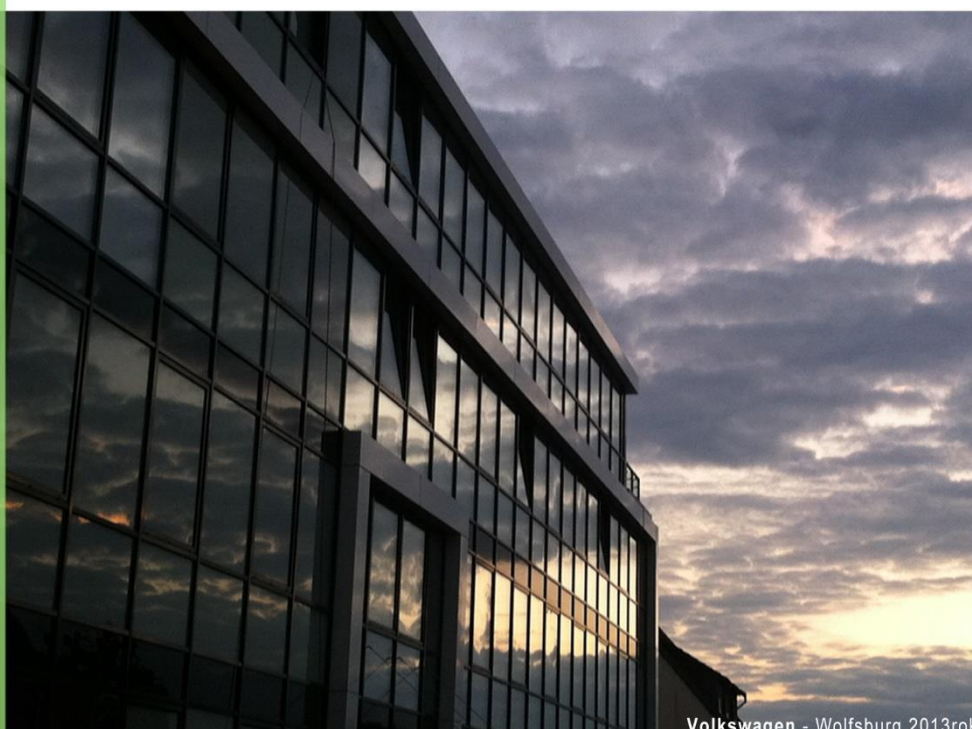


Raport okresowy za IV kwartał 2013r.



ALKAL S.A. **ALKAL**[®]



Volkswagen - Wolfsburg 2013rok

**Indeks do raportu okresowego
za IV kwartał 2013r.,**

za okres od 01.10.2013r. do 31.12.2013r.



ALKAL S.A. **ALKAL**[®]



CVUA Sigmaringen 2013rok



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.....	9
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	12
6.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
7.	Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	15
8.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta	15
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	15
11.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
12.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	16
13.	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.....	17
14.	Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	17
15.	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.....	17
16.	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	17
17.	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	17
18.	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	18
19.	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	19

20. 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
19
21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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..... 20
22. 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 20
23. 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..... 21
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 21
25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2013 r. 22

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

Branża	Od szesnastu 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: • drzwi aluminiowych (DRA), • architektonicznych systemów fasadowych (FSA), • aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych (APP), • żaluzji i okładzin aluminiowych (ZOA).
Specyfika działalności operacyjnej	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. 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. We wszystkich segmentach działalności projektujemy i produkujemy na zamówienie inwestora, generalnego wykonawcy lub klienta.
Klienci	Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych. Zapraszamy do odwiedzenia strony www.alkal.pl oraz sekcji „OBIEKTY REFERENCYJNE”

2. Kluczowe czynniki ryzyka

Czynnik ryzyka	Opis
Zmiany koniunktury gospodarczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych	Nasza działalność podlega wpływom zmian koniunktury gospodarczej. 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 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.
Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych	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. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieterminowej lub nieprawidłowej realizacji kontraktów budowlanych, w tym w szczególności kontraktów na rynku krajowym, Spółka zostanie obciążona dodatkowymi kosztami, które nie zostały uwzględnione w kosztorysie zadania inwestycyjnego, w tym kosztami kar umownych oraz kosztami odszkodowań z tytułu szkód poniesionych przez stronę kontraktu.
Ryzyko niewypłacalności odbiorców	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 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.
Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług	Emitent oferując produkty i usługi ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług. Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wad produktów lub usług, lub ich nieodpowiedniej jakości, wobec Spółki mogą być podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości.
Ryzyko kursu walutowego	Istotny udział w przychodach ze sprzedaży posiadają przychody realizowane na rynkach zagranicznych. 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 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 na rentowność działalności Emitenta.

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

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów są to składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku przy jednoczesnej wartości poniżej 3.500 zł.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej ustalonej na podstawie oceny ich wartości na dzień wyceny.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych /odsetki/ okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu aktualizującego.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.

Kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Raport okresowy ALKAL S.A. za IV 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 31 grudnia 2013 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 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	IV kwartał 2013 za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 w zł	IV kwartał 2012 za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 w zł	IV kwartał 2013 za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 w EUR	IV kwartał 2012 za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 937 588,92	7 669 967,58	943 240,50	1 866 232,70
Zysk (strata) ze sprzedaży	208 846,98	891 778,12	50 028,82	216 984,68
Amortyzacja	163 226,56	162 768,08	39 100,55	39 604,22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	277 103,83	456 432,26	66 379,59	111 057,68
Zysk (strata) brutto	166 831,55	286 917,87	39 964,12	69 811,97
Zysk (strata) netto	195 559,55	204 785,87	46 845,85	49 827,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-349 102,87	-454 432,60	-83 626,80	-110 571,13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 570,75	521 288,14	-3 969,49	126 838,21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	270 393,27	-691 345,30	64 772,10	-168 215,99
Przepływy pieniężne netto, razem	-95 280,35	-624 489,76	-22 824,19	-151 948,91

Wybrane dane finansowe	I- IV kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 w zł	I-IV kwartał 2012 za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 w zł	I-IV kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 w EUR	I-IV kwartał 2012 za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 046 738,56	29 275 701,67	4 523 118,41	7 014 496,28
Zysk (strata) ze sprzedaży	-416 636,29	2 334 249,59	-98 940,58	559 289,24
Amortyzacja	655 370,13	584 267,10	155 633,82	139 991,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-154 358,96	2 552 241,52	-36 656,35	611 520,39
Zysk (strata) brutto	-534 347,66	1 653 471,23	-126 894,05	396 173,86
Zysk (strata) netto	-534 347,66	1 325 774,23	-126 894,05	317 657,23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 011 251,26	-777 821,07	-240 146,58	-186 366,94
Przepływy pieniężne netto z działalności in- westycyjnej	-44 373,49	-94 087,84	-10 537,58	-22 543,57
Przepływy pieniężne netto z działalności fi- nansowej	1 112 136,68	148 893,47	264 104,32	35 675,07
Przepływy pieniężne netto, razem	56 511,93	-723 015,44	13 420,15	-173 235,44

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Wartość księgowa	9 848 574,16	9 448 014,61	9 340 725,72	10 177 921,82
Liczba akcji	5 547 620	5 547 620	5 547 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,78	1,70	1,68	1,83

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-IV kwartał 2013 r. narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	I-IV kwartał 2012 r. narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
Zysk/(strata) za IV kwartały (narastająco)	-534 347,66	1 325 774,23
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 547 620	5 547 620
Zysk/(strata) za IV kwartały (narastająco) na jedną akcję zwykłą	-0,10	0,24

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2013 w zł	Stan na 31.12.2012 w zł	Stan na 31.12.2013 w EUR	Stan na 31.12.2012 w EUR
Kapitał własny	9 848 574,16	10 177 921,82	2 374 752,64	2 489 585,10
Kapitał zakładowy	554 762,00	554 762,00	133 767,84	135 698,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 652 206,73	11 106 562,58	2 327 403,24	2 716 736,60
Zobowiązania długoterminowe	541 922,02	911 520,28	130 671,78	222 963,72
Zobowiązania krótkoterminowe	8 553 769,49	9 470 723,16	2 062 540,87	2 316 599,77
Aktywa razem	19 500 780,89	21 284 484,40	4 702 155,89	5 206 321,71
Należności długoterminowe	6 766,60	27 714,54	1 631,61	6 779,15
Należności krótkoterminowe	3 136 872,50	4 805 346,43	756 383,22	1 175 418,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	576 036,16	519 524,23	138 897,61	127 078,97

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (I-IV kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2110 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (IV kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1745 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2012 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882 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 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 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (IV kwartał 2012 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1099 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 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,2% niższa w październiku 2012 r. oraz o 14,3% wyższa niż we wrześniu 2013 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 6,1% niższym niż w analogicznym miesiącu 2012 r. i o 2,3% wyższym w porównaniu z wrześniem 2013 r. W porównaniu z październikiem 2012 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 1,5% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 8,7%. W jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi odnotowano wzrost o 3,5%. W okresie styczeń-październik 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 14,4% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.
- W listopadzie 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 2,9% niż przed rokiem i o 8,9% niższa w porównaniu z październikiem 2013 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 4,2% niż w analogicznym miesiącu 2012 r. i o 3,9% wyższym w porównaniu z październikiem 2013 r. W porównaniu z listopadem 2012 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 14,4%. Wzrost odnotowano w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 7,4% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 4,8%. W okresie styczeń-listopad 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 13,9% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.
- W grudniu 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 5,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. i o 21,5% wyższa w porównaniu z listopadem 2013 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 0,4% niż w analogicznym miesiącu 2012 r. i o 4,1% niższym w porównaniu z listopadem 2012 r. W porównaniu z grudniem 2012 r. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 11,2%, a także w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 1,0%. Oraz w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 3,7%. W okresie styczeń-grudzień 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 12,0% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.

Komentarz Zarządu

W czwartym kwartale br. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 3.937 tys. zł, w tym 305 tys. z robót na rynku krajowym oraz 3.632 tys. z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za IV kwartał br. widoczna jest trwała reorientacja aktywności na rynki zagraniczne w sytuacji pogorszenia warunków realizacji zadań na rynku krajowym.

Zarząd zwraca uwagę, że w wyniku rozliczenia zadań inwestycyjnych realizowanych na rynku krajowym w okresie 2012/12, w I kwartale 2013 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 806 tys. zł. Również rozliczenia zadań inwestycyjnych realizowanych na rynku krajowym w 2012 r., negatywnie wpływały na realizowaną rentowność oraz przepływy z działalności operacyjnej.

W ocenie Zarządu w dalszym ciągu warunki realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym cechuje wysoki poziom ryzyka z uwagi na skumulowany wpływ następujących czynników:

- Przedłużanie terminów zamknięcia zadań inwestycyjnych, na skutek czynników będących poza kontrolą Zarządu Spółki, co skutkuje wzrostem kosztów realizacji kontraktu,
- Przedłużania terminów płatności za realizację zadań objętych kontraktem, co negatywnie wpływa na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki oraz zwiększa koszty finansowe związane z realizacją kontraktu.
- Występowanie silnej presji konkurencyjnej, która prowadzi do zmniejszenia marż realizowanych na rynku krajowym,

Z uwagi na istotne pogorszenie warunków realizacji kontraktów na rynku krajowym Zarząd podjął działania na rzecz rozwoju działalności Spółki na rynkach zagranicznych.

Po czterech kwartałach br. Spółka odnotowała wzrost przychodów z rynków zagranicznych (23,52% r/r) oraz planowany spadek przychodów z rynku krajowego, wynikający z reorientacji działań spółki na rynki zagraniczne.

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

	IV kwartał 2013 r. okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział	IV kwartał 2012 r. okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	305 260	7,75%	4 656 924	60,72%
Rynki zagraniczne	3 632 329	92,25%	3 013 043	39,28%
Razem	3 937 589	100,00%	7 669 967	100,00%

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży po IV kwartałach 2013 r. w podziale na rynki

	I-VI kwartał 2013 r. narastająco okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział	I-IV kwartał 2012 r. narastająco okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	2 649 422	13,91%	16 000 435	54,65%
Rynki zagraniczne	16 397 316	86,09%	13 275 266	45,35%
Razem	19 046 738	100,00%	29 275 701	100,00%

Po czwartym kwartale 2013 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (58,11%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (35,08%) podczas gdy pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż, żaluzje i okładziny oraz inne) odpowiadały za 6,81% przychodów tego okresu.

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

	IV kwartał 2013 r. okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział	IV kwartał 2012 r. okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 815 472	71,50%	3 245 889	42,32%
Architektoniczne systemy fa- sadowe	841 206	21,36%	3 884 781	50,65%
Aluminiowe przeszklone ele- menty przeciwpożarowe	105 673	2,68%	54 116	0,71%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	162 354	4,12%	468 987	6,11%
Inne	12 884	0,33%	16 194	0,21%
Razem	3 937 589	100,00%	7 669 967	100,00%

Tab. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży po IV kwartałach 2013r. w podziale na główne grupy produktowe

	I-IV kwartał 2013 r. narastająco okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział	I-IV kwartał 2012 r. narastająco okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	11 067 549	58,11%	13 913 488	47,53%
Architektoniczne systemy fa- sadowe	6 682 029	35,08%	11 234 672	38,38%
Aluminiowe przeszklone ele- menty przeciwpożarowe	368 681	1,94%	332 116	1,13%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	903 805	4,75%	3 725 776	12,73%
Inne	24 674	0,13%	69 650	0,24%
Razem	19 046 738	100,00%	29 275 702	100,00%

Aktywa trwałe

W IV kwartale 2013 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.09.2013r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na dzień 30.09.2013 r. wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost poziomu zapasów o 1.711 tys. zł z poziomu 5.752 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. do 7.463 tys. zł na dzień 31.12.2013 r., wynikający głównie ze zwiększenia stanu materiałów (wzrost o 2.094 tys. zł) oraz zmniejszenia wartości produktów gotowych (zmniejszenie o 376 tys. zł)
- zmniejszenie salda krótkoterminowych należności handlowych o 1.508 tys. zł z poziomu 4.030 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. do 2.522 tys. zł na dzień 31.12.2013 r.,
- zwiększenia salda krótkoterminowych należności z tytułu podatków i ceł o 536 tys. zł z poziomu 76 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. do 612 tys. zł na dzień 31.12.2013 r., wynikające z rozliczeń podatku VAT w sprzedaży eksportowej.

Według stanu na 31.12.2013 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.495 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 576 tys. zł.

Pasywa

Po stronie pasywów nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.09.2013 r.

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

- W czwartym kwartale 2013 r. Spółka realizowała głównie kontrakty w segmencie drzwi aluminiowych oraz architektonicznych systemów fasadowych, głównie na rynkach zagranicznych.
- Zarząd kontynuował działania związane z rozwojem działalności eksportowej, w tym produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych oraz produkcji drzwi aluminiowych w Wielkiej Brytanii.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na umowę o pracę: 60,25 etatów, w tym niepełnosprawni 7 etatów.

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

Nie wystąpiły.

10. 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.

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

W dniu 31.01.2014 r. Spółka zakończyła subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Alkal Spółka Akcyjna z siedzibą w Opatówku z dnia 30.12.2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki. W ramach subskrypcji zostało przydzielone 100.000 akcji serii E po cenie emisyjnej 4,10 zł.

12. 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 31.12.2013 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

13. 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.

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

Na dzień 30.09.2013 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 31.12.2013 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.

15. 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.

16. 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 31.12.2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze ALKAL S.A.

17. 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.

18. 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 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.

W dniu 30 października 2013 r. Zarząd Spółki otrzymał od spółki INVESTcon GROUP S.A. zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu udziału w liczbie głosów ogółem w spółce ALKAL S.A. poniżej progu 5 %:

Po zbyciu, INVESTcon GROUP S.A. posiada 276.494 akcji spółki ALKAL S.A. dających tyle samo głosów, co stanowi 4,984 % w kapitale oraz 3,663 % w głosach. Podmioty zależne INVESTcon GROUP S.A. nie posiadają akcji spółki. Nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej.

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.	276 494	276 494	3,66%	4,98%
Pozostali akcjonariusze	646 126	646 126	8,56%	11,65%
Razem	5 547 620	7 547 620	100,00%	100,00%

19. 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 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.

20. 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.

- 21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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.

- 22. 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 31.12.2013 r. Spółka 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.

23. 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 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.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki 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 obiektywnym,
- b) zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku zagranicznym – w szczególności w budownictwie obiektywnym,
- 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.

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2013 r.

BILANS

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 298 698,24	8 456 918,59	8 927 742,82
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
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
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 281 497,64	8 425 253,45	8 889 594,28
1. Środki trwałe	7 890 203,64	8 033 959,45	8 498 300,28
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	4 241 681,19	4 267 156,00	4 355 618,62
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 169 288,94	1 252 776,56	1 496 216,23
d) środki transportu	576 117,79	610 005,86	738 495,07
e) inne środki trwałe	3 591,72	4 497,03	8 446,36
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	6 766,60	21 231,14	27 714,54
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 766,60	21 231,14	27 714,54
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	10 434,00	10 434,00	10 434,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 434,00	10 434,00	10 434,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.12.2012
B. AKTYWA OBROTOWE	11 202 082,65	10 567 593,62	12 356 741,58
I. Zapasy	7 463 911,78	5 752 258,93	7 010 736,09
1. Materiały	4 966 943,43	2 872 050,17	3 950 355,62
2. Półprodukty i produkty w toku	2 495 786,76	2 872 208,76	2 675 056,60
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	376 158,16
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	1 181,59	8 000,00	9 165,71
II. Należności krótkoterminowe	3 136 872,50	4 107 059,45	4 805 346,43
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	3 136 872,50	4 107 059,45	4 805 346,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 522 622,46	4 030 809,88	4 572 112,82
- do 12 miesięcy	1 942 079,58	3 450 267,00	4 196 236,83
- powyżej 12 miesięcy	580 542,88	580 542,88	375 875,99
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	612 558,59	76 249,57	229 783,00
c) inne	1 691,45	0,00	3 450,61
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	576 036,16	671 316,51	519 524,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	576 036,16	671 316,51	519 524,23
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	576 036,16	671 316,51	519 524,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	576 036,16	670 510,56	519 524,23
- inne środki pieniężne	0,00	805,95	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	25 262,21	36 958,73	21 134,83
AKTYWA RAZEM:	19 500 780,89	19 024 512,21	21 284 484,40

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.12.2012
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 848 574,16	9 448 014,61	10 177 921,82
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	9 623 159,82	8 349 777,52
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	205 000,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-52 391,93
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-534 347,66	-729 907,21	1 325 774,23
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	9 652 206,73	9 576 497,60	11 106 562,58
I. Rezerwy na zobowiązania	29 130,00	29 130,00	29 130,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 130,00	29 130,00	29 130,00
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	541 922,02	641 492,78	911 520,28
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	541 922,02	641 492,78	911 520,28
a) kredyty i pożyczki	430 491,00	475 023,00	608 619,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	111 431,02	166 469,78	302 901,28
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 553 769,49	8 336 538,62	9 470 723,16
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	8 553 769,49	8 336 538,62	9 470 723,16
a) kredyty i pożyczki	3 736 744,00	3 505 187,61	2 092 197,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	226 637,40	231 093,44	268 809,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 349 452,30	4 208 883,70	6 689 783,71
- do 12 miesięcy	4 349 452,30	4 208 883,70	6 689 783,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
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	127 959,60	231 352,68	307 103,68
h) z tytułu wynagrodzeń	111 745,82	158 917,15	111 125,38
i) inne	1 230,37	1 104,04	1 703,62
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	569 336,20	695 189,14
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	569 336,20	695 189,14
- długoterminowe	359 581,30	401 532,28	527 385,22
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	19 500 780,89	19 024 512,21	21 284 484,40

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IVQ2013	IVQ 2012	Narastająco I-IVQ 2013	Narastająco I-IVQ 2012
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 937 588,92	7 669 967,58	19 046 738,56	29 275 701,67
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 301 126,84	6 986 404,47	19 577 492,20	27 576 189,93
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-376 422,00	663 806,26	-555 428,00	1 630 806,26
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 884,08	19 756,85	24 674,36	68 705,48
B. Koszty działalności operacyjnej	3 728 741,94	6 778 189,46	19 463 374,85	26 941 452,08
I. Amortyzacja	163 226,56	162 768,08	655 370,13	584 267,10
II. Zużycie materiałów i energii	1 220 420,53	3 447 539,21	11 141 469,52	17 683 043,74
III. Usługi obce	1 454 356,90	2 516 759,40	4 269 562,59	6 126 476,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 423,50	8 870,94	70 064,43	48 373,30
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	470 807,07	473 627,15	2 182 765,55	1 824 879,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	94 459,89	100 619,85	427 268,51	397 636,72
VII. Podróże służbowe	288 448,96	45 422,30	655 025,03	190 454,79
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 598,53	22 582,53	61 849,09	86 320,59
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	208 846,98	891 778,12	-416 636,29	2 334 249,59
D. Pozostałe przychody operacyjne	91 241,71	64 656,50	342 334,81	190 510,92
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 000,00	0,00	2 900,00	0,00
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98	167 803,92	167 803,92
III. Inne przychody operacyjne	48 290,73	22 705,52	171 630,89	22 707,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	22 984,86	500 002,36	80 057,48	500 004,99
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	22 984,86	500 002,36	80 057,48	500 004,99
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	277 103,83	456 432,26	-154 358,96	2 024 755,52
G. Przychody finansowe	0,04	0,05	0,30	2 794,31
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:	0,00	0,05	0,00	2 794,31
<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	0,04	0,00	0,30	0,00
H. Koszty finansowe	110 272,32	169 514,44	379 989,00	374 078,60
I. Odsetki, w tym:	52 492,52	84 445,91	196 799,86	214 021,16
<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	57 779,80	85 068,53	183 189,14	160 057,44
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	166 831,55	286 917,87	-534 347,66	1 653 471,23
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)	166 831,55	286 917,87	-534 347,66	1 653 471,23
L. Podatek dochodowy	-28 728,00	82 132,00	0,00	327 697,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	195 559,55	204 785,87	-534 347,66	1 325 774,23

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IVQ 2013	IVQ 2012	Narastająco I-IVQ 2013	Narastająco I-IVQ 2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	195 559,55	204 785,87	-534 347,66	1 325 774,23
II. Korekty razem	-544 662,42	-659 218,47	-476 903,60	-2 103 595,30
1. Amortyzacja	163 226,56	162 768,08	655 370,13	584 267,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	62 136,32	102 810,94	325 639,69	230 975,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 900,00	0,00	-2 900,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	24 214,00	0,00	24 214,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 711 652,85	-1 202 971,97	-453 175,69	-3 493 082,21
7. Zmiana stanu należności	984 651,49	1 566 579,68	1 689 421,87	-422 888,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 869,48	-1 253 417,13	-2 519 328,30	1 143 865,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30 254,46	-59 202,07	-171 931,30	-170 946,17
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-349 102,87	-454 432,60	-1 011 251,26	-777 821,07
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	2 900,00	0,00	2 900,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 900,00	0,00	2 900,00	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
II. Wydatki	19 470,75	-521 288,14	47 273,49	94 087,84
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 470,75	-521 288,14	47 273,49	94 087,84
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)	-16 570,75	521 288,14	-44 373,49	-94 087,84
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	864 652,75	-325 789,60	3 239 954,94	1 156 650,01
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	205 000,00	0,00	205 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	659 652,75	-325 789,60	3 034 954,94	1 156 650,01
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	594 259,48	365 555,70	2 127 818,26	1 007 756,54
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	472 628,36	204 949,70	1 568 536,20	583 858,60
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	59 494,80	57 795,06	233 642,37	192 922,61
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	62 136,32	102 810,94	325 639,69	230 975,33
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	270 393,27	-691 345,30	1 112 136,68	148 893,47
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-95 280,35	-624 489,76	56 511,93	-723 015,44
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-95 280,35	-624 489,76	56 511,93	-723 015,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	671 316,51	1 144 013,99	519 524,23	1 242 539,67
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	576 036,16	519 524,23	576 036,16	519 524,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 177 921,82	10 177 921,82	8 852 147,59
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 177 921,82	10 177 921,82	8 852 147,59
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	554 762,00	554 762,00	554 762,00
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
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	8 349 777,52	8 349 777,52	5 881 691,57
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 273 382,30	1 325 774,23	2 415 694,02
a) zwiększenia (z tytułu)	1 325 774,23	1 325 774,23	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	1 325 774,23	2 468 085,95
b) zmniejszenia (z tytułu)	-52 391,93	-52 391,93	0,00
- pokrycia straty	-52 391,93	-52 391,93	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	9 623 159,82	8 349 777,52
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	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	205 000,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	205,00,00	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
- wpłaty na kapitał z tytułu nowej emisji	410 000,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	-205 000,00	0,00	0,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	-205 000,00	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	205 00,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 273 382,30	1 325 774,23	2 415 694,02
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 325 774,23	1 325 774,23	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	1 325 774,23	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	-1 325 774,23	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-1 325 774,23	-1 325 774,23	-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	-52 391,93
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	-52 391,93
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	52 391,93	52 391,93	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	52 391,93	52 391,93	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	52 391,93	52 391,93	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	-534 347,66	-729 907,21	1 325 774,23
a) zysk netto	0,00	0,00	1 325 774,23
b) strata netto	-534 347,66	-729 907,21	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 484 574,16	9 448 014,61	10 177 921,82
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 484 574,16	9 448 014,61	10 177 921,82

Opatówek, 14.02.2014 r.

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.