

ALUMAST

A L U M A S T S . A .
www.alumast.eu



UL. MARKLOWICKA 3A
44-300 WODZISŁAW ŚLĄSKI

NIP: 647-22-13-249

REGON: 276766892

KRS: 0000031909

spółka notowana na

NEW/**connect**
RYNEK AKCJI GPW

**RAPORT ZA
PIERWSZE
PÓŁROCZE
2009**

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2009	3
PODSTAWOWE INFORMACJE	3
SYTUACJA W PIERWSZEJ POŁOWIE 2009 ROKU	4
DODATKOWE ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	7
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	9
II. WYBRANE DANE FINANSOWE Z PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 2008 I 2009	12
III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2009	13
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2009R.	13
BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2009	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OKRES 01.01.2009 – 30.06.2009	19
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI	21

I. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za I półrocze 2009

Podstawowe informacje

■ Siedziba Spółki Wodzisław Śląski, Marklowicka 30a

■ Forma prawna Spółka Akcyjna

■ NIP 647-22-13-249

■ REGON 276766892

■ KRS 0000031909

tel. +48 32 456 02 48

fax. +48 32 455 47 55

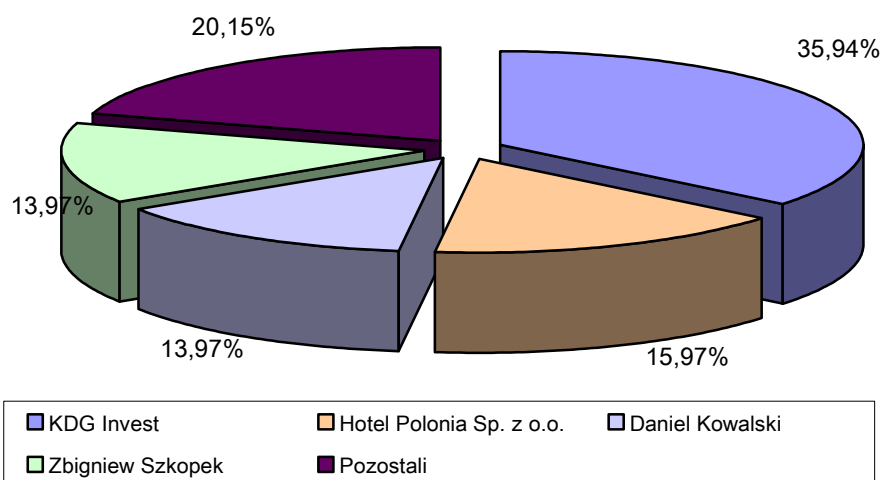
■ Kontakt
e-mail: kontakt@alumast.eu
http://www.maszty.com.pl

■ Kapitał zakładowy 2.180.000,00 PLN

■ Zarząd
Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu
Beata Hut – Członek Zarządu

■ Rada Nadzorcza
Dariusz Bobiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Guz – Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Szkopek – Członek Rady Nadzorczej
Renata Klimek-Kowalska – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Piwowski – Członek Rady Nadzorczej (do 26 czerwca 2009)
Leszek Stypułkowski (od 26 czerwca 2009)

■ Akcjonariat



Sytuacja w pierwszej połowie 2009 roku

W pierwszym półroczu 2009 roku Spółka koncentrowała się przede wszystkim na:

- kontynuacji zadań wyznaczonych w 2008 roku, a związanych z restrukturyzacją Spółki, w tym: redukcja zatrudnienia, zbędnego majątku oraz zadłużenia
- intensyfikacja działań związanych ze sprzedażą nowych produktów – kompozytowych słupów oświetleniowych
- przebudowie działu handlowego i określeniu nowej strategii sprzedaży – skoncentrowanie się na sprzedaży produktów z wysoką marżą, produktów prestiżowych.
- obronie przed działaniami DZ Bankiem Polska S.A. i procedurach związanych z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu

Największym problem dla Spółki jest utrata płynności finansowej spowodowana następującymi czynnikami:

- Znaczne wahania kursu euro i dolara w stosunku do złotówki, przy intensywnych kontaktach z kontrahentami zagranicznymi oraz wahania cen aluminium - głównego surowca zakupywanego przez Alumast S.A. do produkcji masztów – stały się mocno odczuwalne również dla spółki. Alumast S.A. stosował jednak naturalne sposoby zabezpieczenia przed różnicami kursów i cen. Spółka wykorzystywała EUR z eksportu w imporcie surowca do produkcji i usług, np. aluminium oraz usługi walcowania rur pod słupy aluminiowe realizowano za granicą np. na Węgrzech i płacono za nie w euro. Dla aluminium kontraktowano z tłoczniami dostawy za określoną z góry cenę na określony czas lub za określoną ilość surowca. Jednak wyjątkowo niestabilny kurs waluty oraz cen aluminium w 2008 r., (powodujący, iż dotychczasowe sposoby zabezpieczeń stały się niewystarczające), niepokoje na rynku krajowym i międzynarodowym oraz panujące na rynku trendy promujące zastosowanie dodatkowych zabezpieczeń, zmusiły Alumast S.A. do poszukiwania alternatywnych form zabezpieczenia. Wskutek tego została nawiązana współpraca z DZ Bank Polska S.A. 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. Według DZ Bank Polska S.A., Alumast S.A. miał zawrzeć z Bankiem telefonicznie transakcje. Alumast S.A. nie dysponuje miarodajnymi dokumentami na podstawie, których mógłby stwierdzić, że transakcje te zawarto i jaka jest ich rzeczywista treść. Jedyne dokumenty, którymi dysponuje Spółka to potwierdzenia transakcji wystawiane i przesyłane Spółce przez Bank, co do których treści i formy zachodzą poważne wątpliwości. Jednak 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 transakcji, tak w aspekcie ich zasadności (istnienia, ważności), jak również wysokości. 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, nadto nieruchomości, znaków towarowych. Działania DZ Bank Polska S.A. związane z egzekwowaniem od Spółki należności w wysokości ok. 1 mln zł a wynikające z kwestionowanych przez Spółkę zawartych transakcji

terminowych przyczyniły się do destabilizacji Spółki. Szczegółowy opis podejmowanych działań przez Spółkę oraz DZ Bank Polska S.A. jest przedstawiany w raportach bieżących Spółki (nr 9/2009-11/2009, 14/2009-15/2009, 18/2009-19/2009, 22/2009).

- Na początku 2008 r. Alumast S.A. podjął się inwestycji adaptacji wynajmowanej hali na zakład do produkcji słupów z żywic poliestrowych. Inwestycja ta była uzasadniona w świetle dobrej sytuacji finansowej spółki, zapotrzebowania rynku na nowe produkty, spływających z kraju oraz Europy licznych zamówień. Mimo dołożenia należytej staranności w wyborze wykonawców inwestycji, okazało się, że prace wykonywane są przez nich z opóźnieniami i wadliwie. Kilkumiesięczne opóźnienie w uruchomieniu zakładu do produkcji słupów z żywic poliestrowych, przełożyło się na brak możliwości realizacji sprzedaży nowych produktów na zakładanym poziomie. Spółka licząc na terminowe zakończenie prac adaptacyjnych w hali przygotowała całe „zaplecze” konieczne dla sprawnego uruchomienia produkcji niezwłocznie po oddaniu zakładu do użytku – zatrudniła nowych pracowników, podjęła działania zmierzające do promocji i reklamy nowych produktów. Tym samym Spółka do czasu uruchomienia produkcji, ponosił dodatkowe koszty, które nie powstałyby, gdyby prace zostały zakończone terminowo. Nadto wady niektórych wykonanych prac (m.in. instalacji wentylacyjnej zamontowanej w hali), nie pozwalały na pełne wykorzystanie możliwości produkcyjnych zakładu.
- Wśród czynników przyczyniających się do realizacji straty i płynności finansowej spółki, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2009 r., znalazło się obniżenie przez Getin Bank S.A., w ramach 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. Ponadto 18 maja 2009 roku Getin Bank obsługujący firmę w zakresie factoringu dla odbiorców zagranicznych wypowiedział umowę. Spowodowało to, że Spółka utracił pewność terminowania otrzymywania zapłaty za wystawiane faktury, brak systematycznego napływu pieniędzy z tytułu wystawianych faktur wpłynęło na pogłębianie się złej kondycji spółki. Szukając możliwości finansowania sprzedaży eksportowej zarząd spółki podjął poszukiwania kolejnych instytucji zainteresowanych tą formą współpracy (factoring). Żadna z siedmiu instytucji, z którą Alumast podjął negocjacje, nie zdecydowała się jednak na podjęcie współpracy.
- Na powstanie, a następnie pogłębienie się trudności finansowych Alumast S.A. wpływ miało również niezależne od Alumast S.A. opóźnienie rejestracji spółki zależnej, utworzonej w Niemczech – Alumst GmbH z siedziba w Augsburgu (pierwotnie w Lubece), a także opóźnienia w tworzeniu spółki w Rosji - Alumast RU sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Opóźnienie rejestracji spółki w Niemczech skutkowało brakiem sprzedaży detalicznej na tym rynku. Późniejsze od planowanego uruchomienie spółki w Rosji, również 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.

- Realizowany poziom sprzedaży na rynki zagraniczne od roku 2004 systematycznie wzrastał i w roku 2007 osiągnął 72 %.

2004 r. – 1.901.999,43 PLN, udział 37 %

2005 r. – 3.423.094,08 PLN, udział 51 %

2006 r. – 5.452.960,41 PLN, udział 66 %

2007 r. – 9.422.600,74 PLN, udział 72 %

Pogarszanie się ogólnoświatowej sytuacji makroekonomicznej spowodowało jednak, że w 2008 r. nastąpił znaczny spadek sprzedaży na rynki eksportowe, szczególnie rynki wschodnie. Realizowany poziom sprzedaży na rynki zagraniczne w 2008 r. osiągnął 6.160.548,89 PLN, udział 54 %. Tym samym spółka osiągnęła o wiele niższy przychód niż w roku poprzednim. Spadkowa tendencja pogłębiała się w pierwszym półroczu 2009 r., co było wynikiem utrzymującego się kryzysu oraz podejmowanymi w związku z tym przez firmy krokami ograniczenia kosztów, w tym wydatków na promocję. Tym samym nastąpiło zmniejszenie się „rynku reklamy”, który jest jednym z obszarów sprzedaży produktów Alumast S.A.. Najbardziej znaczący spadek sprzedaży nastąpił na rynku rosyjskim, gdzie sprzedano o prawie 90% produktów mniej niż w roku 2008. Na wynik ten wpływ miał również przedłużający się proces rejestracji Spółki w Rosji, który opóźnił realizację sprzedaży na rynkach wschodnich.

Bezpośrednią przyczyną wystąpienia przesłanek do złożenia 18 maja 2009 roku wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu było rozpoczęte 4 maja 2009 roku przez DZ BANK POLSKA SA postępowanie egzekucyjne.

Mimo dużych trudności finansowych Alumast funkcjonuje na rynku, poszerza gamę oferowanych produktów, prowadzi produkcję, a jego relacje z wierzycielami oraz podejmowane środki zaradcze, stwarzają realną możliwość sukcesywnego wychodzenia z problemów finansowych i uzdrowienia sytuacji spółki. Jednak z uwagi na oczekiwanie na decyzje sądu dot. otwarcia postępowania układowego (od złożenia wniosku minęło 2,5 miesiąca) działalność Spółki jest realizowana w ograniczonym zakresie.

Sytuacja Spółki w I połowie 2009 roku jest również wynikiem szeregu zdarzeń i okoliczności niezależnych od Spółki, na które nie mogła mieć wpływu, a wynikającej z ogólnej sytuacji na rynkach krajowym i światowych w roku 2008, a szczególnie w jego drugiej połowie.

Dodatkowe istotne wydarzenia mające wpływ na działalność Spółki

- Spółka w dniu 05.02.2009 roku otrzymała dofinansowanie w kwocie 392.426,07 PLN z tytułu płatności końcowej w ramach umowy na dofinansowanie projektu "Uruchomienie linii technologicznej do produkcji słupów z żywic poliestrowych".
- W dniu 4 maja 2009 roku Zarząd Alumast SA otrzymał zawiadomienie z dnia 29 kwietnia 2009 o wszczęciu postępowania egzekucyjnego z wniosku DZ Bank Polska S.A. Przedmiotem postępowania jest wierzytelność wynikająca z zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro o wartości: 971.719,57 zł (należność główna). Zarząd Spółki podważa ważność zawartych transakcji, a tym samym zasadność kwot stanowiących wynik rozliczeń transakcji na zabezpieczenie cen aluminium i kursu euro. Podjęto stosowne działania w celu wyjaśnienia kwestii spornych z bankiem. Z początkiem b.r. Zarząd Spółki podjął rozmowy z DZ Bank Polska S.A. mające na celu polubowne rozwiązanie sprawy. W pierwszej kolejności - jako warunek dla polubownego rozstrzygnięcia ww. sprawy - Zarząd Spółki wniósł o udostępnienie nagrań z rozmów telefonicznych - będących w posiadaniu banku - dokumentujących przebieg rozmów transakcyjnych. Powodem wniosku był fakt, iż warunki rozliczeń przedstawiane przez bank odbiegały od warunków uzgodnionych w rozmowach telefonicznych będących podstawą rozliczeń pomiędzy stronami. Bank odmówił udostępnienia rozmów. W związku z tym Zarząd Spółki wystąpił o zabezpieczenie dowodów - rozmów telefonicznych (wniosek do sądu został złożony 6 marca b.r.) i ich udostępnienie. Wniosek został pozytywnie rozpoznany. W kwietniu br. Sąd zobowiązał bank do udostępnienia nagrań z rozmów transakcyjnych.
- W dniu 6 maja 2009 roku Spółka otrzymała kolejne zawiadomienia z dnia 5 maja 2009r. o zajęciu wierzytelności w związku z wszczętym postępowaniem egzekucyjnym z wniosku DZ Bank Polska SA Zarząd Spółki wspólnie z Kancelarią Prawną obsługującą Spółkę postanowił złożyć w związku z powyższym skargę na czynności komornicze opartą na zarzucie prowadzenia egzekucji z naruszeniem zasady stosowania sposobów egzekucji najmniej uciążliwych dla dłużnika. Bezpośrednim powodem złożenia skargi było działanie banku jako wierzyciela, gdyż działanie Komornika - związanego co do zasady wnioskami egzekucyjnymi wierzyciela - jest skutkiem "uciążliwego" sformułowania wniosków egzekucyjnych składanych przez Bank. Równolegle Zarząd Spółki wspólnie z Kancelarią Prawną obsługującą Spółkę postanowił złożyć zażalenie na postanowienie o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Dokument załączony do wniosku przez Bank nie spełniał wszystkich wymogów formalnych uprawniających do nadania mu klauzuli, jak również nie zachodziły konieczne przesłanki warunkujące nadanie takiej klauzuli. W dniu 25 maja 2009 roku Sąd Rejonowy w Wodzisławiu Śląskim, Wydział I Cywilny, postanowił uchylić postanowienie Sądu Rejonowego w Wodzisławiu Śląskim z dnia 27 marca 2009 roku w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu oraz postanowił odmówić nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu przez DZ Bank Polska S.A. Bankowy tytuł egzekucyjny wystawiony przez DZ Bank Polska SA nie spełniał wszystkich wymogów formalnych uprawniających do nadania mu klauzuli.
- W dniu 8 maja 2009 roku komornik, na wniosek DZ Bank Polska SA, zajął ruchomości (środki trwałe oraz stany magazynowe) o łącznej wartości ponad 800.000 zł.

- W wyniku działań podjętych przez DZ Bank Polska SA zajęte zostały kluczowe aktywa Spółki: rachunki bankowe, nieruchomości, wierzytelności, środki trwałe oraz zapasy, Spółka utraciła możliwość regulowania bieżących zobowiązań. W związku z tym w dniu 18 maja 2009 roku Zarząd Spółki skierował do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. W ocenie Zarządu, postępowanie sądowe jest najlepszą formą rozwiązania zaistniałego sporu, pozwalającą na dalsze funkcjonowanie Spółki. Istotną przesłanką złożenia wniosku jest również fakt, iż Spółka odnotowuje wzrost sprzedaży, konsekwentnie realizuje program redukcji kosztów, stąd istnieją mocne podstawy do dalszego jej funkcjonowania.
- W dniu 27 maja 2009 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy w związku ze złożonym wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia Alumast SA o ustalenie nieistnienia lub stwierdzenie nieważności - w ramach powództwa przeciwegzekucyjnego - czynności prawnych związanych z realizacją umowy z DZ Bank Polska SA Sąd oddalił wniosek Spółki ze względów formalnych twierdząc, że procedura cywilna nie dopuszcza możliwości zabezpieczenia roszczenia o ustalenie nieważności czynności prawnej dochodzonego w ramach powództwa przeciwegzekucyjnego. Sąd nie rozstrzygnął o zasadności meritum sprawy tj. czy roszczenie Alumast SA jest uprawdopodobnione na tym etapie.
- W dniu 1 czerwca 2009 Zarząd Alumast SA otrzymał postanowienie Komornika, zgodnie z którym postępowanie egzekucyjne z wniosku DZ Bank Polska SA zostało umorzone na podstawie art. 825 pkt 2 kpc. Kosztami postępowania egzekucyjnego został obciążony w całości DZ Bank Polska SA. Zarząd Alumast SA zamierza podjąć działania na drodze prawnej zmierzające do zaspokojenia roszczeń związanych z prowadzeniem przez DZ Bank Polska SA bezpodstawnej egzekucji wobec Alumast SA.
- W dniu 5 czerwca 2009 roku Zarząd Alumast SA otrzymał z Banku Gospodarki Żywnościowej SA wypowiedzenie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Kwota kredytu w rachunku bieżącym wynosi 97.479,38 zł. 5 czerwca 2009 roku wpłynęło również z Banku Gospodarki Żywnościowej SA wypowiedzenie ugody dot. kredytu w wysokości 101.000 euro. Przyczyną wypowiedzenia umów jest sytuacja Spółki - złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.
- W dniu 5 czerwca 2009 roku Zarząd Alumast SA otrzymał postanowienie sądu z dnia 29 maja 2009 roku dot. złożonej skargi na czynności Komornika Sądowego dot. prowadzonego postępowania egzekucyjnego z wniosku DZ Bank Polska SA. Sąd oddalił skargę, przy czym postanowił również wstrzymać postępowanie egzekucyjne z rachunków bankowych w Banku Gospodarki Żywnościowej SA do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wodzisławiu Śląskim, z wniosku DZ Bank Polska SA Sąd uznał, iż nie zostały naruszone przepisy proceduralne dot. postępowania egzekucyjnego.
- W dniu 10 czerwca 2009 roku Zarząd Alumast S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 9 czerwca 2009 roku zgodnie z którym sąd ustanowił tymczasowego nadzorcę sądowego w osobie Marka Lehmann.
- W dniu 17 czerwca 2009 roku została zarejestrowana spółka pod firmą "Alumast RU" z siedzibą w Moskwie z kapitałem założycielskim 370.000 rubli. 100% kapitału założycielskiego należy do Alumast S.A. Przedmiotem działalności nowej spółki będzie sprzedaż słupów oświetleniowych i masztów flagowych oraz akcesoriów do w/w produktów na rynku rosyjskim.

- W dniu 26 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Macieja Piwowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Alumast S.A.
- W dniu 26 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Leszka Stypułkowskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki Alumast S.A.
- W dniu 29 czerwca 2009 roku Zarząd Alumast S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 17 czerwca 2009 roku zgodnie z którym powołano biegłego sądowego z zakresu księgowości i rachunkowości na okoliczność ustalenia istotnych kwestii w związku z postępowaniem w przedmiocie rozpoznania - złożonego przez Spółkę - wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.
- W dniu 29 czerwca 2009 roku Zarząd Alumast S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 24 czerwca 2009 roku, zgodnie z którym zabezpieczono majątek Spółki w ramach postępowania w przedmiocie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko Spółce postępowań egzekucyjnych.

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 SA, są głównie maszty i słupy oświetleniowe. Koszty produkcji Spółki są w głównej mierze uzależnione od cen aluminium, stali i kompozytów poliestrowo-szklanych, a ich poziom zależy 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).

RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

Działalność Spółki 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.

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 SA nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów z branży, jednak ogranicza ryzyko związane z konkurencją dzięki najwyższej jakości oferowanych produktów, dobrej 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 obniżenie wyniku finansowego. Obecnie rynek reklamy nie rozwija się dynamicznie, jednak nie można wykluczyć 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 SA ma charakter produkcyjny i handlowy. Spółka w głównej mierze potrzebuje skutecznych, doświadczonych i lojalnych przedstawicieli handlowych i sprzedawców. Ze względu na ekspansję rynków zagranicznych pracownicy Spółki powinni mieć wysokie kwalifikacje i wyróżniać się bardzo dobrą znajomością języków obcych, jak również otwartością oraz nastawieniem na rozwój i nowe wyzwania. 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 NIEŚCIAĞALNYCH 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 za pośrednictwem wywiadowni gospodarczych jak również wewnętrzny system monitoringu należności.

RYZKO 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 jej sytuacji ekonomiczno-finansowej. 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.

RYZYO ZAGROŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2008 oraz I półrocze 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 strata w 2008 roku oraz negatywne skutki zawartych transakcji terminowych na zabezpieczenie cen aluminium i kursu 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. Wniosek ten jest aktualnie rozpatrywany przez Sąd.

Obecnie prowadzona jest restrukturyzacja przedsiębiorstwa w celu ograniczenia kosztów bieżącej działalności, poprawy rentowności oraz płynności. Istnieją jednak zagrożenia, zarówno po stronie Emitenta jak i jego otoczenia, które mogą mieć wpływ na kontynuację działalności Spółki. Poza wskazanym wyżej zagrożeniem wynikającym z możliwości odrzucenia układu przez wierzycieli są to: niekorzystna sytuacja makroekonomiczna (ograniczenie popytu, szczególnie na rynkach zagranicznych), duża zmienność kursów walut i polityka kredytowa banków wobec Emitenta.

RYZYO UTRATY ZDOLNOŚCI PŁATNICZEJ

Istnieje ryzyko, iż w związku ze złożeniem przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu, pogorszeniu ulegnie zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Nie można wykluczyć, iż banki, z którymi Emitent posiada zawarte umowy kredytowe, będą dążyły do ich wypowiedzenia, uzasadniając swoją decyzję sytuacją Spółki. W celu zapobiegania tego typu sytuacjom Spółka prowadzi rozmowy zarówno z obecnymi akcjonariuszami jak i potencjalnymi nowymi inwestorami zainteresowanymi inwestycją w spółkę. Jednocześnie kontynuowane są prace (rozpoczęte w październiku 2008 roku) związane z restrukturyzacją Spółki, obejmujące wdrożenie programu oszczędnościowego i redukcji kosztów.

II. Wybrane dane finansowe z półrocznych sprawozdań finansowych 2008 i 2009

Wybrane dane finansowe	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
waluta	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3.058,52	5.543,05	676,90	1.593,93
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-1.517,77	-547,30	-335,91	-157,38
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-1.555,83	-559,73	-344,33	-160,95
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-1.699,90	-599,84	-376,22	-172,49
Zysk/ Strata brutto	-1.699,90	-599,84	-376,22	-172,49
Zysk/ Strata netto	-1.542,65	-497,36	-341,42	-143,02
Środki pieniężne na koniec okresu	198,17	1.189,85	44,34	354,73
Aktywa razem, w tym:	8.996,84	11.685,13	2.012,90	3.483,73
Aktywa trwałe	4.873,41	5.154,01	1.090,35	1.536,58
Aktywa obrotowe	4.123,43	6.531,13	922,55	1.947,15
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	7.546,99	6.403,85	1.688,52	1.909,20
Zobowiązania długoterminowe	358,47	682,99	80,20	203,62
Zobowiązania krótkoterminowe	5.418,67	5.581,54	1.212,34	1.664,05
Kapitał własny, w tym:	1.832,22	5.281,28	409,93	1.574,53
Kapitał podstawowy	2.180,00	2.180,00	487,74	649,93

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

waluta	I półrocze 2008	I półrocze 2009
	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	3,3542	4,4696
średni kurs arytmetyczny	3,4776	4,5184

III. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r.

1. Siedziba : Wodzisław Śl., ul. Marklowicka 30A
Spółka prowadzi działalność od 2000 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja i sprzedaż masztów flagowych, słupów oświetleniowych aluminiowych i z włókna szklanego i akcesoriów do masztów i słupów oświetleniowych oraz flag, ram bannerowych i usług. Wg klasyfikacji EKD: **28.11 - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,**

Produkcja odbywa się w siedzibie spółki oraz Wodzisławiu Śląskim przy ul. Łużyckiej 1 (pomieszczenia zlokalizowane obok siedziby Spółki)

Spółka jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000031909** przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS.

Urząd Skarbowy w Wodzisławiu Śląskim nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej **NIP 647-22-13-249** oraz jako podatnikowi **VAT UE : PL 6472213249**.

Spółka posiada numer identyfikacji statystycznej w systemie **REGON – 276766892**.

2. Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od **01.01.2009** do **30.06.2009**.

3. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

4. Półroczne sprawozdanie **sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej** przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Jednakże 18 maja 2009 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Bezpośrednią przyczyną złożenia przedmiotowego wniosku są działania podjęte przez DZ Bank Polska S.A., związane z roszczeniem zapłaty tytułem rozliczenia transakcji opcyjnych, konsekwencją których był brak możliwości regulowania przez Spółkę bieżących zobowiązań. W wyniku prowadzonego postępowania egzekucyjnego zajęte zostały kluczowe aktywa Spółki: rachunki bankowe, nieruchomości, wierzytelności, środki trwałe oraz zapasy. W zaistniałej sytuacji, w ocenie Zarządu, postępowanie sądowe jest najlepszą formą rozwiązania zaistniałego sporu, pozwalającą na dalsze funkcjonowanie Spółki. Istotną przesłanką złożenia wniosku jest również fakt, iż Spółka konsekwentnie realizuje program restrukturyzacji, stąd istnieją mocne podstawy do dalszego jej funkcjonowania.

W związku z tym, iż strata za I półrocze 2009 przewyższa kapitał zapasowy i jedną trzecią kapitału zakładowego Zarząd zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Aktualnie trwa procedura związana ze zwołaniem WZA. Zarząd chce połączyć głosowanie nad dalszym istnieniem spółki, z dostosowaniem dokumentów spółki do nowelizacji KSH.

5. W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie nastąpiło połączenie z innymi podmiotami.

6. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Aktywa i pasywa wyceniono wg zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

A. 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 zł 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. Zasady wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

C. Zasady wyceny zapasów:

Na dzień bilansowy zapasy zostały wycenione następująco :

- materiały i towary według rzeczywistych cen zakupu, przy czym wycena rozchodu i stanu końcowego zapasu odbywa się zgodnie z zasadą ceny najwcześniejszej;

- wyroby gotowe według cen sprzedaży netto, pomniejszonych o przeciętny osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży

D. Zasady wyceny należności, zobowiązań i środków pieniężnych

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości zagrożonych ryzykiem nieściągalności.

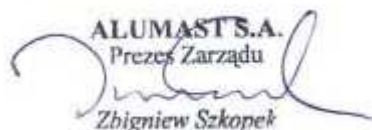
Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

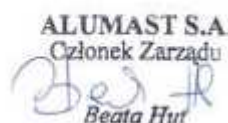
Zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne wycenia się wg wartości nominalnej.

E. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Wodzisław Śl., dnia 03.08.2009

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu

Zbigniew Szkopek

ALUMAST S.A.
Członek Zarządu

Beata Hut

.....
Zarząd

Bilans sporządzony na dzień 30.06.2009

Aktywa	stan na dzień 2009-06-30 w zł.	stan na dzień 2008-06-30 w zł.
A. Aktywa trwałe	4 873 409,25	5 154 008,28
I. Wartości niematerialne i prawne	1 222 290,63	1 352 447,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	83 411,75	106 566,11
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 138 878,88	1 245 881,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 031 652,08	3 488 420,03
1. Środki trwałe	3 025 782,08	3 377 024,10
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	93 467,00	93 467,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 649 555,43	1 611 624,16
c) urządzenia techniczne i maszyny	575 415,12	711 401,79
d) środki transportu	534 204,24	880 338,71
e) inne środki trwałe	173 140,29	80 192,44
2. Środki trwałe w budowie	5 870,00	111 395,93
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	45 606,41	146 586,90
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	45 606,41	146 586,90
a) w jednostkach powiązanych	45 606,41	146 586,90
- udziały lub akcje	45 606,41	146 586,90
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	573 860,13	166 553,56

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	560 230,00	149 765,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 630,13	16 788,56
B. Aktywa obrotowe	4 123 427,31	6 531 125,36
I. Zapasy	2 228 750,66	3 352 088,69
1. Materiały	828 954,97	1 574 631,22
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	1 145 749,22	1 551 677,12
4. Towary	183 571,60	225 646,74
5. Zaliczki na dostawy	70 474,87	133,61
II. Należności krótkoterminowe	1 335 519,82	1 565 831,92
1. Należności od jednostek powiązanych	294 551,06	17 932,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	294 551,06	17 932,99
- do 12 miesięcy	294 551,06	17 932,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 040 968,76	1 547 898,93
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	937 072,57	1 240 201,43
- do 12 miesięcy	792 988,18	1 089 497,73
- powyżej 12 miesięcy	144 084,39	150 703,70
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych oraz innych świadczeń	80 077,53	295 048,23
c) inne	23 818,66	12 649,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	514 299,36	1 390 067,21
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	514 299,36	1 390 067,21
a) w jednostkach powiązanych	316 128,43	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	316 128,43	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	200 219,56
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	200 219,56
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	198 170,93	1 189 847,65
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	198 170,93	1 189 847,65
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00

2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 857,47	223 137,54
Aktywa razem	8 996 836,56	11 685 133,64

Pasywa	stan na dzień 2009-06-30 w zł.	stan na dzień 2008-06-30 w zł.
A. Kapitał (fundusz) własny	1 449 848,38	5 281 283,63
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 180 000,00	2 180 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	812 499,94	1 692 232,09
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	1 906 409,32
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-1 542 651,56	-497 357,78
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 546 988,18	6 403 850,01
I. Rezerwy na zobowiązania	1 183 932,27	125 806,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	181 767,00	125 806,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 002 165,27	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 002 165,27	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	358 466,02	682 993,59
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	358 466,02	682 993,59
a) kredyty i pożyczki,	166 280,00	286 760,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	192 186,02	0,00
d) inne	0,00	396 233,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 418 674,31	5 581 540,56
1. Wobec jednostek powiązanych	31 253,18	12 236,21
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 253,18	12 236,21
- do 12 miesięcy	31 253,18	12 236,21

- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 387 421,13	5 569 304,35
a) kredyty i pożyczki	696 188,45	1 060 140,55
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	145 551,92	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 162 696,79	2 739 371,64
- do 12 miesięcy	3 162 696,79	2 739 371,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	170 948,15	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	994 792,47	498 934,33
h) z tytułu wynagrodzeń	182 171,88	137 816,02
i) inne	35 071,47	1 133 041,81
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	585 915,58	13 509,86
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	585 915,58	13 509,86
- długoterminowe	542 395,47	6 936,69
- krótkoterminowe	43 520,11	6 573,17
Pasywa razem	8 996 836,56	11 685 133,64

Sporządzono w Wodzisławiu Śląskim, dnia 03.08.2009r.

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

.....
Zarząd

Rachunek zysków i strat za rok okres 01.01.2009 – 30.06.2009

	2009	2008
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 058 521,83	5 833 118,36
- od jednostek powiązanych	345 727,97	36 124,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 011 051,22	4 284 125,67
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-913 842,59	290 070,18
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	961 313,20	1 258 922,51
B. Koszty działalności operacyjnej	4 576 290,32	6 380 421,02
I. Amortyzacja	298 435,56	184 877,29
II. Zużycie materiałów i energii	1 015 644,95	2 271 988,61
III. Usługi obce	957 471,60	1 072 498,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:	61 894,21	40 684,56
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 246 586,41	1 223 781,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	211 630,53	233 378,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	188 776,80	498 144,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	595 850,26	855 067,18
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 517 768,49	-547 302,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	65 758,82	17 005,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	65 758,82	17 005,13
E. Pozostałe koszty operacyjne	103 817,07	29 428,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19 305,63	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	84 511,44	29 428,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 555 826,74	-559 726,44
G. Przychody finansowe	5 386,49	40 320,64
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	5 386,49	36 658,87
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	3 661,77

H. Koszty finansowe	149 457,31	80 435,98
I. Odsetki, w tym:	123 020,57	80 435,98
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	26 436,74	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 699 897,56	-599 841,78
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-1 699 897,56	-599 841,78
L. Podatek dochodowy	-157 246,00	-102 484,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 542 651,56	-497 357,78

Sporządzono w Wodzisławiu Śl., dnia 03.08.2009r.

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

.....
Zarząd

IV. Oświadczenia Zarządu Spółki

Wodzisław Śląski, 03 sierpnia 2009

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ALUMAST S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Alumast S.A. oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe za I półrocze 2009 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, 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 podstawowych zagrożeń i ryzyk.

ALUMAST S.A.
Prezes Zarządu
Zbigniew Szkopek

ALUMAST S.A.
Członek Zarządu
Beata Hut

.....
Zarząd