

— zaprojektuj bezpieczniejszy świat

# design a safer world

Śłupy oświetleniowe z kompozytu polimerowego to innowacyjne konstrukcje dla bezpieczeństwa i podnoszenia jakości życia.  
Poznaj nieograniczone możliwości naszych rozwiązań.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Alumast S.A.

Za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

**alumast** S.A.  
design a safer world

**ec**  
energy composites sp. z o.o.

**SWE**  
SUN WIND ENERGY

## Podstawowe dane Spółki dominującej – Alumast S.A.

Pełna nazwa	Alumast Spółka Akcyjna
Adres siedziby	ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Wydział Kompozytów	ul. Łużycka 1, 44-300 Wodzisław Śląski
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000031909
NIP	6472213249
Kapitał zakładowy	7 890 551 PLN
Podstawowe produkty:	kompozytowe słupy oświetleniowe, w tym: podstawowe słupy BASICPOLE słupy ze wzorem DESIGNPOLE słupy łamane EASYPOLE bezpieczne słupy PASSIVEPOLE aktywne przejścia dla pieszych SMARTPOLE CROSSING SMARTPOLE MULTI kompozytowe żerdzie energetyczne kompozytowe słupy teletechniczne maszty odgromowe maszty flagowe
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki	COLO-COLO Podwykonawstwo Logistyczne Sp. z o.o. Ilość akcji: 3 000 000 % udział: 38,02% Krzysztof Stanik Ilość akcji: 1 378 788 % udział: 17,47% AET Sp. z o.o. Ilość akcji: 1 000 000 % udział: 12,67% COMHOP Sp. z o.o. Ilość akcji: 546 320 % udział: 6,92% Zbigniew Szkopek Ilość akcji: 418 689 % udział: 5,31%

Zarząd	Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu Beata Hut – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Michał Barda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Leszek Kołoczek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Michał Górecki – Członek Rady Nadzorczej Arkadiusz Król – Członek rady Nadzorczej Jarosław Puzoń – Członek Rady nadzorczej Bartosz Zalewski – Członek Rady Nadzorczej Daniel Olender – Członek Rady Nadzorczej

### Wykaz jednostek objętych konsolidacją

Konsolidacją objęta jest spółka: **Energy Composites Sp. z o.o.** z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim (44-300) przy ul. Marklowickiej 30a.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Alumast S.A. posiada 98,6% udziałów w kapitale spółki Energy Composites Sp. z o.o.

Spółka dominująca – Alumast S.A. dokonuje konsolidacji sprawozdań z jednostką zależną – Energy Composites Sp. z o.o. począwszy od 1 stycznia 2016 roku.

Konsolidacją objęta jest spółka: **SWE Sp. z o.o.** z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim (44-300) przy ul. Marklowickiej 30a.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Alumast S.A. posiada 52% udziałów w kapitale spółki SWE Sp. z o.o.

Spółka dominująca – Alumast S.A. dokonuje konsolidacji sprawozdań z jednostką zależną – SWE Sp. z o.o. począwszy od 1 kwietnia 2018 roku. Dane porównawcze za 2017 rok, mimo iż sprawozdanie skonsolidowane nie obejmowało Spółki SWE Sp. z o.o., zostały przedstawione, zgodnie z wytycznymi Rozporządzenia Ministra Finansów z 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, w taki sposób, jakby sprawozdanie SWE Sp. z o.o. było objęte konsolidacją w tym okresie.

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

Pełna nazwa	Energy Composites Sp. z o.o.
Adres siedziby	ul. Marklowicka 30a, 44-300 Wodzisław Śląski

Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000511759
NIP	6472569271
Kapitał zakładowy	1 850 000 PLN
Podstawowe produkty / działalność:	Żerdzie energetyczne Mobilne linie zasilające / serwisowe dystrybucja produktów Alumast S.A. prowadzenie prac badawczych i rozwojowych w zakresie kompozytów
Główni udziałowcy	Alumast S.A. % udział: 98,6%
Zarząd	Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu Beata Hut – Wiceprezes Zarządu

#### Podstawowe dane Spółki zależnej objętej konsolidacją – SWE Sp. z o.o.

<b>Pełna nazwa</b>	<b>SWE Sp. z o.o.</b>
Adres siedziby	ul. Markłowska 30a, 44-300 Wodzisław Śląski
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000449382
NIP	2060002334
Kapitał zakładowy	5 000 PLN
Podstawowe produkty / działalność:	opracowanie, wykonanie oraz badanie konstrukcji kompozytowych do zastosowania w kopalniach wdrażanie technologii jednoprzewodowego przesyłu energii ładowarki od samochodów i innych pojazdów elektrycznych

Główni udziałowcy	Alumast S.A. % udział: 52%
	Sylwia Ozdoba % udział: 48%
Zarząd	od 01.01.2018 do 05.06.2018 Waldemar Wiertelorz – Prezes Zarządu Zbigniew Szkopek – Wiceprezes Zarządu
	od 06.06.2018 do 25.06.2018 Zbigniew Szkopek – Wiceprezes Zarządu
	od 26.06.2018 do 31.12.2018 Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu
	od 01.01.2019 do 31.01.2019 Zbigniew Szkopek – Prezes Zarządu
	od 01.02.2019 Dariusz Szymczak – Prezes Zarządu

### **Geneza podjęcia działalności i charakterystyka rozwoju Grupy Kapitałowej Alumast S.A. i jej produktów w kolejnych latach**

Alumast S.A. – spółka dominująca powstała w dniu 18 stycznia 2000 roku. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Pierwszymi Akcjonariuszami Spółki zostali wspólnicy Spółki Cywilnej Alumast, spółki która od 1997 roku prowadziła produkcję, sprzedaż i montaż masztów flagowych. W ciągu kilku lat z małej, zaledwie kilkusobowej firmy, Alumast S.A. rozwinęła się w firmę będącą liderem na polskim rynku masztów flagowych, odnosząc także sukcesy na rynkach zagranicznych.

Szczególnie dynamiczny proces rozwoju spółki rozpoczął się w 2004 roku, czemu sprzyjało wejście Polski do Unii Europejskiej. Dostrzeżono również potencjał rynków zagranicznych i spółka zaczęła odnosić sukcesy również na tych rynkach.

W 2007 roku, po analizie stanu i perspektyw nie tylko dotychczasowego rynku zbytu, ale również rynku słupów oświetleniowych, widząc potencjał tego rynku firma otworzyła zakład produkujący kompozytowe słupy oświetleniowe. Dzięki tej inwestycji oprócz produkcji kompozytowych słupów oświetleniowych Spółka mogła również rozpocząć produkcję kompozytowych masztów flagowych. Słup kompozytowy to produkt, który dzięki swojej niewielkiej wadze jest niezwykle prosty w transporcie oraz instalacji. Montaż nie wymaga użycia ciężkiego sprzętu, do ustawienia słupa wystarczą nawet dwie osoby. Produkt jest również ceniony ze względu na swoją długą żywotność.

W 2012 roku powstała spółka zależna SWE Sp. z o.o. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka to do 2016 roku zajmowała się odnawialnymi źródłami energii. W kręgu zainteresowań firmy znajdowała się energia fotowoltaiczna i energia z wiatru. Od 2017 roku Spółka zdecydowała się na dywersyfikację działalności, podjęła się wdrożenia innowacyjnych rozwiązań w zakresie przesyłu energii, a w 2018 roku nawiązała współpracę z jednostkami naukowymi w zakresie zastosowania rozwiązań kompozytowych dla górnictwa.

W 2014 roku wraz z zdobywaniem coraz większego doświadczenia w produkcji elementów kompozytowych oraz rosnącym zainteresowaniem produktami Alumast S.A., Spółka postanowiła rozszerzyć swoją ofertę produktową o kompozytowe słupy energetyczne. Do dystrybucji nowych produktów oraz rozwijania kompetencji w branży energetycznej została powołana w marcu 2014 roku spółka Energy Composites Sp. z o.o. Wraz rozwojem Energy Composites Sp. z o.o. do oferty kierowanej do branży energetycznej wprowadzono mobilną linię zasilającą/ serwisową. W ramach Energy Composites prowadzone są prace badawczych i rozwojowych w zakresie kompozytów. Spółka z powodzeniem pozyskuje dotacje na prace badawcze oraz działania inwestycyjne.

W 2017 roku oferta Grupy Kapitałowej została uzupełniona o kolejne rozwiązania kompozytowe, takie jak: słupy teletechniczne oraz kompozytowe konstrukcje wsporcze dla branży rolniczej.

Dzięki podjętym w 2018 roku działaniom 12 lutego 2019 roku Spółka dominująca Alumast S.A. uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urzędów drogowych – wymagania i metody badań. Pomyślnie przeprowadzone w 2018 roku testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium, przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością 70km/h. Oczekiwane przez projektantów, wykonawców i zarządców dróg bezpieczne słupy oświetleniowe dla wymienionego zakresu prędkości pozwolą wpłynąć na redukcję wypadków z



infrastrukturą drogową, zmniejszenie ich skutków oraz na oszczędności w kosztach inwestycji poprzez eliminację barier ochronnych w miejscach, gdzie osłaniałyby one słupy niespełniające wymagań biernego bezpieczeństwa.

Dodatkowo w 2018 roku Spółka dominująca wprowadziła do oferty aktywne przejścia dla pieszych (Smartpole Crossing). Aktywne słupy, dbają o poziom bezpieczeństwa uczestników ruchu drogowego w najbardziej newralgicznych punktach, jakimi są przejścia dla pieszych. Rozwiązanie to zapewnia:

- asymetryczne oświetlenie przejścia zapewniające widoczność pieszego
- skuteczną detekcję (wykrycie) pieszego na przejściu i w strefie wejścia na przejście
- ostrzegawcze sygnały świetlne dla kierowców informujące o obecności pieszego w strefie przejścia
- ostrzegawcze komunikaty głosowe dla pieszych
- bierne bezpieczeństwo konstrukcji



## Obszary działalności Grupy Kapitałowej – produkty i usługi

### Słupy oświetleniowe

- podstawowe słupy BASICPOLE – słup podstawowy o wysokich parametrach wytrzymałościowych. Zgodny z normą EN 40-7. Produkt łatwy w montażu i ekonomiczny w eksploatacji. Dostępne wysokości 3- 12m
- słupy ze wzorem DESIGNPOLE - Słupy kompozytowe ze wzorem i możliwością wewnętrznego podświetlenia. Klient ma możliwość zaprojektowania własnego wzoru (logo firmy, herb miasta, tekst)
- słupy łamane EASYPOLE - Słup kompozytowy z mechanizmem zawiasowym (tzw. słup łamany) przeznaczony do stosowania w trudno dostępnych obszarach (bez dostępu dla ciężkich pojazdów ze zwykłą). Ułatwia on montaż, demontaż oprawy, wymianę źródła światła i inne prace eksploatacyjne
- bezpieczne słupy PASSIVEPOLE - Bezpieczny słup kompozytowy o wysokich parametrach wytrzymałościowych. Zgodny z normą EN 40-7 oraz EN 12767. Certyfikat potwierdza bierne bezpieczeństwo słupów kompozytowych w kategorii konstrukcji niepochłaniających energii (NE) dla prędkości zderzeniowej 70km/h przy poziomie bezpieczeństwa 2.
- aktywne przejścia dla pieszych SMARTPOLE CROSSING - aktywne słupy, dbające o poziom bezpieczeństwa uczestników ruchu drogowego w najbardziej newralgicznych punktach,

jakimi są przejścia dla pieszych. W zależności od potrzeb słup można wyposażać m.in. w czujnik ruchu, głośnik, podświetlany znak drogowy, świetlny system ostrzegania kierowców o obecności pieszych

- SMARTPOLE MULTI – słup dający dodatkowe możliwości takie jak: dostęp do bezprzewodowego internetu (Wi-Fi), bezprzewodowe indukcyjne ładowanie urządzeń przenośnych, emitowanie reklam, gromadzenie anonimowych danych na temat natężenia ruchu

## Żerdzie kompozytowe

Kompozytowe słupy energetyczne przewidziane są do odtworzenia i budowy nowych sieci niskiego i średniego napięcia. Żerdzie kompozytowe dzięki dużej elastyczności oraz odpowiednim parametrom są w stanie przejść zwiększone obciążenia dynamiczne, co może uchronić sieci przed uszkodzeniem – są odpowiedzią na uciążliwe przerwy w dostawach prądu. Podstawowe produkty w tej grupie to:

- żerdź energetyczna EKO - ultralekkie konstrukcje kompozytowe przewidziane do odtworzenia i budowy nowych sieci niskiego i średniego napięcia
- żerdź serwisowa - segmentowa żerdź serwisowa do zastosowania podczas remontu linii energetycznej nN i SN – „słup za słup”, idealna jako wyposażenie pogotowia energetycznego, idealna do budowy energetycznej linii serwisowej nN i SN

## Kompozytowe konstrukcje kratowe

Kompozytowe konstrukcje kratowe to produkt do zastosowania m.in. na terenach kolejowych, jako konstrukcje nośne pod oświetlenie oraz do kolejowych sieci trakcyjnych. Ponadto rozwiązanie to idealnie sprawdza się jako nośnik pod turbiny wiatrowe dla mocy do 20 kW. Produkcja konstrukcji kratowych oparta jest o technologię łączącą produkty kompozytowe, takie jak rury, z technologią klejenia. Jest to alternatywa dla konstrukcji stalowych i aluminiowych, ale lżejsza, co niezwykle ważne - będąca izolatorem, bez wartości złomowej. Wg posiadanej wiedzy, nie ma w Europie dostawcy tego typu rozwiązań. Spółka posiada gotowe oprogramowanie do liczenia kratownic, gotowe modele.

## Mobilna linia zasilająca/ serwisowa

Mobilna linia zasilająca/ serwisowa pozwala na znaczne obniżenie kosztów utrzymania ciągłości dostaw prądu, dlatego spotkała się z zainteresowaniem branży energetycznej. Korzystają z niej już Tauron i PGE. Mobilne linie zasilające/ serwisowe są budowane jako tymczasowe, by dostarczać energię elektryczną na place budów, na potrzeby dużych imprez masowych lub zastępować istniejącą linię w przypadku jej modernizacji lub niedającej się szybko usunąć awarii. Postawienie linii serwisowej nie wymaga uzyskania pozwolenia na budowę – wystarczy zgłoszenie. Elementy wykorzystane do jej budowy są lekkie, zarówno ich transport, jak i montaż, nie wymagają stosowania ciężkiego sprzętu. Posadowienie słupów nie wymaga prowadzenia prac ziemnych. Linią zasilającą/ serwisową można zastąpić pracę agregatów prądotwórczych, co jest szczególnie korzystne (z uwagi na znaczne obniżenie



kosztów), gdy zachodzi konieczność zastosowania większej ich liczby w połączeniu z długotrwałą pracą. Takie rozwiązanie jest również korzystne dla środowiska naturalnego. Oferowanie tego typu rozwiązań jest możliwe również dzięki współpracy z firmą ENSTO, która dostarcza do mobilnych linii zasilających/serwisowych specjalistyczne okablowanie wielorazowego użytku.

## **Słupy teletechniczne**

Kompozytowe słupy teletechniczne przeznaczone są do budowy linii światłowodowych jako alternatywa do słupów drewnianych i betonowych. Słupy kompozytowe dzięki swoim zaletom, a w szczególności niskiej wadze, znacznie obniżają koszty całej inwestycji. Słupy te nie stanowią żadnego zakłócenia dla fal radiowych, mikrofal, radarów itp. W 2018 roku zakończono prace związane z tworzeniem katalogu typizacyjnego niezbędnego do prawidłowego projektowania linii teletechnicznych w oparciu o konstrukcje kompozytowe Alumast S.A.. Tym samym do szerokiego grona firma z branży teletechnicznej trafi już komplet materiałów i produktów niezbędnych do projektowania i budowy linii teletechnicznych. To nowy i obiecujący dla spółki produkt.

## **Maszty**

Produkty te 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 – klasyczne konstrukcje, zbudowane z segmentów aluminiowych, rur stożkowych z aluminium lub stożków z kompozytów.

## **Usługi i akcesoria**

Do każdej z grupy produktów Spółka oferuje akcesoria. Dla masztów są to m.in. zwieńczenia, systemy mocowania linki, podstawy do masztów, wciągarki i wiele innych. Klientom zainteresowanym słupami oświetleniowymi Spółka oferuje również gotowe fundamenty czy złącza. Ponadto Spółka świadczy usługi z zakresu kompleksowego montażu masztów flagowych, usługi pogwarancyjne w zakresie obsługi i konserwacji masztów i słupów.

### **Obszary działalności Grupy Kapitałowej – rynki**

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

- Oświetlenie uliczne, na które w Polsce składa się ponad 3 mln słupów – mocno zdewastowane, wymagające sporych nakładów inwestycyjnych..
- Rynek kolejowy, na którym od lat obecne są produkty Alumast S.A.
- Energetyka zawodowa, a szczególnie sieci niskiego i średniego napięcia wymagają w Polsce ogromnych nakładów finansowych. Słupy energetyczne (po pozytywnych doświadczeniach

branży ze słupami kompozytowymi oświetleniowymi) zostały dobrze przyjęte przez rynek. Głównym powodem są walory użytkowe, niskie koszty montażu oraz utrzymania. Nie bez znaczenia jest też aspekt ekologiczny, szczególnie z uwagi na brak szkodliwych dla środowiska związków co ma miejsce przy produkcji słupów drewnianych impregnowanych rakotwórczym kreozotem.

- Obszary zagrożone wstrząsami sejsmicznymi, to kolejny rynek i obszar aktywności spółki Alumast. Słupy kompozytowe sprawdzają się na zagrożonych trzęsieniami ziemi terenach. Głównym powodem jest charakterystyka materiału: brak granicy plastyczności i duża wytrzymałość na obciążenia, lekkość – łatwość wymiany. Dodatkowo rozwiązanie to sprawdza się w tych regionach wybrzeży, gdzie występuje zagrożenie korozją wynikające z faktu występowania mgły solnej. Szczególnie interesujący jest dla Spółki obszar Ameryki Południowej.
- Rynek BRD, na potrzeby którego przygotowywane są słupy oświetleniowe, energetyczne i teletechniczne, bezpieczne dla użytkowników dróg i pieszych.
- Branża rolnicza poszukująca bezpiecznych i ekologicznych (nie impregnowanych rakotwórczym kreozotem ) konstrukcji wsporczych.
- Branża teletechniczna poszukująca alternatywnych dla drewna impregnowanego rakotwórczym kreozotem konstrukcji nośnych dla linii teletechnicznych.
- Rynki eksportowe, takie jak rynek skandynawski, arabski i Ameryki Południowej co jest odpowiedzią na sezonowość sprzedaży Alumastu. Zarówno maszty flagowe jak i słupy oświetleniowe sprzedawane są w Europie głównie w okresie sezonu budowlanego, czyli od wiosny do późnej jesieni. Okres zimy to czas spadku sprzedaży. Z tego punktu widzenia kluczowe jest zdobywanie nowych rynków i niwelowanie efektu sezonowości sprzedaży.
- Rynek elektromobilności. SWE Sp. z o.o. będzie realizowała projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie ładowarki do samochodów i innych pojazdów elektrycznych zintegrowanych z wiodącym produktem Grupy Kapitałowej Alumast, jakim jest kompozytowy uliczny słup oświetleniowy. Słup oświetleniowy z umieszczoną wewnątrz ładowarką będzie posiadał opcję wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych. Nowy produkt to kompleksowa odpowiedź firmy na szanse wynikające z dynamicznego rozwoju rynku elektromobilności oraz wytwarzania i magazynowania energii w układzie rozproszonym. Funkcjonalność, ekologia i poszanowanie przestrzeni miejskiej wynikające z możliwości montażu stacji ładowania w istniejących punktach oświetleniowych to główne zalety nowego produktu adresowanego do zarządców dróg publicznych, dystrybutorów energii oraz sektora prywatnego - hoteli, restauracji, kompleksów biurowych i produkcyjnych. Ładowarka zintegrowana ze słupem powinna przyczynić się do zmiany obrazu naszych miast poprzez rozbudowę sieci ładowania i przyspieszenie wymiany przestarzałych technicznie słupów oświetleniowych.

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

Najważniejsze czynniki i wydarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej:

- Rozpoczęte pod koniec 2017 roku inwestycje infrastrukturalne, drogowe i kolejowe spowodowały wzrost zamówień na produkty Grupy Kapitałowej Alumast S.A. w 2018 roku.
- Podjęto działania w zakresie ograniczenia kosztów działalności, optymalizacji procesów produkcyjnych.
- Powyższe czynniki przyczyniły się do zwiększenia przychodów Grupy Kapitałowej o 3,62 mln zł w stosunku do 2017 roku oraz zrealizowania zysku brutto w wysokości 114,4 tys. zł (w 2017 rok Grupa Kapitałowa zamknęła rok stratą brutto w wysokości 2,92 mln zł).
- Osiągnięcie wyższej sprzedaży jako i wyniku było możliwe dzięki dokapitalizowaniu Spółki dominującej. 9 sierpnia 2018 r. COLO-COLO Podwykonawstwo Logistyczne Sp. z o.o. objęło 2 000 000 akcji serii O Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 2 000 000,00 zł.
- W maju 2018 roku konsorcjum, którego członkiem jest Alumast S.A. wygrało pięć przetargów na wybudowanie i uruchomienie napowietrznej sieci światłowodowej. Alumast S.A., w ramach tych projektów, dostarcza kompozytowe słupy teletechniczne. Dostawy będą realizowane sukcesywnie w latach 2018-2020. Łączna wartość dostarczonych słupów to: 19,2 mln zł.
- Dzięki podjętym w 2018 roku działaniom 12 lutego 2019 roku Spółka dominująca uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy **PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych – wymagania i metody badań**. Pomyślnie przeprowadzone w 2018 roku testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium, przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością 70km/h. Dzięki uzyskanemu certyfikatowi spółka będzie mogła oferować na rynek krajowy i zagraniczny słupy oświetleniowe z cechami bezpieczeństwa biernego, co przyczyni się do wzmocnienia jej pozycji rynkowej oraz do zwiększenia przychodów ze sprzedaży.
- Branża energetyczna ograniczała wydatki na remonty i budowę linii niskiego i średniego napięcia, dopiero pod koniec roku 2018 ogłoszono przetargi na dostawę żerdzi energetycznych.
- Na 2019 roku został przesunięty odbiór przyczepy serwisowej dla dwóch dystrybutorów energii, gdyby te dwa kontrakty były zafakturowane w 2018 roku, przychód Spółki Energy Composites Sp. z o.o. oraz Grupy Kapitałowej Alumast S.A. byłby wyższy o ponad 523 tys. zł.

- W styczniu 2018 roku spółka zależna SWE Sp. z o.o. rozpoczęła realizację długoterminowego kontraktu na opracowanie, wykonanie oraz badanie konstrukcji kompozytowych do zastosowania w kopalniach. W 2018 roku opracowano koncepcję stojaka na potrzeby górnictwa, dokonano analizy materiałów, wykonano próbkę oraz prototyp stojaka. Dzięki temu spółka SWE Sp. z o.o. osiągnęła zysk za 2018 rok.

### Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wskaźniki finansowe

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

W 2018 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła znacznie lepsze wyniki w porównaniu do 2017 roku:

- przychód ze sprzedaży był wyższy o 3,62 mln zł,
- Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk brutto w wysokości 114,4 tys. zł (w 2017 rok Grupa Kapitałowa zamknęła rok stratą brutto w wysokości 2,92 mln zł)

Ustabilizowanie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w 2018 roku daje moce podstawy do dalszego jej rozwoju. Rynek, na którym działają Spółki wchodzące w skład Grupy, nowe technologie i innowacyjne produkty przyczynią się do dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży i wyników finansowych w 2019 roku i kolejnych latach. Planowane jest kolejne podwyższenie kapitału spółki dominującej, które pozwoli na przeprowadzenie inwestycji pozwalających na zwiększenie mocy produkcyjnych i tym samym zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumast S.A. oczekują, iż przy planowanym wzroście przychodów ze sprzedaży i przy stałym monitoringu kosztów, Spółki Grupy osiągną satysfakcjonujące wyniki finansowe, zarówno na poziomie zysk netto jak również innych kluczowych pozycji i wskaźników finansowych.

Poniżej przedstawione podstawowe wskaźniki i informacje finansowe obrazujące aktualną sytuację finansową Grupy.

Wskaźniki			31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Wskaźniki płynności</b>				
1.	płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania KrótTermin	1,04	0,87
2.	płynności szybkiej	aktywa obrotowe bez zapasów/ zobowiązania KrótTermin	0,73	0,61
<b>B. Wskaźniki rentowności</b>				
1.	rentowność przychodów	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	0,01	- 0,30
2.	rentowność aktywów	wynik netto/ aktywa	0,01	- 0,20

Wskaźniki		31.12.2018	31.12.2017	
3.	rentowność kapitałów własnych	wynik netto/ kapitał własny	0,02	-1,12
<b>C. wskaźniki rotacji w dniach</b>				
1.	rotacja zapasów	zapasy/ koszty dział. operacyjnej *360	47	58
2.	rotacja należności KT	należności od odbiorców/ przychody ze sprzedaży *360	72	103
3.	rotacja zobowiązań KT	zobowiązania z tyt dostaw/ koszty dział. operacyjnej *360	68	86
<b>D. wskaźniki zadłużenia</b>				
1.	zadłużenie aktywów	zadłużenie ogółem/ aktywa	0,70	0,82
2.	wskaźnik pokrycia odsetek	EBIT/ koszty finansowe	1,39	-3,89

Tabela 1 - Podstawowe wskaźniki w latach 2018-2017

### Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Alumast S.A.

Stan na dzień:	31.12.2018	31.12.2017	zmiana
Pracownicy umysłowi	26,25	31,75	-5,5
Pracownicy fizyczni	24	31	-7
Razem	50,25	62,75	-12,5

Tabela 2 - Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na koniec 2018 i 2017

### Plany rozwojowe i inwestycje Grupy Kapitałowej Alumast S.A.

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

Działania i rozwój marki ALUMAST wyznaczają dwa filary: BEZPIECZEŃSTWO I INNOWACJE. Dotyczą one zarówno obszaru projektowania, wytwarzania, dystrybucji jak i użytkowania produktów oraz poszukiwania coraz doskonalszych rozwiązań i nowych zastosowań kompozytu. Właśnie na tych dwóch filarach będą koncentrowane działania w 2019 roku.

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

SWE Sp. z o.o. w kolejnych latach będzie kontynuowała działania związane z wdrożeniem technologii jednoprzewodowego przesyłu energii oraz rozpowszechnianiem rozwiązań kompozytowych dla kopalń. Ponadto Spółka przygotowuje się do wejścia na rynek elektromobilności. SWE Sp. z o.o. będzie realizowała projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie ładowarki do samochodów i innych pojazdów elektrycznych zintegrowanych z wiodącym produktem Grupy Kapitałowej Alumast, jakim jest kompozytowy uliczny słup oświetleniowy. Słup oświetleniowy z umieszczoną wewnątrz ładowarką będzie posiadał opcję wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych. Nowy produkt to kompleksowa odpowiedź firmy na szanse wynikające z dynamicznego rozwoju rynku elektromobilności oraz wytwarzania i magazynowania energii w układzie rozproszonym. Funkcjonalność, ekologia i poszanowanie przestrzeni miejskiej wynikające z możliwości montażu stacji ładowania w istniejących punktach oświetleniowych to główne zalety nowego produktu adresowanego do zarządców dróg publicznych, dystrybutorów energii oraz sektora prywatnego - hoteli, restauracji, kompleksów biurowych i produkcyjnych. Ładowarka zintegrowana ze słupem powinna przyczynić się do zmiany obrazu naszych miast poprzez rozbudowę sieci ładowania i przyspieszenie wymiany przestarzałych technicznie słupów oświetleniowych.

Planowane na 2019 rok nakłady inwestycyjne będą związane z rosnącym zapotrzebowaniem rynku na kompozytowe słupy oświetleniowe, słupy energetyczne, teletechniczne oraz konstrukcje wsporcze dla branży rolniczej. W celu zwiększenia mocy produkcyjnych nastąpi rozbudowa zakładu produkcyjnego.

### **Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

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

Dzięki podjętym w 2018 roku działaniom 12 lutego 2019 roku Spółka Alumast S.A. uzyskała certyfikat na słupy kompozytowe zgodne z wymaganiami normy PN- EN 12767 Bierne bezpieczeństwo konstrukcji wsporczych dla urządzeń drogowych – wymagania i metody badań. Pomyślnie przeprowadzone w 2018 roku testy zderzeniowe w akredytowanym laboratorium,

przeprowadzony audyt spółki potwierdziły, iż słupy kompozytowe z Alumast S.A. są bezpieczne dla odcinków dróg, na których pojazdy mogą poruszać się z prędkością 70km/h.

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

- Opracowanie technologii produkcji ultralekkich słupów kompozytowych o profilowanej reakcji na zderzenie w warunkach pasa drogowego, do zastosowań w branży energetycznej, oświetleniowej i teletechnicznej. Celem projektu jest opracowanie nowych struktur kompozytowych, nowych konstrukcji oraz procesu technologicznego, pozwalającego wdrożyć do produkcji niedostępne obecnie na rynku międzynarodowym słupy nośne (oświetleniowe, energetyczne, teletechniczne), spełniające warunki bezpieczeństwa biernego w pasie drogowym dla prędkości 50-120 km/h. Wartość projektu to: 5 mln zł, a kwota dofinansowania wyniesie: 3,8 mln zł.
- Technologia produkcji chmielu wykorzystująca konstrukcję nośną oraz zintegrowany system optymalizacji nawadniania, nawożenia i ochrony roślin. Projekt dotyczy opracowania integrowanej produkcji uprawy chmielu - od konstrukcji nowych chmielników (struktur nośnych, niezbędnych do uprawy chmielu wykonanych z kompozytu), przez zaawansowany system monitoringu warunków uprawy, dostosowany swoją konstrukcją do specyficznych warunków niezbędnych do uprawy chmielu, po opracowanie metodyki uprawy. Projekt jest odpowiedzią na pilną potrzebę rynkową, związaną z wchodzącymi w życie dyrektywami UE eliminującymi z rynku szeroko stosowany w chmielarstwie kreozot oraz oczekiwaniami największych odbiorców chmielu (browary) oraz odbiorców farmaceutycznych w zakresie czystości produkcji oraz braku w szyszkach chmielowych pestycydów. Obecnie stosowane konstrukcje chmielników, oparte o słupy drewniane zabezpieczone kreozotem, będą musiały zostać wyeliminowane i zastąpione zupełnie nowymi rozwiązaniami, bez użycia tego środka, zakwalifikowanego jako silnie rakotwórczy. Rezultatem projektu będzie nowa konstrukcja nośna z wyeliminowaniem słupów drewnianych, zintegrowana (czujniki umieszczone w konstrukcji nośnej chmielnika) z elementami pomiarowymi spiętymi w system nadzoru uprawy oraz metodyka integrowanej produkcji. Wartość projektu to: 6,46 mln zł, wnioskowana kwota dofinansowania to: 5,05 mln zł.
- Opracowanie ultralekkich podstaw polimerobetonowych do montażu elektroenergetycznych słupów kompozytowych średnich (SN) i niskich napięć (nN). Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie prac badawczych nad nową mieszanką polimerobetonową oraz nową konstrukcją płyt ustojowych dla potrzeb posadowienia słupów energetycznych. Efektem prac będzie wprowadzenie na rynek podstaw polimerobetonowych, które w stosunku do obecnie stosowanych na rynku podstaw betonowych, stalowych czy żeliwnych będą miały niższą wagę (co ma duży wpływ na obniżenie kosztów ich transportu i montażu), dużą wytrzymałością oraz nie wymagają konserwacji. Wartość projektu to: 319 984,50 zł, wnioskowana kwota dofinansowania to: 208 120,00 zł.

## Czynnik ryzyka i zagrożenia

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

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

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

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

Problemem Grupy Kapitałowej Alumast jest sezonowość sprzedaży. Zarówno maszyny flagowe jak i słupy oświetleniowe sprzedawane są głównie w okresie sezonu budowlanego, czyli od wiosny do późnej jesieni. Okres zimy to czas spadku sprzedaży. Z tego punktu widzenia kluczowe jest poszukiwanie nowych rynków, takich jak rynek skandynawski, arabski i Ameryki Południowej.

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

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



Istotnym obszarem ryzyka oddziałującym ma finanse Grupy jest też ryzyko nieściągalności części należności. Aktualnie należności utrzymywane są na bezpiecznym poziomie, ale istnieje spore prawdopodobieństwo konieczności wydłużenia terminów kredytu kupieckiego dla odbiorców w celu zwiększenia przychodów. Ważną rolę w zmniejszaniu ryzyka w tym obszarze odgrywa wdrożony w Grupie system monitoringu oraz ubezpieczenie należności zagranicznych i krajowych.

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

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

Grupa Kapitałowa narażona jest też na ryzyko zmiany przepisów prawnych i podatkowych. Jednym z najbardziej ryzykownych elementów w tym obszarze jest spójność polskich przepisów z prawem europejskim. Ryzyko Grupy w tym obszarze nie wykracza jednak poza zakres ryzyka ogólnego.

### **Pozostałe informacje**

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie rocznym - nie dotyczy. Nie były publikowane prognoz wyników finansowych za 2018 rok i lata następne.

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

Udziały własne – nie dotyczy

Instrumenty finansowe

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

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

Grupa Kapitałowa świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym. Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,

- optymalizacja wartości przepływów pieniężnych i ryzyka,
- wspieranie procesów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych organizacji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko związane z płynnością
- ryzyko kredytowe

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

### **Ryzyko związane z płynnością**

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w ramach Grupy Kapitałowej dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing, kredyty, faktoring.

### **Ryzyko kredytowe**

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

W 2018 roku Spółki należące do Grupy Kapitałowej nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie są one narażona.

.....  
Prezes Zarządu  
Alumast S.A.  
Zbigniew Szkopek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Alumast S.A.  
Beata Hut

Wodzisław Śląski, dnia 13 maja 2019 roku