostępniania ww. dokumentacji i nagrań. Prośba Alumast S.A. w tym zakresie podyktowana została faktem wystosowania przez DZ Bank Polska S.A. wezwania do zapłaty kwot wynikających z transakcji rzekomo zawartych i uzgodnionych na podstawie Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej. Po stronie Alumast S.A. zachodziła uzasadniona wątpliwość, co do zaistniałego między stronami stanu kontraktowania na podstawie ww. umów, jednak DZ Bank Polska S.A. – jako strona wyłącznie dysponująca dokumentacją kontraktową (w tym w szczególności nagraniami rozmów transakcyjnych) odmówił wyjaśnienia tych wątpliwości, niwecząc próby polubownego rozwiązania zaistniałego sporu. Swoją obowiązek w zakresie udostępnienia nagrań rozmów transakcyjnych DZ Bank Polska S.A. kwestionował nawet wtedy, gdy był już zobowiązany do jego

realizacji na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 17.03.2009 r. (sygn. akt: VIII GCo 108/09). Porównanie dat wystawienia przez DZ Bank Polska S.A. Bankowego Tytułu Egzekucyjnego i skierowania wniosku o nadanie mu klauzuli wykonalności (11 marca 2009 i 16 marca 2009) wskazuje, że działania zmierzające do przymusowego wyegzekwowania swoich należności DZ Bank Polska S.A. podejmował wiedząc, że jest zobowiązany do udostępnienia Alumast S.A. dokumentacji transakcyjnej. Będąc zobowiązanym do udostępnienia Alumast S.A. dokumentacji transakcyjnej DZ Bank Polska S.A. wraz z pismem z dnia 03.04.2009 r. złożył do akt sprawy przed Sądem Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, sygn. akt: VIII GCo 108/09 nośnik danych zawierający nagrania rozmów transakcyjnych. Nośnik ten został jednak zabezpieczony przez DZ Bank Polska S.A. hasłem dostępu, którego nie udostępnił. Tym samym DZ Bank Polska S.A. pozornie zrealizował zobowiązanie Sądu, albowiem skutecznie uniemożliwił tak Alumast S.A., jak również Sądowi, weryfikację zabezpieczonych dowodów.

4 maja 2009 roku Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Wodzisławiu Śląskim Natalia Kołacka, na podstawie tytułu wykonawczego – bankowego tytułu egzekucyjnego nr 5/2009 z dnia 11 marca 2008r. wystawionego przez DZ Bank Polska S.A. i opatrzonego klauzulą wykonalności postanowieniem Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim z dnia 27 marca 2009 r., rozpoczęła egzekucję. Wystąpienie z bankowym tytułem egzekucyjnym i wszczęcie postępowania egzekucyjnego przez DZ Bank Polska S.A. nastąpiło mimo, iż Alumast S.A. wyraźnie kwestionował istnienie ważnych transakcji, z których miałyby wynikać roszczenia DZ Bank Polska S.A. Alumast S.A. wielokrotnie zgłaszał DZ Bank Polska S.A. swoje zastrzeżenia i wątpliwości.

Na skutek czynności egzekucyjnych doszło do zajęcia wszystkich rachunków bankowych Alumast S.A., należących do niego lub pozostających w jego władaniu ruchomości – stanów magazynowych, środków trwałych, nieruchomości, znaków towarowych. Zajęcia te uniemożliwiły funkcjonowanie Spółki, bez materiałów, urządzeń, maszyn, nie była ona w stanie prowadzić produkcji. Zajęcia rachunków bankowych nie pozwoliły na bieżące regulowanie należności. Prowadzona egzekucja sparaliżowała działanie Alumast S.A. na rynku, utrzymywanie się tej sytuacji doprowadziło do utraty przez spółkę dobrego imienia i kontrahentów. Egzekucja na rzecz spornych roszczeń DZ Bank Polska S.A. spowodowała, że Spółka nie mogła regulować bezspornych i wymagalnych należności swoich wierzycieli, ani też prowadzić swojej zwykłej działalności – produkcji, co pogarszało jej sytuację. Zajęcie nieruchomości objętej prawem użytkowania wieczystego, na której Spółka ma ustanowioną hipotekę na rzecz Banku Spółdzielczego oraz hipotekę kaucyjną na rzecz BGŻ S.A. (hipoteka ta mimo podpisania ugody z bankiem nie mogła zostać formalnie sfinalizowana, gdyż komornik dokonał zajęcia) na zabezpieczenie udzielonych jej kredytów doprowadziło do utraty przez te Banki zaufania w stosunku do Alumast S.A.

Powyższe zdarzenia były bezpośrednią przyczyną wystąpienia przesłanek do złożenia wniosku o upadłość. Do czasu dokonanych zajęć na skutek wniosku DZ Bank Polska S.A. Alumast S.A. mimo trudności finansowych funkcjonował na rynku, prowadził produkcję, a jego relacje z wierzycielami oraz podejmowane środki zaradcze, stwarzały realną możliwość sukcesywnego spłacenia wszystkich zobowiązań i uzdrowienia sytuacji Spółki.

Alumast S.A. podjął następujące środki ochrony prawnej:

- zaskarżył zażaleniem z dnia 7 maja 2009 r. postanowienie Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim z dnia 27 marca 2009r. (sygn. akt I Co 521/09) w przedmiocie nadania bankowemu tytułowi egzekucyjnemu 5/2009 z dnia 11 marca 2008 r. klauzuli wykonalności
- wystąpił z wnioskiem z dnia 14 maja 2009 r. o zabezpieczenie roszczenia majątkowego – roszczenia o ustalenie nieistnienia lub stwierdzenie nieważności – w ramach powództwa przeciwegzekucyjnego
- czynności prawnych polegających na zawarciu i wykonaniu, na podstawie Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej z dnia 21 kwietnia 2009 r. opisanych pkt. III 8 niniejszego wniosku – poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego toczącego się z wniosku DZ Bank Polska S.A;
- złożył skargę na czynności Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowy w Wodzisławiu Śląski Natalii Kołackiej w sprawie o sygn. KM 1121/09 – zajęcia dokonane dnia 4, 6 i 8 maja 2009 r., zarzucając naruszenie art. 799 k.p.c. (skarga z dnia 8 maja 2009 r. i z dnia 12 maja 2009 r.)
- wystosował do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wodzisławiu Śląski Natalii Kołackiej w sprawie o sygn. KM 1121/09 wnioski z dnia 8 i 11 maja 2009 r. o zawieszenie i wyjęcie spod egzekucji – rachunków bankowych, środków trwałych i stanów magazynowych.
- złożył powództwo opozycyjne mające na celu pozbawienie wykonalności bankowego tytułu wykonawczego 5/2009 z dnia 11 marca 2008 r. opatrzonego klauzulą wykonalności postanowieniem Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim z dnia 27 marca 2009 r.
- zaskarżył zażaleniem z dnia 25 sierpnia 2009 r. postanowienie Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim, Wydział I Cywilny z dnia 29 czerwca 2009 r. (sygn. akt I Co 1302/09) w przedmiocie nadanie drugiemu bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności
- wystosował 18 sierpnia 2009 roku wniosek do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych o zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego na podstawie drugiego bankowego tytułu egzekucyjnego. 3 września 2009 niniejszy Sąd zawiesił postępowanie egzekucyjne prowadzone przez Komornika na rzecz DZ Bank Polska S.A.
- 22 grudnia 2009 roku złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pozew o ustalenie, iż transakcje wykonywane na podstawie umowy zawartej z DZ Bank Polska S.A. nie istnieją lub są nieważne.

Pozostałe czynniki, które miały wpływ na sytuację Spółki.

1. Następstwem działań DZ Bank Polska S.A. było złożenie 18 maja 2009 roku przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Po 6 miesiącach oczekiwania na decyzję sądu, po przeprowadzeniu w okresie od lipca do września 2009 weryfikacji spółki przez powołanego przez Sąd biegłego sądowego z zakresu księgowości i rachunkowości, 8 października 2009 roku Sąd ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Do 20 stycznia 2010 roku wierzyciele mieli dokonywać zgłoszeń wierzytelności. Z informacji otrzymywanych na bieżąco od Nadzorca Sądowego wierzyciele dokonywali zgłoszeń również po tej dacie, wiele zgłoszeń zostało zwróconych przez Sad z uwagi na braki formalne, dlatego też na dzień sporządzania niniejszego

sprawozdania trwa ustalanie listy wierzytelności. Termin głosowania nie został jeszcze ustalony. Prawdopodobnie ostateczna lista wierzytelności zostanie sporządzona i przedstawiona Sędziemu Komisarzowi do końca maja 2010, po jej uprawomocnieniu Sąd wyznaczy termin zgromadzenia wierzycieli. Trwają również prace nad ostatecznym kształtem propozycji układowych. Dla dalszego istnienia Spółki istotne jest zatwierdzenie układu przez wierzycieli. Długi proces związany z ostatecznym zatwierdzeniem układu nie sprzyja rozwojowi Spółki.

2. Ze względu na skomplikowane procedury, konieczność dwukrotnego odwołania od decyzji odmownych oraz skargi na nie wydanie rozstrzygnięcia oraz opieszałość pracowników PARP i GARR dopiero 23 listopada 2007 r. została zawarta umowa z PARP na dofinansowanie projektu uruchomienia linii technologicznej do produkcji słupów z żywic poliestrowych. Okoliczność ta wraz z opieszałością przy rozpoznawaniu wniosków i sprawozdań okresowych i końcowych przez GARR oraz PARP spowodowały, że rozliczenia finansowe dokonywane były z opóźnieniem. Pierwszy wniosek o płatność został złożony w lutym 2008 r., a wypłata środków nastąpiła dopiero w lipcu 2008 r. Drugi wniosek o płatność, obejmujący ostateczne rozliczenie projektu został złożony w lipcu 2008 r., wypłata środków została przeprowadzona jednak dopiero w lutym 2009 r. Wydłużenie czasu wypłat z tytułu dofinansowania o łącznej kwocie 661.124,33 zł przy jednoczesnej konieczności finansowania kosztów inwestycji we własnym zakresie przez Alumast S.A. miało wpływ na pogorszenia płynności finansowej spółki w roku realizacji inwestycji jak i w 2009 roku, mimo, iż Alumast S.A. podjął wszelkie kroki, aby proces pozyskiwania środków finansowych na inwestycję przebiegał sprawnie, nie otrzymał jednak środków w zakładanych pierwotnie realnych do osiągnięcia terminach.

3. Alumast S.A. realizując plan rozwoju firmy, przystosowywania jej do potrzeb klientów, usprawniania wewnętrznych i zewnętrznych procesów biznesowych zdecydował się na wdrożenie Systemu Microsoft Dynamics NAV, a więc systemu wspierającego zarządzanie firmą z modułami umożliwiającymi planowanie i optymalizację produkcji i dystrybucji, obsługę klienta (CRM), handel elektroniczny (e-Commerce). W tym celu Alumast S.A. nawiązał współpracę z Positive Advisory S.A. z siedzibą w Warszawie, która przedstawiła najlepszą ofertę i wydawała się być najlepszym kandydatem do właściwego i sprawnego wdrożenia systemu w Alumast S.A. Mimo, iż Alumast S.A. dołożył wszelkiej staranności, regulował wszystkie płatności (w łącznej wysokości 216.232,80 zł), starał się stworzyć właściwe warunki współpracy (właściwą platformę sprzętową, dostarczając wszystkie konieczne dane w formie i terminach wskazywanych przez Positive Advisory S.A. i niezwłocznie udzielając wszelkich wyjaśnień i pomocy we wdrażaniu systemu), okazało się, iż wbrew zapewnieniom i uzgodnieniom Positive Advisory S.A. nie jest w stanie podołać wprowadzeniu do przedsiębiorstwa Alumast S.A. zaplanowanego systemu. Ze względu na niemożność kontynuowania współpracy została ona zakończona. Nie zakończenie przez Positive Advisory S.A. wdrażania systemu spowodowało, że Alumast S.A. nie mógł skorzystać z udogodnień jakie dla działania spółki miał nieść System Microsoft Dynamics NAV, a przy tym jednocześnie poniosła koszty związane z działaniami Positive Advisory S.A. (118.632,80 zł, nie wliczając licencji – 97.600,00 zł oraz licencji dodatkowej 5.023,00 zł), które nie przyniosły umówionego rezultatu. Tym samym z przyczyn nie leżących po stronie Alumast S.A., inwestycja, która miała na celu usprawnienie działania Spółki, przyczyniła się do pogorszenia jej sytuacji. Sprawa czeka na rozstrzygnięcie w sądzie.

4. Wśród czynników przyczyniających się do realizacji straty i pogorszenia płynności finansowej spółki, które wystąpiły w pierwszym półroczu 2009 r., znalazło się obniżenie przez Getin Bank S.A., w ramach łączącej go z Alumast S.A. umowy z dnia 26 lutego 2008 r. o świadczenie usług factoringowych, w zakresie factoringu dla dostawców, limitu wykupu faktur z 900.000,00 zł do 600.000,00 zł (dokonane dnia 29 grudnia 2008r.), oraz skrócenie okresu dodatkowego finansowania ze 180 dni do 150 dni (zmianą umowy z dnia 4 listopada 2008 r.). Ostatecznie dnia 13 stycznia 2009 r. Getin Bank S.A. wypowiedział łączącą go z Alumast S.A. umowę factoringową. Spółka utraciła możliwość korzystania z factoringu na dostawców z limitem 600 000 zł. 25 maja 2009 roku Getin Bank S.A. wypowiedział również umowę factoringową dla klientów z limitem 250 000 EUR. Taka zmiana łączącego strony stosunku przypadła na niekorzystny dla spółki okres sezonowego spadku sprzedaży i toczącego się sporu z DZ Bank Polska SA. Spowodowało to, że Alumast S.A. utracił pewność terminowania otrzymywania zapłaty za wystawiane faktury. Brak systematycznego napływu pieniędzy z tytułu wystawianych faktur wpłynęło na pogłębianie się złej kondycji Spółki.

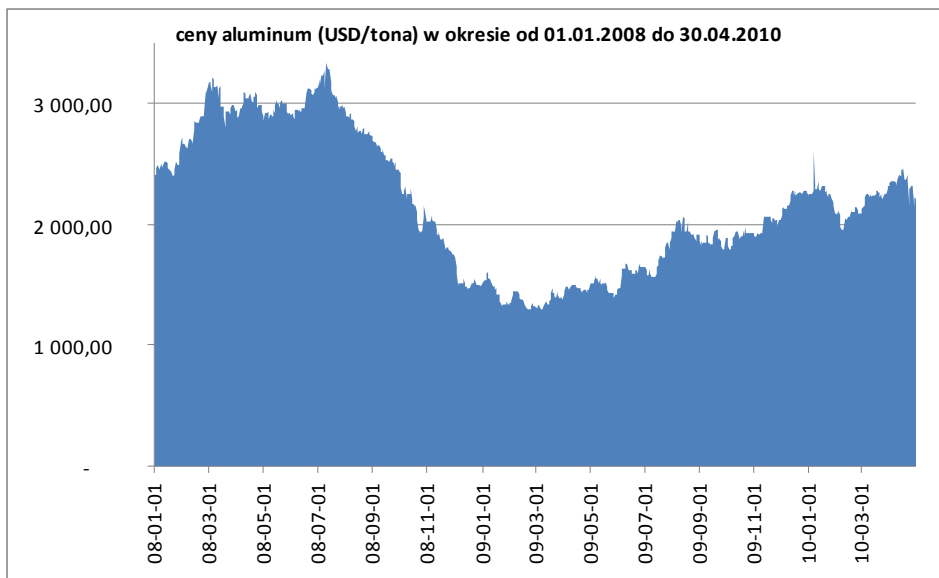
Z początkiem 2010 roku Spółka pozyskała do współpracy firmę świadcząca usługi factoringowe dla klientów Polski i UE.

5. Na powstanie, a następnie pogłębienie się trudności finansowych Alumast S.A. wpływ miało również niezależne od Alumast S.A. opóźnienie rejestracji spółki zależnej Alumast S.A., w Rosji - Alumast RU sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Późniejsze od planowanego uruchomienie spółki w Rosji rodziło wiele trudności dla Alumast S.A.. Klienci rosyjscy, stanowiący dużą część ogółu klientów zagranicznych Alumast S.A. zaprzestali zamawiania dużych partii produktów, ze względu na ich sytuację finansową. Realizowanie natomiast przez Alumast S.A. drobnych zamówień jest nieopłacalne, ze względu na koszty opłat celnych, transportu itp. Nadto instytucje świadczące usługi factoringowe nie są zainteresowane obejmowaniem nimi kontrahentów zza wschodniej granicy. W konsekwencji tego, klienci rosyjscy nabywali towary u konkurentów w Rosji.

Spółka w Moskwie już działa, a dostawy towarów realizowane są z magazynu Alumast RU znajdującego się pod Moskwą.

6. Znaczne wahania kursu euro i dolara w stosunku do złotówki, przy znacznym poziomie eksportu oraz wahania cen aluminium - głównego surowca zakupywanego przez Alumast S.A. do produkcji masztów nie pomagały Spółce.





Struktura sprzedaży w pierwszym kwartale 2007-2010

I kwartał	2007		2008		2009		2010	
	tys.zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%
Kraj	571,8	26	564,0	31	578,5	47	830,7	55
Unia Europejska	1.253,4	58	796,6	43	594,8	49	558,5	37
Eksport	351,8	16	481,2	26	48,0	4	127,8	8
Ogółem	2.177,0		1.841,8		1.221,3		1.517,0	

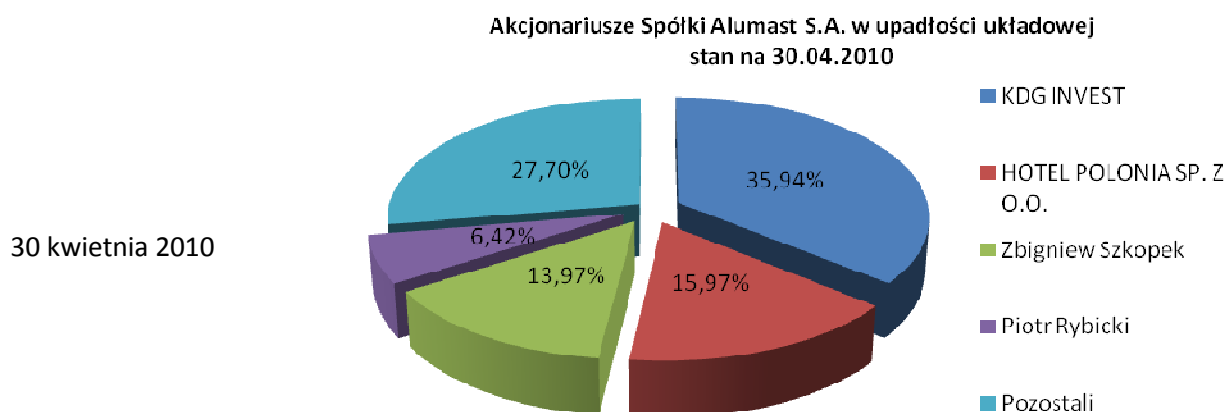
Produkcja słupów oświetleniowych i masztów flagowych z kompozytów poliestrowo szklanych opiera się na surowcach, które nie są przedmiotem spekulacji. Wahania cen są nieznaczne. To duża przewaga nad konkurentami produkującymi słupy oświetleniowe ze stali i aluminium, szczególnie przy długoterminowych kontraktach na dostawy.

Mając na uwadze nowe produkty, jak i cele przebudowano całkowicie strukturę działu sprzedaży krajowej i marketingu. Uruchomiono biuro handlowe w Warszawie, przedstawicielstwo w Gdańsku i Łodzi. Zatrudniono znających rynki produkt menadżerów dla takich produktów jak maszty prestiżowe (www.master-flagpoles.eu), słupy oświetleniowe (www.slupyoswietleniowe.pl) oraz produkty eventowe (www.systemy-reklamowe.pl). Zbudowano od podstaw wielosobowy dział telemarketingu, który poza aktywnym pozyskiwaniem klientów monitoruje rynek zamówień publicznych ze szczególnym uwzględnieniem słupów oświetleniowych.

7. Inne istotne wydarzenia mające wpływ na działalność Spółki mające miejsce w roku 2009 oraz do dnia zamknięcia rocznego sprawozdania finansowego:

26 czerwca 2009	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Macieja Piwowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Alumast S.A.
26 czerwca 2009	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Leszka Stypułkowskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki Alumast S.A.
18 września 2009	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki
<i>udział w następujących targach i konferencjach:</i>	
23-25 marca 2009	Targi Światła, Warszawa (wspólnie z firmą Alfa)
21-25 kwietnia 2009	Targi Urbis, Brno (wspólnie z BP Bohemia)
12-15 maja 2009	Targi Autostrady, Kielce (wspólnie z firmą Alfa)
15-17 września 2009	Energatab, Bielsko-Biała
20-23 października	Kongres Infrastruktury Sportowej, Spała
31 marca 2010	przeprowadzony przez GERMANISCHER LLOYD INDUSTRIAL SERVICES POLSKA SP.Z O.O. audyt wykazał że system zarządzania jakością spełnia wymogi normy ISO 9001:2008

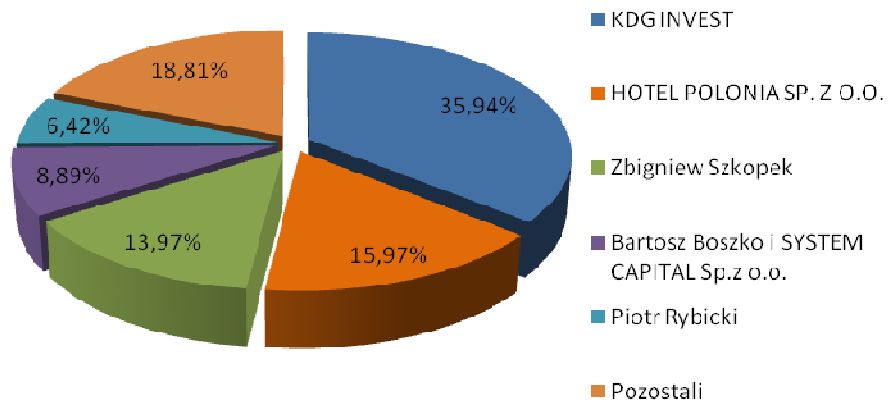
Zmiana w składzie Akcjonariuszy Spółki



Zmiana w składzie Akcjonariuszy Spółki

Akcjonariusze Spółki Alumast S.A. w upadłości układowej
stan na 04.05.2010

4 maja 2010



3. Plany, strategia rozwoju, inwestycje

Szczególny wpływ na **plany i strategię rozwoju** Spółki mają:

- spór z DZ Bank Polska SA,
- wahania cen aluminium i kursu EUR-o,
- inwestycje w modernizację i rozbudowę oświetlenia zewnętrznego,
- gwałtowny rozwój druku cyfrowego wykorzystywanego w branży reklamowej.

Spór z DZ Bank Polska SA przesunie w czasie planowany rozwój produkcji słupów oświetleniowych z kompozytów o kolejne rozwiązania przewidziane dla linii napowietrznych.

Po zbudowaniu na terenie Polski zespołu składającego się z doświadczonych przedstawicieli handlowych, koncentrujemy się na promowaniu rozwiązań opartych o kompozyty. Dużo energii poświęcamy na edukację, wyjaśnianie co to jest kompozyt, jaką ma przewagę nad aluminium i stalą.

Analizowane są wszystkie ogłaszane w Polsce przetargi na inwestycje z wykorzystaniem słupów oświetleniowych. Większość uczestników przetargów otrzymują informacje na temat naszych rozwiązań i propozycje spotkań celem prezentacji produktów. Nasze produkty spotykają się z bardzo dużym zainteresowaniem.

Wraz z dostawcami opraw oświetleniowych organizowane są dla projektantów szkolenia, podczas których prezentowane są rozwiązania proponowane przez Spółkę.

Koncentracja na rynku krajowym i promowanie kompozytowych słupów oświetleniowych, oraz masztów flagowych ogranicza do minimum problemy z utrzymaniem marży (wahania kursów walut), oraz kosztami produkcji wynikającymi z wahań cen surowca. Ceny komponentów do produkcji kompozytów są od lat bardzo stabilne.

Gwałtowny rozwój druku cyfrowego zrewolucjonizował dostęp klientów do drukowanych i eksponowanych na masztach nośników reklamy. Gwałtowny spadek cen oraz powszechny dostęp spowodował, że wzrosło zapotrzebowanie na systemy reklamowe proponowane przez Spółkę. Więcej szczegółów na stronie www.systemy-reklamowe.pl.

Wychodząc na przeciw bardzo wymagającym klientom zaprojektowano wyjątkowe maszty flagowe o wysokościach do 130 m, wyposażonych w automatykę oraz popularne oświetlenie LED. Oferta produktów z serii Master spotkała się z bardzo dobrym przyjęciem ze strony architektów i agencji reklamowych. Więcej szczegółów na stronie www.master-flagpoles.eu.

Przewidujemy, że produkty serii Master spotkają się z bardzo dobrym przyjęciem na rynku niemieckim oraz rosyjskim. Produkty tej serii gwarantują wypracowanie marży na poziomie wyższym od dotychczas generowanej na masztach flagowych.

Z uwagi na toczący się spór z DZ Bank Polska SA i postępowanie upadłościowe planowane **inwestycje** spółki zostały całkowicie wstrzymane. Obecna sytuacja spółki uniemożliwia korzystania z dotacji UE i wymaganych przy tym kredytów lub promes kredytowych.

4. Działalność prospołeczna

Spółka zawsze poza działalnością biznesową, prowadziła również działalność prospołeczną. Niestety aktualna sytuacja finansowa spółki ograniczyła znacznie aktywność w tym obszarze.

Alumast SA nadal chętnie uczestniczy w wydarzeniach, których celem jest kreowanie pozytywnego wizerunku Polski. W związku z tym Spółka jest jednym z fundatorów – założycieli **Fundacji „Kto Ty jesteś”** (<http://ktoTyjestes.pl/>). Celem Fundacji jest:

- działanie na rzecz otaczania flagi państwowej Rzeczypospolitej polskiej czcią i szacunkiem, podnoszenia rangi i prestiżu flagi państwowej Rzeczypospolitej Polskiej, podnoszenia flagi państwowej Rzeczypospolitej polskiej na budynkach lub przed budynkami, w miejscach obrad i w innych miejscach, każdego dnia, podnoszenia świadomości narodowej Polaków,
- inicjowanie, wspieranie, prowadzenie i popieranie współpracy międzynarodowej, a zwłaszcza w środowiskach polonijnych,
- prowadzenie badań obejmujących w szczególności: opinie społeczne dotyczące flagi państwowej Rzeczypospolitej Polskiej, współpracę międzynarodową, a zwłaszcza w środowiskach polonijnych, krzewienie idei demokracji, przygotowywanie do pracy na rzecz demokracji i do działalności w instytucjach demokratycznych,
- inicjowanie, wspieranie i prowadzenie działalności edukacyjnej i doradczej, służącej w szczególności: otaczaniu flagi państwowej Rzeczypospolitej Polskiej czcią i szacunkiem, podnoszeniu świadomości narodowej Polaków, integracji społecznej Polaków, w tym w środowiskach polonijnych, krzewieniu idei demokracji przygotowującej do pracy na rzecz demokracji i do działalności w instytucjach demokratycznych.

5. Aktualna sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione podstawowe wielkości ekonomiczne, tj. przychody, wynik na sprzedaży, wynik netto oraz podstawowe wskaźniki za 2009 rok w porównaniu z rokiem 2008.

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

Sprzedaż w 2009 roku była niższa niż w analogicznym okresie o kwotę -3.019,2 tys. zł. Duży wpływ na zmniejszenie przychodów miało, poza czynnikami opisanymi w punkcie 2 niniejszego sprawozdania, ograniczenie sprzedaży na kredyt kupiecki. Wypowiedzenie umowy factoringowej spowodowało, iż Spółka minimalizując ryzyko niewypłacalności klientów, nie podejmowała decyzji o sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Część klientów z tego powodu została utracona.

Z uwagi na spadek przychodów ze sprzedaży (głównie w pierwszej połowie 2009 roku), naliczenia odsetek i kosztów sądowych, poniesione wydatki związane z prowadzonymi działaniami sądowymi osiągnięte wyniki w 2009 roku są gorsze w porównaniu z rokiem 2008.

Tabela 1 Przychody ze sprzedaży

	2008		2009		dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Kraj	5.272,5	46%	4.051,8	48%	-23%
Unia Europejska	4.082,4	36%	3.307,8	39%	-19%
Eksport	2.078,1	18%	1.054,2	13%	-49%
Ogółem	11.433,0		8.413,8		-26%

Tabela 2 Wyniki finansowe

	2008	2009
	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto na sprzedaży	4.619,1	2.562,7
Strata ze sprzedaży	-1.510,9	-2.008,0
Strata brutto	-3.085,9	-3.274,4
Strata netto	-2.786,1	-2.917,3

Tabela 3 Podstawowe wskaźniki

		2008	2009
Wskaźniki rentowności			
- sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	40,4%	30,5%
- sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-13,2%	-23,9%
- netto działalności	$\frac{\text{Wynik fin.netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-24,4%	-34,7%
Wskaźniki płynności			
- I	$\frac{\text{Środki obrotowe ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	1,05	0,53
- II	$\frac{\text{Środki obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	0,44	0,21
- III	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterm.}}$	0,05	0,03
Wskaźniki sprawności wykorzystywania zasobów			
- rotacji majątku	$\frac{\text{Przychód netto ze sprzedaży}}{\text{Aktywa ogółem}}$	1,0	1,1
- rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług} *360}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	40	40
- rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{Zapasy} *360}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	99	63
Wskaźniki finansowania działalności			
- współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitały ogółem}}$	0,7	1,0
- pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Zobowiązania wraz z rezerwami}}$	0,4	0,0

6. Zasady ładu korporacyjnego

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

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

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
			internetowej Spółki
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	Opublikowane zostały życiorysy Członków Zarządu. Życiorysy Członków Rady Nadzorczej zostaną opublikowane po ukonstytuowaniu się pełnego składu Rady Nadzorczej
5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
6	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
7	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	Został opublikowany w Dokumencie Informacyjnym dostępnym na stronie internetowej Spółki. W przypadku aktualizacji planów strategicznych będą one zamieszczone bezpośrednio na stronie internetowej Spółki
8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Nie	Prognozy nie są publikowane. Z uwagi na obecną sytuację Spółki oraz koniunkturę na rynku krajowym i światowym Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych. W przypadku ustabilizowania się sytuacji Spółki Zarząd nie wyklucza rozpoczęcia przestrzegania niniejszej zasady.
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
11	(skreślony)		
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
15	(skreślony)		
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Nie dotyczy	Spółkę nie wiąże umowa z Autoryzowanym Doradcą
20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Nie dotyczy	W ciągu ostatnich 12 miesięcy Emitent nie opublikował nowego dokumentu informacyjnego. Na stronie internetowej Spółki umieszczono dokument informacyjny z dnia 24.12.2007, na podstawie którego wprowadzono akcje Spółki do obrotu na rynku NewConnect
22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób	Tak	

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	Korporacyjna strona internetowa prowadzona jest w języku polskim
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Tak	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Nie dotyczy	Spółkę nie wiąże umowa z Autoryzowanym Doradcą
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Nie dotyczy	Spółkę nie wiąże umowa z Autoryzowanym Doradcą
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Nie dotyczy	Spółkę nie wiąże umowa z Autoryzowanym Doradcą
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-	
	1 informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	Zostanie opublikowane za 2009 rok
	2 informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	Zostanie opublikowane za 2009 rok

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	W 2009 roku Spółka nie organizowała spotkań z inwestorami, w 2010 roku takie spotkania też nie są planowane, głównie z uwagi na wysokie koszty organizacyjne, ponadto prowadzona polityka informacyjna Spółki jest bardzo przejrzysta oraz nie było sygnałów ze strony inwestorów o potrzebie organizacji takich spotkań. W razie zapotrzebowania spotkanie takie będzie zorganizowane.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego	Tak	W przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta, Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające w kierunku realizacji zasady w przyszłości.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów	Tak	

I.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację		
17	(skreślony)		

7. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Do podstawowych czynników ryzyka oraz zagrożeń w realizacji zamierzonych celów związanych z działalnością oraz otoczeniem i branżą, w której funkcjonuje Alumast S.A. należą:

RYZIKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI

Ceny surowców, energii i paliw mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej kalkulacji cen produktów finalnych, jakimi, w przypadku Alumast S.A., są m.in. maszty i słupy oświetleniowe z aluminium. W tym obszarze koszty produkcji Spółki są w głównej mierze uzależnione od cen aluminium i stali, a ich poziom zależny jest od sytuacji na rynkach międzynarodowych, na towarowych giełdach światowych. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zawieranie długoterminowych kontraktów z dostawcami surowca (aluminium), stały monitoring poziomu cen strategicznych surowców, dzięki czemu nagłe i gwałtowne wzrosty cen nie wpływają negatywnie na działalność Spółki. Dodatkowo w celu zminimalizowania tego ryzyka prowadzona jest polityka alternatywnych dostawców (brak uzależnienia od jednego dostawcy surowca) i rozwój produkcji słupów oświetleniowych i masztów flagowych z kompozytów poliestrowo szklanych, gdzie wahania cen nie są znaczne.

RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

Działalność Spółki nadal jest w dużej mierze skierowana do kontrahentów zagranicznych. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec EURO. Spółka minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe poprzez: zakup aluminium, podstawowego surowca zagranicą w rozliczeniu za Euro, zakup aluminium w ramach rocznych kontraktów ze stałą ceną opartą o giełdę (LME) oraz stały kurs Euro/ USD, wzmocnienie sprzedaży na rynku krajowym (na koniec 2007 roku sprzedaż na rynek krajowy wyniosła ok. 25%, na koniec 1 kwartału 2010 – ok. 55%).

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Spółka prowadzi działalność w branży charakteryzującej się, jak do tej pory, obecnością niewielkiej liczby konkurencyjnych podmiotów. Na rynku masztów oraz słupów oświetleniowych mogą pojawić się nowe podmioty, jednak bariery wejścia, m.in. związane z dostępem do nowoczesnych technologii, zakupem surowców (na dobrych warunkach i po atrakcyjnej cenie) powodują, iż potencjalny konkurent nie będzie zdolny zagrozić silnej pozycji Spółki zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Dynamicznie rozwijającym się polskim rynkiem mogą również być zainteresowane firmy zagraniczne. Postępująca globalizacja i liberalizacja gospodarki, spowodowana w dużej mierze przystąpieniem do Unii Europejskiej, podnosi wiarygodność inwestycyjną Polski, co powoduje nasilenie konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych i wymusza m.in. obniżenie marż przez firmy już działające na krajowym rynku. Obecnie jednak Spółka stanowi największe zagrożenie dla pozycji konkurencyjnej spółek zagranicznych na ich rodzimych rynkach. Alumast S.A. nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów z branży, jednak ogranicza ryzyko związane z konkurencją dzięki jakości oferowanych produktów, znajomości rynku, sprawnemu zarządzaniu, doświadczeniu, poszerzaniu i dywersyfikacji oferowanych produktów, a także dzięki zaufaniu ze strony klientów.

RYZIKO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ

Alumast SA jest liderem wśród producentów i sprzedawców na rynku masztów flagowych w Polsce. Produkty i usługi oferowane w tym zakresie stanowią podstawę działalności Spółki i posiadają dynamiczny udział w jego przychodach ze sprzedaży. Spółka dostrzega możliwość znacznego wzrostu sprzedaży swoich produktów i usług poprzez skierowanie oferty na rynek reklamy zewnętrznej. Produkty oferowane przez Spółkę zostały dostrzeżone przez ten rynek jako nowoczesne i efektywne nośniki reklamy zewnętrznej. Dalszy spadek popytu na główne produkty Spółki mógłby spowodować dalsze obniżenie wyniku finansowego. Obecnie rynek reklamy nie rozwija się dynamicznie, jednak nie można wykluczyć sytuacji dalszego ograniczenia tej dynamiki, co może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju Spółki. Alumast SA ogranicza ryzyko skutków pogorszenia się koniunktury na rynku reklamy zewnętrznej poprzez budowanie oraz pogłębianie popytu na swoje produkty w innych branżach zarówno w Polsce jak i zagranicą. Ponadto Spółka zdywersyfikuje swoją działalność poprzez rozszerzanie oferty produktowej – wprowadzając do sprzedaży słupy oświetleniowe produkowane w oparciu o innowacyjną technologię. W perspektywie gwarantowanego rozwoju infrastruktury drogowej do roku 2012 sprzedaż nowych produktów zminimalizuje ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku reklamy zewnętrznej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZASOBAMI LUDZKIMI

Działalność Alumast S.A. ma charakter produkcyjny i handlowy. Spółka w głównej mierze potrzebuje skutecznych, doświadczonych i lojalnych przedstawicieli handlowych i sprzedawców. Rozwój działalności Spółki wymagać będzie pozyskania nowych pracowników. Obecna sytuacja finansowa Spółki może spowodować problemy z pozyskaniem wartościowych pracowników na polskim rynku pracy, a poszukiwanie specjalistów zagranicznych pociągnie za sobą znacznie wyższe koszty. Ponadto istnieje ryzyko „podkupienia” doświadczonych pracowników przez konkurencyjne firmy, polskie jak i zagraniczne. Spółka minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez elastyczną politykę warunków zatrudnienia i płac oraz systemy motywacyjne dla kluczowych pracowników Spółki.

RYZIKO NIEŚCIAGALNYCH NALEŻNOŚCI

Ewentualne wydłużenie terminów spływu należności Spółki od kontrahentów może, w perspektywie średnio i długoterminowej, negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z dodatkowych źródeł finansowania. W związku z tym Spółka prowadzi sprawną politykę zarządzania należnościami poprzez ubezpieczanie należności krajowych i zagranicznych, sprawdzanie wiarygodności firm poprzez wywiadownie gospodarcze jak również wewnętrzny system monitoringu należności.

RYZIKO ZMIENNYCH PRZEPISÓW PRAWNYCH I PODATKOWYCH

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej w Polsce, narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ponadto procesy asymilacyjne prawa unijnego na grunt krajowy prowadzą do niejednoznaczności przepisów, przez co w znacznym stopniu

utrudniają interpretację. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz ścisłą współpracę z kancelarią prawną i kancelarią biegłych rewidentów.

RYZIKO UTRATY ZDOLNOŚCI PŁATNICZEJ

Istnieje ryzyko, iż w związku ze złożeniem przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu, głębszemu pogorszeniu ulegnie zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Nie można wykluczyć, iż banki, z którymi Emitent posiada zawarte umowy kredytowe oraz ZUS będą dążyły do egzekucji uzasadniając swoją decyzję sytuacją Spółki. Pogorszenie płynności finansowej Spółki spowodowało, iż w pierwszej kolejności Spółka regulowała zobowiązania wobec pracowników oraz wobec kluczowych dostawców, zwiększając tym samym zobowiązania wobec budżetu, głównie wobec ZUS. Minimalizując ryzyko wszczęcia egzekucji przez ZUS Spółka prowadzi rozmowy z miejscowym oddziałem ZUS. Zarząd Spółki zwrócił się z prośbą o rozpatrzenie możliwości wejścia do układu (prowadzonego w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu) z całością zobowiązań. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała oficjalnej odpowiedzi z ZUS, nie jest prowadzona egzekucja.

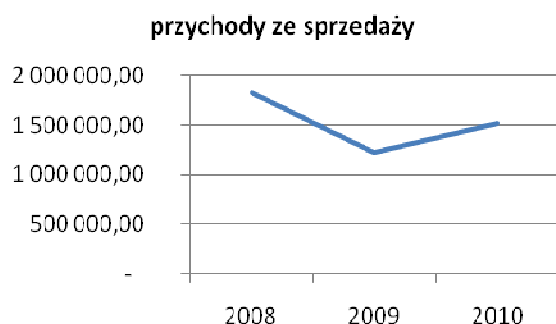
RYZIKO ZAGROŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę. Istnieje jednak ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Emitenta, który znajduje się w upadłości z możliwością zawarcia układu. Zatwierdzenie przez wierzycieli Emitenta układu i jego skuteczna realizacja stanowi podstawowy warunek eliminacji tego zagrożenia.

Poniesiona w 2008 i 2009 roku strata oraz negatywne skutki sporu z DZ Bank Polska S.A. w istotnym stopniu wpływają na bieżącą płynność Emitenta i terminową obsługę zobowiązań. Działania DZ Bank Polska SA, na wniosek którego wszczęto wobec Emitenta postępowanie egzekucyjne (egzekucja prowadzona była w sposób utrudniający działalność Emitenta) zmusiły władze Spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu.

Obecnie prowadzona jest restrukturyzacja przedsiębiorstwa w celu ograniczenia kosztów bieżącej działalności, poprawy rentowności oraz płynności. Na uwagę zasługuje fakt, iż w porównaniu z 1 kwartałem 2008 i 2009 w analogicznym okresie 2010 roku Spółka zrealizowała mniejszą stratę.

	1 kwartał 2008	1 kwartał 2009	1 kwartał 2010
Przychody ze sprzedaży	1 835 635,68	1 221 356,17	1 516 978,09
zysk (strata) na sprzedaży	- 603 106,04	- 785 969,08	- 444 103,38
zysk (strata) brutto	- 621 100,96	- 880 738,44	- 451 034,37



Zdaniem Zarządu istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odrzucenia na drodze sądowej roszczeń DZ Bank Polska S.A. Trudno jest oszacować, czy roszczenia te zostaną oddalone w całości.

W przypadku wejścia w życie układu Spółka zamierza jak najszybciej podjąć szerokie działania związane z pozyskaniem nowych podmiotów finansujących.

Równoległe Zarząd Spółki zamierza pozyskać dodatkowe finansowanie działalności Spółki z pomocą głównych akcjonariuszy.

W przypadku nie oddalenia na drodze sądowej wszystkich roszczeń DZ Bank Polska S.A., propozycje układowe będą musiały zostać zmodyfikowane, by dostosować je do stanu rzeczywistego i ostatecznej listy wierzycieli.

Zdaniem Zarządu generowane marże wystarczą na utrzymanie płynności, jednak przy założeniu zatwierdzenia przez wierzycieli propozycji układowych, odrzuceniu wszystkich roszczeń banku związanych z transakcjami walutowymi oraz nie blokowaniu działalności operacyjnej przez pozostałe banki (gwarancje, możliwość pozyskania finansowania krótkoterminowego). Brak restrukturyzacji finansowej będzie oznaczać brak możliwości kontynuowania działalności.

Realizacja powyższych założeń daje dużą szansę na odbudowę finansów Spółki w kolejnych latach i spłatę rat układowych, przy jednoczesnym terminowym wywiązywaniu się z bieżących zobowiązań. Środki pieniężne przede wszystkim muszą być generowane na rentownej działalności Spółki. Doprowadzenie do rentowności na poziomie operacyjnym i jej podwyższenie oraz odrzucenie roszczeń banku obok zgody na zawarcie układu jest priorytetem w prowadzonych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych.

8. Analiza SWOT

Celem analizy jest kompleksowe, choć skrótowe zbadanie otoczenia przedsiębiorstwa, analiza jego wnętrza, czyli szans i zagrożeń oraz słabych i mocnych stron.

Silne strony:

- pozycja lidera na polskim rynku masztów,
- ponad 70% udział w polskim rynku masztów,
- wieloletnie doświadczenie w branży,
- duży potencjał rozwojowy,
- licząca się spółka na rynku europejskim,
- rynkowy lider w dziedzinie jakości i innowacyjności produktów,
- znajomość marki wśród obecnych i potencjalnych klientów,
- bardzo dobra znajomość rynku,
- działalność w obszarze otoczenia biznesu: edukacja klienta, budowanie i pogłębianie rynku, inicjatywy w zakresie modyfikacji zapisów legislacyjnych polskiego prawa oraz działalności zrzeszeń producentów branży reklamy zewnętrznej
- bardzo dobra lokalizacja firmy pod względem komunikacyjnym,
- posiadanie systemu ISO,
- posiadanie serii certyfikatów i dopuszczeń do stosowania produktów spółki,
- posiadane zastrzeżenia patentowe,
- uruchomiona produkcja innowacyjnych słupów oświetleniowych z kompozytów poliestrowo-szklanych,
- duża rozpoznawalność marki na rynku niemieckim i rosyjskim.

Słabe strony:

- brak kapitału na dalszą ekspansję,
- częściowe uzależnienie od wahań cen półproduktów oraz surowców,
- częściowe uzależnienie od zewnętrznych dostawców elementów do produkcji m.in. stożków aluminiowych - brak własnych linii produkcyjnych, które są objęte najbliższymi celami inwestycyjnymi,
- rentowność zależna od cen surowców i kursów walut.

Szanse:

- szeroki rynek potencjalnych klientów: kompleksowa i elastyczna obsługa małych i średnich firm,
- pozycja rynkowa i mocne portfolio klientów,
- stale poszerzany asortyment,
- wzrost zainteresowania polskim rynkiem przez zagraniczny kapitał,
- wzrost zapotrzebowania na nowoczesne maszty i słupy oświetleniowe, zgłaszane przez przedsiębiorców i administrację publiczną,
- obecność na NewConnect i wywołane tym zainteresowanie mediów – reklama i promocja spółki oraz jej usług,
- widoczne efekty restrukturyzacji Spółki co pozwoli uzyskać wyższe marże na sprzedaży.

Zagrożenia:

- niestabilne ustawodawstwo i często zmieniające się przepisy prawa,
- wzrost konkurencji w branży, szczególnie zagranicznej z dużym kapitałem,
- słabo rozwinięty rynek masztów w Polsce, brak długoletnich tradycji w wykorzystywaniu masztów do celów m.in. reklamowych (w odróżnieniu do krajów europejskich – w szczególności skandynawskich),
- wahania cen surowców do produkcji masztów i słupów oświetleniowych z aluminium,
- nieustępliwa postawa DZ Bank Polska SA i działania w skrajnym przypadku niezgodne z prawem blokujące możliwość dostępu do środków pieniężnych,
- brak możliwości uzyskania finansowania bieżącej działalności, również w zakresie możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych,
- rezygnacja dotychczasowych, oraz potencjalnych klientów biznesowych ze współpracy z uwagi na ogłoszoną upadłość z możliwością zawarcia układu,
- kryzys finansowy i gospodarczy, który może doprowadzić do przesunięcia się realizacji niektórych inwestycji,
- coraz bardziej wymagający rynek konsumenta, coraz niższe uzyskiwane marże.

9. Zatrudnienie

Pomimo trudnej sytuacji Spółki, w 2009 roku nie odnotowano znaczących zmian w wielkości zatrudnienia. Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 54 osób, w 2008 roku – 61 osób.

Na koniec kwietnia 2010 roku Spółka zatrudnia 55 osób.

Przeciętne zatrudnienie w 2009 i 2008 roku

	2009	2008
Pracownicy umysłowi	35	50
Pracownicy fizyczni	17	11
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	2	-
Razem	54	61

Stan zatrudnienia na koniec roku 2009 i 2008 – wg płci

	2009	2008
Kobiety	22	23
Mężczyźni	33	42
Razem	55	65

Stan zatrudnienia na koniec roku 2009 i 2008 – wg wykształcenia

Pracownicy z wykształceniem:	2009	2008
wyższym	25	34
średnim	22	26
zawodowym	5	3
podstawowym	3	2
Razem	55	65

Wodzisław Śląski, 14.05.2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALUMAST SA w upadłości układowej

Działając jako Zarząd Spółki ALUMAST SA w upadłości układowej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2009 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz odzwierciedlają w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowym zagrożen i ryzyk.



ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

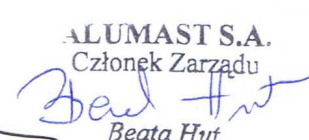

ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

Wodzisław Śląski, 14.05.2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALUMAST SA w upadłości układowej

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


ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek


ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut