

RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2012 R.

Blisko 35% wzrost przychodów ze sprzedaży (r/r)

Spadek rentowności EBITDA oraz ROS w wyniku presji konkurencyjnej

Przychody 29,3 mln zł, 104% prognozy na 2012

EBITDA 2,6 mln zł, 82% prognozy na 2012

Zysk netto 1,4 mln zł, 81% prognozy zysku netto na 2012





**Indeks do raportu okresowego
za IV kwartał 2012 r.,
za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r.**



Projekt: Biuro projektów Kazimierski i Ryba Sp. j.

1.	Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki.....	5
2.	Kluczowe czynniki ryzyka	6
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	7
4.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	7
5.	Istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	10
6.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
7.	Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	14
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	14
10.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	15
11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	15
12.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	15
13.	Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	15
14.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	15
15.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	16
16.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	16
17.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	16
18.	Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	17
19.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego	

- zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania 18
20. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta 18
21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki 18
22. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta 19
23. Wskazanie czynników, które w ocenie ALKAL S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 19
24. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2012 r..... 19

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

Branża	Od czternastu lat zarządzamy Spółką, która rozwija kompetencje w obszarze zaawansowanej stolarki aluminiowej.
Specjalizacja	Oferujemy produkty stolarki aluminiowej wykorzystywane w różnych obszarach powłoki budynku, w tym budynkach biurowych, handlowych, hotelowych, biurowo-magazynowych oraz budynkach użyteczności publicznej.
Segmenty przychodów	Nasze przychody ze sprzedaży pochodzą z segmentów: <ul style="list-style-type: none">• drzwi aluminiowych (DRA),• architektonicznych systemów fasadowych (FSA),• aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych (APP),• żaluzji i okładzin aluminiowych (ZOA).
Specyfika działalności operacyjnej	<p>W segmencie DRA blisko 100% stanowi eksport na rynki skandynawskie i rynek brytyjski. Spółka zajmuje się wyłącznie produkcją. Rozliczenia w EUR. Z uwagi na terminowy i szybki spływ należności nie stosujemy finansowych instrumentów zabezpieczających.</p> <p>W segmentach FSA,APP oraz ZOA Spółka realizuje kontrakty wyłącznie na rynku krajowym. W celu zabezpieczenia realizacji zadań inwestycyjnych na rzecz klientów wykorzystujemy gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe oraz kaucje gwarancyjne. Średni okres realizacji kontraktów wynosi 3-6 miesięcy.</p> <p>We wszystkich segmentach działalności projektujemy i produkujemy na zamówienie inwestora, generalnego wykonawcy lub klienta.</p>
Klienci	<p>Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych.</p> <p>Zapraszamy do odwiedzenia strony www.alkal.pl oraz sekcji „OBIEKTY REFERENCYJNE”</p>
Kondycja finansowa	Rozwijamy się w sposób zrównoważony zachowując atrakcyjną rentowność oraz bezpieczną strukturę finansowania. Od 1998 r. Spółka generuje zysk netto który powiększa kapitały własne.

2. Kluczowe czynniki ryzyka

Czynnik ryzyka	Opis
Zmiany koniunktury gospodarczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych	<p>Nasza działalność będzie zawsze podlegać wpływom zmian koniunktury gospodarczej.</p> <p>ALKAL S.A. działa w branży charakteryzującej się dużą cyklicznością. Rozwój branży budowlanej uzależniony jest od szeregu czynników w tym między innymi od tempa wzrostu gospodarki, poziomu i zmian stóp procentowych wielkości ponoszonych</p> <p>nakładów inwestycyjnych przez inwestorów prywatnych, poziomu oraz zmian stóp procentowych oraz polityki kredytowej banków. Istotny wpływ na sytuację Spółki ma również konkurencja, ze strony polskich i zagranicznych firm działających w branży stolarki aluminiowej.</p>
Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych	<p>W segmencie architektonicznych systemowych elementów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych, okładzin i żaluzji aluminiowych zawieramy umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych. Terminowa realizacja zawartych kontraktów jest uzależniona od czynników pozostających pod kontrolą Spółki, jak i czynników niezależnych.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w wyniku nieterminowej lub nieprawidłowej realizacji kontraktów budowlanych, w tym w szczególności kontraktów na rynku krajowym, Spółka zostanie obciążona kosztami kar umownych oraz kosztami odszkodowań z tytułu szkód poniesionych przez stronę kontraktu.</p>
Ryzyko niewypłacalności odbiorców	<p>W ramach prowadzonej działalności prefinansujemy z własnych środków kolejne etapy realizacji kontraktów budowlanych oraz zawieramy umowy z odroczonym terminem zapłaty, co wynika ze specyfiki realizacji inwestycji budowlanych oraz usług budowlano-montażowych. Istnieje ryzyko niewywiązania się kontrahenta z warunków umowy lub opóźnienia</p> <p>terminów płatności umów w wyniku czego Spółka nie otrzyma w zaplanowanym terminie środków finansowych. Istnieje ryzyko, że w skrajnych przypadkach Spółka nie będzie w stanie wyegzekwować należnych jej płatności lub, że należności te zostaną spłacone ze znacznym opóźnieniem.</p>
Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług	<p>Emitent oferując produkty i usługi ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wad produktów lub usług, lub ich nieodpowiedniej jakości, wobec</p> <p>Spółki mogą być podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości.</p>
Ryzyko kursu walutowego	<p>Istotny udział w przychodach ze sprzedaży posiadają przychody realizowane na rynkach zagranicznych.</p> <p>Istnieje ryzyko, że zmiany kursu walutowego EUR/PLN mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne w przeliczeniu na PLN, zmniejszenie marży handlowej ze sprzedaży na rynki</p> <p>zagraniczne z uwagi na rosnące ceny zakupu materiałów i akcesoriów w przeliczeniu na PLN, zwiększenie kosztów finansowych wynikających z ujemnych różnic kursowych oraz mogą istotnie i negatywnie wpływać rentowność działalności Emitenta.</p>

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport okresowy ALKAL S.A. za IV kwartał 2012 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	IV kwartał 2012 za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 w zł	IV kwartał 2011 za okres od 01.10.2011 do 30.12.2011 w zł	IV kwartał 2012 za okres od 01.12.2012 do 30.12.2012 w EUR	IV kwartał 2011 za okres od 01.12.2011 do 30.12.2011 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 669 967,58	7 949 372,99	1 886 232,70	1 791 811,79
Zysk (strata) ze sprzedaży	401 878,57	725 411,68	97 783,85	163 509,90
Amortyzacja	162 768,08	154 016,69	39 604,22	34 715,81
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	447 427,58	610 666,06	108 866,69	137 645,91
Zysk (strata) brutto	369 606,44	542 283,92	89 931,49	122 232,37
Zysk (strata) netto	300 192,44	459 400,92	73 041,89	103 550,30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-409 278,48	900 137,70	-99 584,37	202 893,65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 000,00	-55 189,44	-11 922,53	-12 439,86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87 460,41	-317 975,14	-21 280,60	-71 672,52
Przepływy pieniężne netto, razem	-545 738,89	526 973,12	-132 787,49	118 781,27

Wybrane dane finansowe	IV kwartały 2012 za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 w zł	IV kwartały 2011 za okres od 01.01.2011 do 30.12.2011 w zł	IV kwartały 2012 za okres od 01.01.2012 do 30.12.2012 w EUR	IV kwartały 2011 za okres od 01.01.2011 do 30.12.2011 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 275 701,67	21 753 802,96	7 014 496,28	5 254 383,13
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 844 350,04	3 150 190,78	441 908,68	760 892,67
Amortyzacja	584 267,10	512 132,56	139 991,16	123 699,78
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 015 750,84	2 552 241,52	482 976,53	616 464,85
Zysk (strata) brutto	1 736 159,80	3 023 067,95	415 986,15	730 187,60
Zysk (strata) netto	1 421 180,80	2 468 085,95	340 516,77	596 138,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-732 666,95	2 710 722,93	-175 547,96	654 744,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-664 375,98	-2 195 663,71	-159 185,35	-530 337,54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	752 778,36	451 873,64	180 366,68	109 144,93
Przepływy pieniężne netto, razem	-644 264,57	966 932,86	-154 366,63	233 551,61

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Wartość księgowa	10 273 328,39	9 973 135,95	8 852 147,59	8 852 147,59
Liczba akcji	5 547 620	5 547 620	5 547 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,85	1,80	1,60	1,51

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	IV kwartały 2012 r. narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.12.2012 r.	IV kwartały 2011 r. narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.12.2011 r.
Zysk/(strata) za IV kwartały (narastająco)	1 421 180,80	2 468 085,95
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 547 620	5 439 722

Zysk/(strata) za IV kwartały (narastająco) na jedną akcję zwykłą	0,26	0,45
---	------	------

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2012 w zł	Stan na 31.12.2011 w zł	Stan na 31.12.2012 w EUR	Stan na 31.12.2011 w EUR
Kapitał własny	10 273 328,39	8 852 147,59	2 512 922,16	2 004 199,33
Kapitał zakładowy	554 762,00	554 762,00	135 698,35	125 602,70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 941 335,10	9 196 119,34	2 920 927,33	2 082 077,37
Zobowiązania długoterminowe	911 520,28	933 896,85	222 963,72	211 411,96
Zobowiązania krótkoterminowe	10 329 709,68	7 394 313,43	2 526 713,39	1 674 133,63
Aktywa razem	22 214 663,49	18 048 266,93	5 433 849,49	4 086 276,70
Należności długoterminowe	1 247 632,80	782 536,69	305 179,00	177 172,77
Należności krótkoterminowe	4 432 598,39	3 627 635,88	1 084 242,06	821 326,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	598 275,10	1 242 539,67	146 341,94	281 321,24

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2011 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (IV kwartał 2012 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1099 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (IV kwartał) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,4365 złotych/euro.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (I-IV kwartał 2012 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1736 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (I-IV kwartał 2011 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1401 złotych/euro.

5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

6. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Ogólna charakterystyka rynku

Opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny wyniki wstępne dynamiki produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym (w cenach stałych), obejmującej roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowanej na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, wskazują iż:

- W październiku 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,6% niższa niż w roku 2011 oraz o 12,4% wyższa niż we wrześniu 2012 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 7,0% niższym niż w analogicznym miesiącu 2011 r. i o 0,8% wyższym w porównaniu z wrześniem 2012 r. W stosunku do września 2011 r. w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej produkcja spadła o 9,9%, w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu budynków wzrosła o 7,5%, a w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne spadła o 8,5%. W porównaniu z wrześniem 2012 r. wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa. W przedsiębiorstwach, które zajmują się wznoszeniem budynków wzrost ten wyniósł 16,1%, w przedsiębiorstwach prowadzących działalność w zakresie budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 12,7%, natomiast wśród przedsiębiorstw zajmujących się robotami budowlanymi specjalistycznymi o 5,6%. W okresie styczeń-październik 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była o 1,8% wyższa niż w analogicznym okresie 2011 r.
- W listopadzie 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 5,3% niż w listopadzie 2011 r. i o 9,1% niższa w porównaniu z październikiem 2012 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 10,7% niż w analogicznym miesiącu 2011 r. i o 1,5% niższym w porównaniu z październikiem 2012 r. W porównaniu z listopadem 2011 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich przedsiębiorstwach, tj. w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu budynków o 7,6%, w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne o 5,0% oraz w prowadzących działalność związaną z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 3,5%. W porównaniu z październikiem 2012 r. spadek produkcji odnotowano w przedsiębiorstwach wykonywujących roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 3,3%, roboty budowlane specjalistyczne – o 4,1%, natomiast spadek w jednostkach realizujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – o 17,9%. W okresie styczeń-listopad 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była o 1,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2011 r. .
- W grudniu 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 24,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. i o 11,6% wyższa w porównaniu z listopadem 2012 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 21,5% niż w analogicznym miesiącu 2011 r. i o 10,1% niższym w porównaniu z listopadem 2012 r. W porównaniu z grudniem 2011 r. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa, tj.: w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków – o 31,4%, w zajmujących

się głównie budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 21,5% i wykonujących roboty budowlane specjalistyczne – o 19,37%. W porównaniu z listopadem 2012 r. spadek produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym w przedsiębiorstwach realizujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – o 2,2%, w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne – o 1,8%, a w jednostkach związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 0,7%. W okresie styczeń-grudzień 2012 r. produkcja budowlano-montażowa była o 1,0% niższa niż w analogicznym okresie 2011 r.

Na rynku krajowym działalność Spółki dotyczy przede wszystkim produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych oraz żaluzji i okładzin na potrzeby budownictwa obiektowego (działalności usługowa, handlowa i produkcyjna).

W czwartym kwartale 2012 r. Spółka w dalszym ciągu odnotowywała wysoką presję na marże realizowane na kontraktach obiektowych w kraju oraz wysoki stopień zaangażowania kapitałów Spółki w realizację zadań inwestycyjnych na rynku krajowym.

Sytuacja finansowa i wyniki Spółki po IV kwartale 2012 r.

Po czwartym kwartale 2012 r. osiągnięto następujące cele finansowe:

- Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 29.275 tys. zł, co oznacza wzrost o 34,58 % w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Zysk ze sprzedaży wyniósł 1.824 tys. zł, co oznacza spadek o 41,45 % w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Amortyzacja w analizowanym okresie wyniosła 584 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,09 % w stosunku do wartości rozpoznanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł 2.600 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 29,25 % w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2.015 tys. zł, co oznacza spadek o 36,27 % w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Zysk netto po IV kwartale 2012 r. wyniósł 1.421 tys. zł, co oznacza spadek o 42,42 % w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W czwartym kwartale br. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 7,6 mln zł, w tym 4,6 mln zł na rynku krajowym oraz 3,0 mln zł na rynkach zagranicznych.

Tab. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2012 r. w podziale na rynki

	IV kwartał 2012 r. okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział	IV kwartał 2011 r. okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	4 656 924	60,72%	2 670 680	33,60%
Rynki zagraniczne	3 013 043	39,28%	5 278 693	66,40%
Razem	7 669 967	100,00%	7 949 373	100,00%

Na rynkach zagranicznych sprzedaż jest realizowana w euro a główną pozycją przychodów jest sprzedaż drzwi aluminiowych.

Na rynku krajowym sprzedaż rozliczana jest w złotych a przychody osiągane są z produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych.

W okresie czterech kwartałów 2012 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 29,2 mln zł, w tym 16,0 mln zł na rynku krajowym oraz 13,2 mln zł na rynkach zagranicznych.

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży po czterech kwartałach 2012 r. w podziale na rynki

	IV kwartały 2012 r. okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział	IV kwartały 2011 r. okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	16 000 435	54,65%	8 561 478	39,36%
Rynki zagraniczne	13 275 266	45,35%	13 192 325	60,64%
Razem	29 275 701	100,00%	21 753 803	100,00%

Po czterech kwartałach 2012 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (47,53%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (38,38%), segment żaluzji i okładzin aluminiowych (12,73%) podczas gdy pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi odpowiadały za 1,35% przychodów tego okresu.

Tab. 3 Struktura przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2012 r. w podziale na główne grupy produktowe

	IV kwartał 2012 r. okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział	IV kwartał 2011 r. okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	3 245 889	42,32%	5 385 520	67,75%
Architektoniczne systemy fasadowe	3 884 781	50,65%	1 854 582	23,33%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	54 116	0,71%	101 286	1,27%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	468 987	6,11%	556 284	7,00%
Inne	16 194	0,21%	51 701	0,65%
Razem	7 669 967	100,00%	7 949 373	100,00%

Tab. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży po czterech kwartałach 2012 r. w podziale na główne grupy produktowe

	IV kwartały 2012 r. okres od 01.01.2012 r. do	Udział	IV kwartały 2011 r. okres od 01.01.2011 r. do	Udział
--	--	--------	--	--------

	31.12.2012 r. w zł		31.12.2011 r. w zł	
Drzwi aluminiowe	13 913 487	47,53%	13 416 968	61,68%
Architektoniczne systemy fasadowe	11 234 672	38,38%	5 763 486	26,49%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	332 116	1,13%	741 286	3,41%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	3 725 776	12,73%	1 206 284	5,55%
Inne	65 142	0,22%	625 779	2,88%
Razem	29 275 701	100,00%	21 753 803	100,00%

Aktywa trwałe

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na dzień 30.09.2012 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost wartości należności długoterminowych o 352 tys. zł z poziomu 895 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 1.247 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. wynikający ze wzrostu kaucji budowlanych

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na dzień 30.09.2012 r. wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost poziomu materiałów o 530 tys. zł z poziomu 3.420 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 3.950 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. wynikający z zakupów materiałów niezbędnych do realizacji zawartych kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym
- wzrost poziomu półproduktów i produktów w toku o 137 tys. zł z poziomu 2.387 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 2.525 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. wynikający głównie z realizacji produkcji na potrzeby kontraktów realizowanych na rynku krajowym.
- zmniejszenie salda należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 1.132 tys. zł z poziomu 5.504 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 4.432 tys. zł na dzień 31.12.2012 r.
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 545 tys. zł z poziomu 1.144 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 598 tys. zł na dzień 31.12.2012 r.

Pasywa

Po stronie pasywów istotne zmiany dotyczyły:

- Wzrost wartości kapitałów własnych o 300 tys. zł z 9.973 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 10.273 tys. zł na dzień 31.12.2012 r., wynikającego z zysku netto wypracowanego w IV kwartale 2012 r.
- Zmniejszenie salda zobowiązań długoterminowych o 127 tys. zł z poziomu 1.038 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 911 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. wynikającego przede wszystkim z obsługi kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych

- Zmniejszenie salda zobowiązań krótkoterminowych o 313 tys. zł z poziomu 10.643 tys. zł na dzień 30.09.2012 r. do 10.329 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. wynikającego przede wszystkim z spłaty zobowiązań handlowych

7. Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

- Spółka realizowała proces ofertowania na nowe kontrakty na rynku krajowym w obszarze produkcji i montażu ślusarki aluminiowej na potrzeby budownictwa obiektowego.
- Spółka skutecznie realizowała kontrakty i zamówienia na rynku krajowym i zagranicznym o wartości poniżej poziomu istotności według kryterium obowiązków informacyjnych.

8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta jest związana z pracami prowadzonymi na obiektach budowlanych. Możliwości realizacji tych prac, w tym rozpoczęcia, kontynuacji i zakończenia mogą być uzależnione od warunków pogodowych.

Ponadto w segmentach architektonicznych systemowych elementów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych możliwość rozpoczęcia działań montażowych jest uzależniona od terminowej realizacji prac związanych z procesem wznoszenia konstrukcji budynku.

Analizując przedmiot działalności produkcyjnej i usługowej Emitenta można uznać, że:

- a) Produkcja drzwi aluminiowych nie jest istotnie uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków. Dodatkowo proces inwestycji budowlanych na rynkach zagranicznych charakteryzuje się wyższym stopniem terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu oraz jest realizowany w krajach zlokalizowanych w łagodniejszych strefach klimatycznych co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu warunków pogodowych.
- b) Produkcja i montaż systemowych elementów fasadowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych są w istotnym stopniu uzależnione od warunków pogodowych oraz terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu budowlanego. Z uwagi na realizację projektów fasadowych na rynku krajowym niesprzyjające warunki atmosferyczne mogą wpływać na przesunięcia terminu rozpoczęcia lub zakończenia realizacji tej kategorii kontraktów, przy czym w praktyce dotyczą najczęściej opóźnień w procesie wznoszenia konstrukcji budynku realizowanego przez podmioty trzecie.
- c) W przeważającej mierze, produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych nie jest istotnie uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków.

10. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31.12. 2012 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły.

13. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

- gwarancja należytego wykonania kontraktu budowlanego na kwotę 799.500 zł

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

- gwarancja należytego wykonania kontraktu budowlanego na kwotę 812.657,86 zł
- gwarancja jakości i rękojmi na kwotę 121.250 zł
- gwarancja usuwania wad i usterek w okresie gwarancyjnym na kwotę 247.500 zł

14. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

ALKAL S.A. nie tworzy grupy kapitałowej oraz nie podlega konsolidacji.

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze ALKAL S.A.

16. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Wyniki osiągnięte w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz stopień realizacji prognozy przedstawiono w tabeli poniżej.

Tab. 5 Wyniki finansowe Alkal S.A. oraz stopień realizacji prognoz po IV kwartale 2012 r.

Prognozowane pozycje rachunku zysków i strat	Prognoza na 2012 rok	Wykonanie prognozy do 31.12.2012 r.	Stopień realizacji prognoz na 31.12.2012 r.
Przychody ze sprzedaży netto	28 000 000	29 275 701,67	104,56%
Amortyzacja	544 477	584 267,10	107,31%
Zysk z działalności operacyjnej	2 015 000	2 015 750,84	100,04%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja	3 158 617	2 600 017,10	82,22%
Zysk netto	1 746 876	1 421 180,80	81,36%

W dniu 12.02 br. Spółka opublikowała raportem bieżącym 2/2013 korektę prognozy zysku z działalności operacyjnej, obniżając prognozę tej wielkości z poziomu 2.614.000 zł do 2.015.000 zł w związku z wydłużeniem okresu realizacji części zadania inwestycyjnego związanego z produkcją i montażem fasad szklano-aluminiowych oraz wzrostem kosztów realizacji tego zadania.

17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2012 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 554.762 zł (pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 5.547.620 akcji którym odpowiada 7.547.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu ALKAL S.A.

Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela.

Tab. 6 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	41,73%	43,92%
Przemysław Mikusiński	2 310 000	3 310 000	41,64%	43,85%
INVESTcon GROUP S.A.	406 163	406 163	7,32%	5,38%
Pozostali akcjonariusze	516 457	516 457	9,31%	6,84%
Razem	5 547 620	7 547 620	100,00%	100,00%

Do dnia przekazania raportu okresowego za IV kwartał 2012 r. Spółka nie była informowana przez podmioty zobowiązane o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

18. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 7 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	41,73%	43,92%
Przemysław Mikusiński	2 310 000	3 310 000	41,64%	43,85%

Według informacji posiadanych przez Spółkę członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ALKAL S.A.

- 19.** Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych ALKAL S.A.

- 20.** Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Spółka nie zawarła jednej lub kilku istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe z podmiotem powiązany.

- 21.** Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

W okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2012 r. ALKAL S.A. nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ALKAL S.A.

22. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Zarządu głównym zadaniem Spółki jest zwiększenie potencjału produkcyjnego w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Cel ten jest związany z budową nowego zakładu ślusarki aluminiowej oraz nowoczesnej lakierni proszkowej. Realizacja programu inwestycyjnego jest w istotnym stopniu uzależniona od terminu i wartości środków do pozyskania w ramach oferty prywatnej akcji Spółki.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie ALKAL S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta do najważniejszych czynników, oddziałujących na sytuację finansową Spółki, w perspektywie najbliższych kwartałów należy zaliczyć:

- a) zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku krajowym – w szczególności w budownictwie obiektowym,
- b) zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku zagranicznym – w szczególności w budownictwie obiektowym,
- c) terminowa realizacja zadań przez podmioty uczestniczące we wcześniejszych etapach prac konstrukcyjnych,
- d) zmiany kursów walutowych (głównie euro względem złotego), wpływające na wysokość kosztów zakupu materiałów oraz przychodów ze sprzedaży na eksport,
- e) zmiany cen kluczowych materiałów – w szczególności ceny profili aluminiowych, szyb, elementów (okuć),
- f) zmiany cen kluczowych usług – w szczególności transportu i lakierowania,
- g) realizacja programu rozwojowego w obszarze dywersyfikacji produkcji stolarki aluminiowej

24. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2012 r.

BILANS

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	10 151 919,08	9 913 080,13	9 646 702,92
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2 291,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2 291,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 889 594,28	9 003 362,36	8 847 182,53
1. Środki trwałe	8 498 300,28	8 612 068,36	8 455 888,53
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 899 524,00	1 899 524,00	1 899 524,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 355 618,62	4 385 106,16	4 472 267,73
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 496 216,23	1 585 170,07	1 761 352,30
d) środki transportu	738 495,07	731 991,47	306 720,30
e) inne środki trwałe	8 446,36	10 276,66	16 024,20
2. Środki trwałe w budowie	391 294,00	391 294,00	391 294,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	1 247 632,80	895 025,77	782 536,69
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	1 247 632,80	895 025,77	782 536,69
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 692,00	14 692,00	14 692,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 692,00	14 692,00	14 692,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00



Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
B. AKTYWA OBROTOWE	12 062 744,41	12 484 236,41	8 401 564,01
I. Zapasy	7 010 736,09	5 807 764,12	3 517 653,88
1. Materiały	3 950 355,62	3 420 355,62	2 086 992,20
2. Półprodukty i produkty w toku	2 525 214,76	2 387 408,50	1 076 628,95
3. Produkty gotowe	526 000,00	0,00	343 779,55
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	9 165,71	0,00	10 253,18
II. Należności krótkoterminowe	4 432 598,39	5 504 614,88	3 627 635,88
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	4 432 598,39	5 504 614,88	3 627 635,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 193 137,71	5 326 038,03	3 454 890,54
- do 12 miesięcy	4 193 137,71	5 326 038,03	3 454 890,54
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	239 010,07	177 269,08	172 498,07
c) inne	450,61	1 307,77	247,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	598 275,10	1 144 013,99	1 242 539,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	598 275,10	1 144 013,99	1 242 539,67
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	598 275,10	1 144 013,99	1 242 539,67
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	598 275,10	1 144 013,99	1 242 539,67
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 134,83	27 843,42	13 734,58
AKTYWA RAZEM:	22 214 663,49	22 397 316,54	18 048 266,93

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 273 328,39	9 973 135,95	8 852 147,59
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	554 762,00	554 762,00	554 762,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 297 385,59	8 297 385,59	5 881 691,57
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-52 391,93
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 421 180,80	1 120 988,36	2 468 085,95
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	11 941 335,10	12 424 180,59	9 196 119,34
I. Rezerwy na zobowiązania	4 916,00	4 916,00	4 916,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 916,00	4 916,00	4 916,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	911 520,28	1 038 872,72	933 896,85
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	911 520,28	1 038 872,72	933 896,85
a) kredyty i pożyczki	608 619,00	653 151,00	786 747,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	302 901,28	385 721,72	147 149,85
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 329 709,68	10 643 251,75	7 394 313,43
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	10 329 709,68	10 643 251,75	7 394 313,43
a) kredyty i pożyczki	2 092 197,26	2 036 316,10	1 341 277,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	268 809,51	243 784,13	87 184,24
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 639 622,54	8 050 296,12	5 487 902,81
- do 12 miesięcy	7 639 622,54	8 033 558,28	5 326 752,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	16 737,84	161 150,51
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	169 481,53
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	219 317,43	190 925,48	201 905,65
h) z tytułu wynagrodzeń	108 059,32	120 059,74	101 542,04
i) inne	1 703,62	1 870,18	5 019,31
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	695 189,14	737 140,12	862 993,06
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	695 189,14	737 140,12	862 993,06
- długoterminowe	527 385,22	569 336,20	695 188,88
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 804,18
PASYWA RAZEM:	22 214 663,49	22 397 316,54	18 048 266,93

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IVQ 2012	IVQ 2011	I-IVQ 2012	I-IVQ 2011
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	7 669 967,58	7 949 372,99	29 275 701,67	21 753 802,96
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 989 967,47	7 627 038,75	27 579 752,93	20 751 767,80
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	663 806,26	309 520,00	1 630 806,26	888 255,90
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 193,85	12 814,24	65 142,48	113 779,26
B. Koszty działalności operacyjnej	7 268 089,01	7 223 961,31	27 431 351,63	18 603 612,18
I. Amortyzacja	162 768,08	154 016,69	584 267,10	512 132,56
II. Zużycie materiałów i energii	3 941 999,47	5 997 487,65	18 177 504,00	13 938 626,07
III. Usługi obce	2 512 272,19	561 985,08	6 121 989,43	2 314 881,99
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 870,94	-38 602,50	48 373,30	72 091,61
<i>- podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V. Wynagrodzenia	473 627,15	420 368,83	1 824 879,20	1 334 274,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	100 546,35	86 457,06	397 563,22	266 748,95
VII. Podróże służbowe	45 422,30	0,00	190 454,79	0,00
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	22 582,53	42 248,50	86 320,59	164 856,58
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	401 878,57	725 411,68	1 844 350,04	3 150 190,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	45 551,29	214 438,47	171 405,71	371 370,66
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	41 950,98	211 525,98	167 803,92	367 303,98
III. Inne przychody operacyjne	3 600,31	2 912,49	3 601,79	4 066,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,28	329 184,09	4,91	358 653,86
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	335 003,98	0,00	335 003,98
III. Inne koszty operacyjne	2,28	-5 819,89	4,91	23 649,88
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	447 427,58	610 666,06	2 015 750,84	3 162 907,58
G. Przychody finansowe	0,02	-14 439,73	2 794,28	35 861,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Odsetki, w tym:	0,00	3 162,63	0,00	3 162,73
<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,02	-17 602,36	2 794,28	32 699,04
H. Koszty finansowe	77 821,16	53 942,41	282 385,32	175 701,40
I. Odsetki, w tym:	55 045,88	49 944,91	184 621,13	149 098,76
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	22 775,28	3 997,50	97 764,19	26 602,64
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	369 606,44	542 283,92	1 736 159,80	3 023 067,95
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	369 606,44	542 283,92	1 736 159,80	3 023 067,95
L. Podatek dochodowy	69 414,00	82 883,00	314 979,00	554 982,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	300 192,44	459 400,92	1 421 180,80	2 468 085,95

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IVQ 2012	IVQ 2011	I-IVQ 2012	I-IVQ 2011
A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	300 192,44	459 400,92	1 421 180,80	2 468 085,95
II. Korekty razem	-709 470,92	440 736,78	-2 153 847,75	242 636,98
1. Amortyzacja	162 768,08	154 016,69	584 267,10	512 132,56
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	54 413,69	65 721,77	182 578,08	163 876,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	4 916,00	0,00	4 916,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 202 971,97	-667 307,05	-3 493 082,21	-2 239 706,72
7. Zmiana stanu należności	719 409,46	-533 680,71	-1 270 058,62	-1 610 526,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-394 430,61	1 404 796,41	2 002 851,57	3 559 663,28
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-48 659,57	12 273,67	-160 403,67	-147 717,45
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-409 278,48	900 137,70	-732 666,95	2 710 722,93
B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	-3,31	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	-3,31	0,00	0,00
II. Wydatki	49 000,00	55 186,13	664 375,98	2 195 663,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 000,00	55 186,13	664 375,98	2 195 663,71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-49 000,00	-55 189,44	-664 375,98	-2 195 663,71
C. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	229 698,04	97 987,37	1 712 137,65	1 412 613,57
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	229 698,04	97 987,37	1 712 137,65	1 412 613,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	317 158,45	415 962,51	959 359,29	960 739,93
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	204 949,70	268 995,72	583 858,60	516 118,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	57 795,06	81 245,02	192 922,61	81 245,02
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	54 413,69	65 721,77	182 578,08	163 876,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	199 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-87 460,41	-317 975,14	752 778,36	451 873,64
D. PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-545 738,89	526 973,12	-644 264,57	966 932,86
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-545 738,89	527 841,05	-644 264,57	966 932,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 144 013,99	715 566,55	1 242 539,67	275 606,81
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	598 275,10	1 242 539,67	598 275,10	1 242 539,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 852 147,59	8 852 147,59	6 635 953,57
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	-52 391,93
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 852 147,59	8 852 147,59	6 583 561,64
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	554 762,00	554 762,00	531 232,50
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	23 529,50
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	23 529,50
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	23 529,50
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	554 762,00	554 762,00	554 762,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	5 829 299,64	5 829 299,64	3 370 245,15
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 468 085,95	2 468 085,95	2 511 446,42
a) zwiększenia (z tytułu)	2 468 085,95	2 468 085,95	2 511 446,42
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	776 974,25
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	2 468 085,95	2 468 085,95	1 734 472,17
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 297 385,59	8 297 385,59	5 881 691,57
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	1 000 003,75
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	-1 000 003,75
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	-1 000 003,75
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	-1 000 003,75
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 468 085,95	2 468 085,95	1 734 472,17
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 468 085,95	2 468 085,95	1 734 472,17
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 468 085,95	2 468 085,95	1 734 472,17
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-2 468 085,95	-2 468 085,95	-1 734 472,17
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-52 391,93
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	-52 391,93
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	-52 391,93
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-52 391,93
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-52 391,93
8. Wynik netto	1 421 180,80	1 120 988,36	2 468 085,95
a) zysk netto	1 421 180,80	1 120 988,36	2 468 085,95
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 273 328,39	9 973 135,95	8 852 147,59
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 273 328,39	9 973 135,95	8 852 147,59

Opatówek, 14.02.2013 r.

Radostaw Lipiec – Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.