

# RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2013

---

Ograniczenie ekspozycji na istotne kontrakty na rynku krajowym.

Rozwój działalności eksportowej, realizacja pierwszych kontraktów fasadowych na rynkach zagranicznych.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynikający z silniejszej selekcji kontraktów na rynku krajowym (-15,6% q/q).

Dodatni wynik z działalności operacyjnej, wzrost stanu środków pieniężnych.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w II kwartale br.

Oczekiwany powrót do rentowności operacyjnej w III kwartale br.





Indeks do raportu okresowego  
za II kwartał 2013 r.,  
za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.



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 .....	9
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 .....	13
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	13
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	14
10.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	14
11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	14
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 .....	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.....	15
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 .....	15
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 .....	16

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 ..... 17
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 ..... 17
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 ..... 18
23. Wskazanie czynników, które w ocenie ALKAL S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 18
24. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 r. .... 20

## 1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

<b>Branża</b>	Od czternastu lat zarządzamy Spółką, która rozwija kompetencje w obszarze zaawansowanej stolarki aluminiowej.
<b>Specjalizacja</b>	Oferujemy produkty stolarki aluminiowej wykorzystywane w różnych obszarach powłoki budynku, w tym budynkach biurowych, handlowych, hotelowych, biurowo-magazynowych oraz budynkach użyteczności publicznej.
<b>Segmenty przychodów</b>	<p>Nasze przychody ze sprzedaży pochodzą z segmentów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• drzwi aluminiowych (DRA),</li> <li>• architektonicznych systemów fasadowych (FSA),</li> <li>• aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych (APP),</li> <li>• żaluzji i okładzin aluminiowych (ZOA).</li> </ul>
<b>Specyfika działalności operacyjnej</b>	<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>Do 2012 r. w segmentach FSA,APP oraz ZOA Spółka realizowała kontrakty wyłącznie na rynku krajowym. Od 2013 r. realizujemy również kontrakty na rynkach zagranicznych. 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>
<b>Klienci</b>	<p>Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych.</p> <p>Zapraszamy do odwiedzenia strony <a href="http://www.alkal.pl">www.alkal.pl</a> oraz sekcji „OBIEKTY REFERENCYJNE”</p>
<b>Kondycja finansowa</b>	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
<b>Zmiany koniunktury gospodarczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych</b>	<p>Nasza działalność podlega 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>
<b>Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych</b>	<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>
<b>Ryzyko niewypłacalności odbiorców</b>	<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>
<b>Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług</b>	<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>
<b>Ryzyko kursu walutowego</b>	<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 II kwartał 2013 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 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	II kwartał 2013 za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 w zł	II kwartał 2012 za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 w zł	II kwartał 2013 za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 w EUR	II kwartał 2012 za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 611 102,08	6 647 354,14	1 318 986,88	1 555 264,06
Zysk (strata) ze sprzedaży	-70 219,08	479 487,66	-16 506,21	112 184,47
Amortyzacja	165 692,64	142 498,95	38 948,93	33 340,11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 730,32	521 437,57	2 287,28	121 999,38
Zysk (strata) brutto	-30 318,36	555 715,51	-7 126,86	130 019,30
Zysk (strata) netto	-30 318,36	466 905,51	-7 126,86	109 240,66
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	297 273,87	202 927,83	69 879,38	47 478,49
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 791,79	-80 839,84	-656,26	-18 913,89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	446 442,60	-117 917,84	104 944,08	-27 588,93
Przepływy pieniężne netto, razem	740 924,68	4 170,15	174 167,20	975,68

Wybrane dane finansowe	II kwartały 2013 za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 w zł	II kwartały 2012 za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 w zł	II kwartały 2013 za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 w EUR	II kwartały 2012 za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 276 577,67	14 277 330,86	2 201 397,19	3 379 596,53
Zysk (strata) ze sprzedaży	-853 929,36	1 102 356,57	-202 643,45	260 939,56
Amortyzacja	329 497,76	277 941,06	78 192,14	65 791,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-714 674,71	2552 241,52	-169 597,34	604 142,80
Zysk (strata) brutto	-837 196,10	1 105 312,08	-198 672,53	261 639,16
Zysk (strata) netto	-837 196,10	912 026,08	-198 672,53	215 886,30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 207,78	319 805,63	25 203,85	75 701,40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 680,79	-192 037,97	-5 145,00	-45 457,44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	557 287,93	-86 288,78	132 248,35	-20 425,47
Przepływy pieniężne netto, razem	641 814,92	41 478,88	152 307,20	9 818,49

### Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Wartość księgowa	9 340 725,72	9 466 450,65	10 177 921,82	9 764 173,67
Liczba akcji	5 547 620	5 547 620	5 547 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,68	1,71	1,83	1,76

### Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-II kwartał 2013 r. narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.	I-II kwartał 2012 r. narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.
Zysk/(strata) za II kwartały (narastająco)	-837 196,10	912 026,08
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 547 620	5 547 620
Zysk/(strata) za II kwartały (narastająco) na jedną akcję zwykłą	-0,15	0,15

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2013 w zł	Stan na 30.06.2012 w zł	Stan na 30.06.2013 w EUR	Stan na 30.06.2012 w EUR
Kapitał własny	9 340 725,72	9 764 173,67	2 157 610,12	2 291 360,31
Kapitał zakładowy	554 762,00	554 762,00	128 144,23	130 186,09
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 408 174,59	11 534 650,76	2 173 190,10	2 706 838,47
Zobowiązania długoterminowe	702 878,29	855 554,38	162 357,55	200 733,09
Zobowiązania krótkoterminowe	8 064 879,12	9 895 089,38	1 862 902,87	2 322 082,32
Aktywa razem	18 748 900,31	21 298 824,53	4 330 800,22	4 998 198,80
Należności długoterminowe	26 231,14	864 291,39	6 059,12	202 823,41
Należności krótkoterminowe	3 406 880,54	5 700 129,51	786 953,83	1 337 650,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 161 339,15	1 284 018,55	268 257,22	301 320,85

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2013 roku – 4,3292 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (I-II kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca – 4,2140 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2012 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2012 roku – 4,2613 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (I-II kwartał 2012 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca – 4,2246 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 kwietniu br. produkcja budowlano-montażowa była o 23,1% niższa niż przed rokiem oraz o 8,0% wyższa niż w marcu br. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 23,5% niższym niż w analogicznym miesiącu ubiegłego roku i o 5,2% niższym w porównaniu z marcem br. W porównaniu z kwietniem ub. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa, tj.: w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 32,4%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 15,5% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 19,1%. W okresie styczeń-kwiecień br. produkcja budowlano-montażowa była o 17,9% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.
- W maju br. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 27,5% niż przed rokiem i o 16,3% wyższa w porównaniu z kwietniem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 27,1% niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 2,8% niższym w porównaniu z kwietniem br. W porównaniu z majem ub. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa, tj.: w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 32,7%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 17,7% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 27,9%. W okresie styczeń-maj br. produkcja budowlano-montażowa była o 21,5% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.
- W czerwcu br. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 18,3% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku i o 19,1% wyższa w porównaniu z majem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 16,0% niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 5,3% wyższym w porównaniu z majem br. W porównaniu z czerwcem ub. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa, tj.: w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 20,8%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 11,3% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 12,9%. W okresie styczeń-czerwiec br. produkcja budowlano-montażowa była o 21,5% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

### Komentarz Zarządu

W ocenie Zarządu pogorszeniu uległa atrakcyjność realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym. Wynika to ze skumulowanego wpływu następujących czynników:

- a) Występowania silnej presji konkurencyjnej, która prowadzi do zmniejszenia marż realizowanych na rynku krajowym,
- b) Przedłużania terminów zamknięcia zadań inwestycyjnych, na skutek czynników będących poza kontrolą Zarządu Spółki,

- c) Przedłużania terminów płatności za realizację zadań objętych kontraktem, co negatywnie wpływa na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki.

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 (działalność usługowa, handlowa i produkcyjna). Z uwagi na istotne pogorszenie warunków realizacji kontraktów na rynku krajowym Zarząd podjął działania na rzecz rozwoju działalności Spółki na rynkach zagranicznych.

W drugim kwartale br. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 5.611 tys. zł, w tym 704 tys. z robót na rynku krajowym oraz 4.907 tys. z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za II kwartał br. widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne w sytuacji pogorszenia warunków realizacji zadań na rynku wewnętrznym. W ocenie Zarządu udział przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne może wzrastać w kolejnych kwartałach.

Po pierwszym półroczu Spółka odnotowała stabilne przychody z rynków zagranicznych oraz gwałtowny spadek przychodów z rynku krajowego co wynika z efektu wysokiej bazy w drugim kwartale 2012 r. (fakturowanie robót krajowych) oraz silnej selekcji kontraktów realizowanych w Polsce.

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 osiągnięte są z produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych.

Tab. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2013 r. w podziale na rynki

	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział	II kwartał 2012 r. okres od 01.04.2012 r. do 30.06.2012 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	704 194	12,55%	4 145 683	62,37%
Rynki zagraniczne	4 906 909	87,45%	2 501 671	37,63%
<b>Razem</b>	<b>5 611 103</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 647 354</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013 r. w podziale na rynki

	II kwartały 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział	II kwartały 2012 r. okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	1 902 951	20,51%	6 723 563	47,09%
Rynki zagraniczne	7 373 627	79,49%	7 553 768	52,91%
<b>Razem</b>	<b>9 276 578</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 277 331</b>	<b>100,00%</b>

Po drugim kwartale br. 2013 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (51,21%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (37,43%) podczas gdy pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż, żaluzje i okładziny oraz inne) odpowiadały za 11,36% przychodów tego okresu. Począwszy od drugiego kwartału br. Spółka będzie również uzyskiwać przychody na rynkach zagranicznych z tytułu realizacji kontraktów w segmencie architektonicznych systemów fasadowych.

Po pierwszym półroczu br. Spółka obserwuje ożywienie popytu na rynkach zagranicznych, które powinno znaleźć odzwierciedlenie w wynikach segmentu drzwi aluminiowych oraz architektonicznych systemów fasadowych z kolejnych kwartałach.

**Tab. 3** Struktura przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2013r. w podziale na główne grupy produktowe

	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział	II kwartał 2012 r. okres od 01.04.2012 r. do 30.06.2012 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 873 537	51,21%	2 551 704	38,39%
Architektoniczne systemy fasadowe	2 100 124	37,43%	2 310 912	34,76%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	126 876	2,26%	108 974	1,64%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	508 000	9,05%	1 654 789	24,89%
Inne	2 566	0,05%	20 975	0,32%
<b>Razem</b>	<b>5 611 103</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 647 354</b>	<b>100,00%</b>

**Tab. 4** Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013r. w podziale na główne grupy produktowe

	II kwartał 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział	II kwartał 2012 r. okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	5 438 923	58,63%	7 704 842	53,97%
Architektoniczne systemy fasadowe	3 051 351	32,89%	3 861 720	27,05%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	164 974	1,78%	166 314	1,16%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	617 964	6,66%	2 511 289	17,59%
Inne	3 366	0,04%	33 165	0,23%
<b>Razem</b>	<b>9 276 578</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 277 331</b>	<b>100,00%</b>

### **Aktywa trwałe**

W II kwartale 2013 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.03.2012r. z wyjątkiem przekwalifikowania należności długoterminowych dotyczących kaucji gwarancyjnych związanych z realizowanymi kontraktami na należności krótkoterminowe. Zmiana prezentacji nastąpiła w sprawozdaniu rocznym za 2012 r.

### **Aktywa obrotowe**

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 30.06.2013 r. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2013 r. wpływ miały przede wszystkim:

- spadek poziomu zapasów o 1.279 tys. zł z poziomu 6.801 tys. zł na dzień 31.03.2013 r. do 5.552 tys. zł na dzień 30.06.2013 r., wynikający głównie ze zmniejszenia stanu materiałów oraz stanu półproduktów i produktów w toku,
- zwiększenie salda należności krótkoterminowych o 1.931 tys. zł z poziomu 1.475 tys. zł na dzień 31.03.2013 r. do 3.406 tys. zł na dzień 30.06.2013 r., wynikające głównie ze przekwalifikowania należności długoterminowych oraz wzrostu należności z tytułu dostaw i usług.

Według stanu na 30 czerwca 2013 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.887 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 1.161 tys. zł.

### **Pasywa**

Po stronie pasywów istotne zmiany dotyczyły:

- Wzrostu kapitału zapasowego do 9.623 tys. zł na dzień 30.06.2013 r., wynikającego z podziału zysku za 2012 r.
- Zmniejszenia salda zobowiązań krótkoterminowych o 140 tys. zł w wyniku zmniejszenia salda kredytu inwestycyjnego oraz długoterminowych leasingów.
- Zwiększenia krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 689 tys. zł do 3.012 tys. zł.
- Zmniejszenia krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 902 tys. zł do poziomu 4.373 tys. zł

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

- W pierwszym kwartale br. Spółka realizowała głównie kontrakty w segmencie drzwi aluminiowych oraz architektonicznych systemów fasadowych.
- W analizowanym okresie Spółka rozpoczęła realizację prac związanych z produkcją i montażem zewnętrznej ślusarki aluminiowej w Niemczech.
- Zarząd kontynuował działania związane z rozwojem działalności eksportowej, w tym produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych oraz produkcji drzwi aluminiowych.

## **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 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.
- b) Produkcja drzwi aluminiowych jest w mniejszym stopniu 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.
- 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 II kwartale 2013 r. 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 6 miesięcy zakończonym 30.06.2013 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia 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 31.03.2013 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

- gwarancja jakości i rękojmi na kwotę 121.250 zł,
- gwarancja usuwania wad i usterek w okresie gwarancyjnym na kwotę 247.500 zł.

Na dzień 30.06.2013 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

- 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 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 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**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2013 r.

**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 II kwartał 2013 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. 5 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 II kwartał 2013 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 II kwartał 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 6 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 powiązanymi, 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 powiązanym.

- 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 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 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 z 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) terminowa realizacja płatności przez inwestorów, inwestorów zastępczych oraz generalnych wykonawców,
- e) zmiany kursów walutowych (głównie euro względem złotego), wpływające na wysokość kosztów zakupu materiałów oraz przychodów ze sprzedaży na eksport,
- f) zmiany cen kluczowych materiałów – w szczególności ceny profili aluminiowych, szyb, elementów (okuć),
- g) realizacja programu rozwojowego w obszarze dywersyfikacji produkcji stolarki aluminiowej.

## 24. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 r.

### BILANS

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 618 442,45</b>	<b>8 927 742,82</b>	<b>9 602 565,70</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 581 777,31</b>	<b>8 889 594,28</b>	<b>8 723 582,31</b>
1. Środki trwałe	8 190 483,31	8 498 300,28	8 332 288,31
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	4 296 643,54	4 355 618,62	4 414 593,70
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 337 044,50	1 496 216,23	1 674 123,91
d) środki transportu	651 868,93	738 495,07	331 939,74
e) inne środki trwałe	5 402,34	8 446,36	12 106,96
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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>26 231,14</b>	<b>27 714,54</b>	<b>864 291,39</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	26 231,14	27 714,54	864 291,39
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 434,00</b>	<b>10 434,00</b>	<b>14 692,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 434,00	10 434,00	14 692,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 130 457,86</b>	<b>12 356 741,58</b>	<b>11 696 258,83</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>5 522 521,93</b>	<b>7 010 736,09</b>	<b>4 669 047,67</b>
1. Materiały	2 626 873,17	3 950 355,62	2 981 639,17
2. Półprodukty i produkty w toku	2 887 648,76	2 675 056,60	1 531 159,97
3. Produkty gotowe	0,00	376 158,16	156 248,53
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	8 000,00	9 165,71	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 406 880,54</b>	<b>4 805 346,43</b>	<b>5 700 129,51</b>
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	3 406 880,54	4 805 346,43	5 700 129,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 317 827,70	4 572 112,82	5 541 574,98
- do 12 miesięcy	2 694 424,67	4 196 236,83	5 541 574,98
- powyżej 12 miesięcy	623 403,03	375 875,99	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	84 537,69	229 783,00	155 960,60
c) inne	4 515,15	3 450,61	2 593,93
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 161 339,15</b>	<b>519 524,23</b>	<b>1 284 018,55</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 161 339,15	519 524,23	1 284 018,55
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	1 161 339,15	519 524,23	1 284 018,55
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 161 339,15	519 524,23	1 284 018,55
- 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
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>39 716,24</b>	<b>21 134,83</b>	<b>43 063,10</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>18 748 900,31</b>	<b>21 284 484,40</b>	<b>21 298 824,53</b>

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>PASYWA</b>			
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>9 340 725,72</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>9 764 173,67</b>
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	9 623 159,82	8 349 777,52	8 297 385,59
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	-52 391,93	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-837 196,10	1 325 774,23	912 026,08
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>9 408 174,59</b>	<b>11 106 562,58</b>	<b>11 534 650,76</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	29 130,00	29 130,00	4 916,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 130,00	0,00	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	702 878,29	911 520,28	855 554,38
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	702 878,29	911 520,28	855 554,38
a) kredyty i pożyczki	519 555,00	608 619,00	697 683,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	183 323,29	302 901,28	157 871,38
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 064 879,12	9 470 723,16	9 895 089,38
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	8 064 879,12	9 470 723,16	9 895 089,38
a) kredyty i pożyczki	3 012 656,44	2 092 197,26	1 400 435,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	272 492,55	268 809,51	117 490,33
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 373 253,96	6 689 783,71	8 008 865,47
- do 12 miesięcy	4 373 253,96	6 689 783,71	7 847 714,96
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	161 150,51
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	234 222,75	307 103,68	258 464,67
h) z tytułu wynagrodzeń	170 630,69	111 125,38	108 403,61
i) inne	1 622,73	1 703,62	1 429,37
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	611 287,18	695 189,14	779 091,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	611 287,18	695 189,14	779 091,00
- długoterminowe	443 483,26	527 385,22	611 287,18
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,82
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>18 748 900,31</b>	<b>21 284 484,40</b>	<b>21 298 824,43</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IIQ2013	IIQ 2012	Narastająco I-IIQ 2013	Narastająco I-IIQ 2012
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>5 611 102,08</b>	<b>6 647 354,14</b>	<b>9 276 577,67</b>	<b>14 277 330,86</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 658 535,83	6 226 380,58	9 436 778,29	13 977 166,87
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-50 000,00	400 000,00	-163 566,00	267 000,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 566,25	20 973,56	3 365,38	33 163,99
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 681 321,16</b>	<b>6 167 866,48</b>	<b>10 130 507,03</b>	<b>13 174 974,29</b>
I. Amortyzacja	165 692,64	142 498,95	329 497,76	277 941,06
II. Zużycie materiałów i energii	4 047 779,24	4 333 526,31	6 745 547,51	9 638 277,23
III. Usługi obce	596 138,18	1 059 485,47	1 582 467,50	1 997 505,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 728,86	7 209,98	30 487,36	18 245,37
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	592 938,91	456 086,08	1 041 316,02	904 287,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	121 077,36	102 414,34	219 240,64	210 195,13
VII. Podróże służbowe	152 275,29	0,00	152 275,29	0,00
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	-15 309,32	66 645,35	29 674,95	128 522,48
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-70 219,08</b>	<b>479 487,66</b>	<b>-853 929,36</b>	<b>1 102 356,57</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>79 949,81</b>	<b>41 951,42</b>	<b>196 321,98</b>	<b>83 903,31</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98	83 901,96	83 901,96
III. Inne przychody operacyjne	37 998,83	0,44	112 420,02	1,35
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,41</b>	<b>1,51</b>	<b>57 067,33</b>	<b>2,11</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,41	1,51	57 067,33	2,11
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>9 730,32</b>	<b>521 437,57</b>	<b>-714 674,71</b>	<b>1 186 257,77</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,03</b>	<b>16 380,92</b>	<b>0,04</b>	<b>2 788,44</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,03	1 915,26	0,04	2 788,44
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	14 465,66	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>40 048,71</b>	<b>-17 897,02</b>	<b>122 521,43</b>	<b>83 734,13</b>
I. Odsetki, w tym:	49 727,16	47 141,48	95 473,34	79 371,99
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-9 678,45	-65 038,50	27 048,09	4 362,14
<b>I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)</b>	<b>-30 318,36</b>	<b>555 715,51</b>	<b>-837 196,10</b>	<b>1 105 312,08</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Wynik brutto (I+/-J)</b>	<b>-30 318,36</b>	<b>555 715,51</b>	<b>-837 196,10</b>	<b>1 105 312,08</b>
L. Podatek dochodowy	0,00	88 810,00	0,00	193 286,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>-30 318,36</b>	<b>466 905,51</b>	<b>-837 196,10</b>	<b>912 026,08</b>

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH  
(METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	IIQ 2013	IIQ 2012	Narastająco I-IIQ 2013	Narastająco I-IIQ 2012
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-30 318,36</b>	<b>466 905,51</b>	<b>-837 196,10</b>	<b>912 026,08</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>327 592,23</b>	<b>-263 977,68</b>	<b>943 403,88</b>	<b>-592 220,45</b>
1. Amortyzacja	165 692,64	142 498,95	329 497,76	277 941,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112 740,45	78 742,27	158 212,30	78 742,27
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 279 138,10	-358 476,02	1 488 214,16	-1 151 393,79
7. Zmiana stanu należności	-1 253 426,51	-1 139 939,61	1 399 949,29	-2 154 248,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 390,63	1 068 637,80	-2 329 986,26	2 411 311,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22 943,08	-55 441,07	-102 483,37	-54 573,44
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>297 273,87</b>	<b>202 927,83</b>	<b>106 207,78</b>	<b>319 805,63</b>
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 791,79</b>	<b>80 839,84</b>	<b>21 680,79</b>	<b>192 037,97</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 791,79	80 839,84	21 680,79	192 037,97
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 791,79</b>	<b>-80 839,84</b>	<b>-21 680,79</b>	<b>-192 037,97</b>
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>996 007,39</b>	<b>0,00</b>	<b>1 494 934,84</b>	<b>227 849,99</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	996 007,39	0,00	1 494 934,84	227 849,99
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>549 564,79</b>	<b>117 917,84</b>	<b>937 646,91</b>	<b>314 138,77</b>
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	379 675,66	38 668,07	663 539,66	166 680,82
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	57 148,68	35 465,33	115 894,95	68 715,68
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	112 740,45	43 784,44	158 212,30	78 742,27
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>446 442,60</b>	<b>-117 917,84</b>	<b>557 287,93</b>	<b>-86 288,78</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>740 924,68</b>	<b>4 170,15</b>	<b>641 814,92</b>	<b>41 478,88</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>99 109,76</b>	<b>4 170,15</b>	<b>0,00</b>	<b>41 478,88</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>420 414,47</b>	<b>1 279 848,40</b>	<b>519 524,23</b>	<b>1 242 539,67</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>519 524,23</b>	<b>1 284 018,55</b>	<b>1 161 339,15</b>	<b>1 284 018,55</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>8 852 147,59</b>	<b>8 852 147,59</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>8 852 147,59</b>	<b>8 852 147,59</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>554 762,00</b>	<b>554 762,00</b>	<b>554 762,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
- 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
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 349 777,52</b>	<b>5 881 691,57</b>	<b>5 829 299,64</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 325 774,23	2 415 694,02	2 468 085,95
a) zwiększenia (z tytułu)	1 325 774,23	2 468 085,95	2 468 085,95
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- 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	1 325 774,23	2 468 085,95	2 468 085,95
b) zmniejszenia (z tytułu)	-52 391,93	0,00	0,00
- pokrycia straty	-52 391,93	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	9 623 159,82	8 349 777,52	8 297 385,59

<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
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	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 325 774,23</b>	<b>2 415 694,02</b>	<b>2 468 085,95</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 325 774,23	2 468 085,95	2 468 085,95
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	1 325 774,23	2 468 085,95	2 468 085,95
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)	-1 325 774,23	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-1 325 774,23	-2 468 085,95	-2 468 085,95
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-52 391,93	-52 391,93	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-52 391,93	-52 391,93	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	52 391,93	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	52 391,93	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	52 391,93	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	-52 391,93	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-52 391,93	0,00
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-837 196,10</b>	<b>1 325 774,23</b>	<b>912 026,91</b>
a) zysk netto	0,00	1 325 774,23	912 026,91
b) strata netto	-837 196,10	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 340 725,72</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>9 764 174,50</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 340 725,72</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>9 764 174,50</b>



Opatówek, 14.08.2013 r.

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.