

RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2014

Przemodelowanie portfela kontraktów na 2014

Rozwój działalności produkcyjnej i montażowej na rynkach zagranicznych

Wzrost przychodów ze sprzedaży 54% (r/r)

EBITDA 502 tys. zł, EBIT 336 tys. zł

Przepływy z działalności operacyjnej 751 tys. zł



CVUA Sigmaringen, 2013



Indeks do raportu okresowego
za I kwartał 2014 r.,
za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.



Hilton DoubleTree Warszawa, 2013

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

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 16

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 17

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..... 19

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..... 18

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 18

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 19

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy do 31marca 2014 r..... 20

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

Branża	Od szesnastu lat Spółka 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 sprzedaż eksportowa bez usługi montażu. W segmentach FSA, APP oraz ZOA produkcja i montaż realizowana jest na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Rozliczenia kontraktów eksportowych prowadzone są 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. w tych segmentach 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, głównie generalnych wykonawców oraz inwestorów lub inwestorów zastępczych. 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 kosztami kar umownych oraz kosztami odszkodowań z tytułu szkód poniesionych przez stronę kontraktu.
Ryzyko niewypłacalności odbiorców	W ramach prowadzonej działalności pre-finansujemy 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	Spółka oferując produkty i usługi montażowe 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 I kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 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	I kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 w zł	I kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 w zł	I kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 w EUR	I kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 643 367,05	3 665 475,59	1 347 047,82	878 210,64
Zysk (strata) ze sprzedaży	239 134,22	-783 710,28	57 080,33	-187 769,01
Amortyzacja	165 583,53	163 805,12	39 524,09	39 246,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	336 494,30	-724 405,03	80 319,76	-173 560,07
Zysk (strata) brutto	252 675,82	-806 877,74	60 312,65	-193 319,69
Zysk (strata) netto	252 675,82	-806 877,74	60 312,65	-193 319,69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	751 543,99	-83 843,22	179 390,37	-20 087,98
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 361,54	-18 889,00	-10 350,22	-4 525,61
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-182 637,99	82 373,33	-43 594,91	19 735,81
Przepływy pieniężne netto, razem	525 544,46	-20 358,89	125 445,24	-4 877,78

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.03.2013
Wartość księgowa	10 102 527,75	9 848 574,16	9 448 014,61	9 371 044,08
Liczba akcji	5 547 620	5 547 620	5 547 620	5 574 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,82	1,78	1,70	1,69

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I kwartał 2014 r. narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	I kwartał 2013 r. narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
Zysk/(strata) za I kwartał	252 675,82	-806 877,74
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 547 620	5 547 620
Zysk/(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą	0,05	-0,15

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2014 w zł	Stan na 31.03.2013 w zł	Stan na 31.03.2014 w EUR	Stan na 31.03.2013 w EUR
Kapitał własny	10 102 527,75	9 371 044,08	2 421 913,49	2 243 271,91
Kapitał zakładowy	554 762,00	554 762,00	132 994,99	132 800,79
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 609 368,02	9 789 413,40	2 303 686,63	2 343 422,56
Zobowiązania długoterminowe	499 666,75	843 101,41	119 786,82	201 824,44
Zobowiązania krótkoterminowe	8 595 137,03	8 263 943,83	2 060 541,56	1 978 250,55
Aktywa razem	19 711 895,77	19 160 457,48	4 725 600,12	4 586 694,47
Należności długoterminowe	6 766,60	27 714,54	1 622,18	6 634,40
Należności krótkoterminowe	3 946 274,52	3 018 081,27	946 053,87	722 478,40
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 101 580,62	499 165,34	264 085,69	119 491,87

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2014 roku – 4,1713 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (I kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1894 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2013 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2013 roku – 4,1774 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku (I kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1738 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 styczniu 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,9% niższa niż w styczniu 2013 r. oraz o 64,0% niższa niż w grudniu 2013 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 3,9% niższym niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 1,4% niższym w porównaniu z grudniem 2013 r. W porównaniu ze styczniem 2013 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 10,1% i w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 2,0%. W podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków wartość robót utrzymała się na poziomie ubiegłorocznym.
- W lutym 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 14,4 % niż przed rokiem i o 18,7% wyższa w porównaniu ze styczniem 2014 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 14,2% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 17,4% wyższym w porównaniu ze styczniem 2014 r. W porównaniu z lutym 2013 r. wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 0,1%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami

budowlanymi specjalistycznymi o 25,4% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 16,8%. W okresie styczeń-luty 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,7 % wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.

- W marcu 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 17,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. i o 24,2% wyższa w porównaniu z lutym 2014 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 15,5% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 0,4% wyższym w porównaniu z lutym 2014 r. W porównaniu z marcem 2013 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 48,6%, w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 11,7% oraz w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 21,7%. W okresie styczeń-marzec 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 10,6% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.

Komentarz Zarządu

W pierwszym kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 5.643 tys. zł, w tym 583 tys. z robót na rynku krajowym oraz 5.060 tys. z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za I kwartał br. widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne.

Z uwagi na niestabilne warunki realizacji kontraktów na rynku krajowym (przedłużanie terminów zamknięcia zadań inwestycyjnych, przedłużania terminów płatności za realizację zadań objętych kontraktem) Zarząd selektywnie rozpatruje nowe kontrakty z uwzględnieniem między innymi warunków finansowania kontraktów oraz wiarygodności kredytowej podmiotów zlecających.

W ocenie Zarządu przemodelowanie portfela kontraktów powinno skutkować poprawą rentowności oraz przepływów operacyjnych w kolejnych kwartałach.

Tab. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2014 r. w podziale na rynki

	I kwartał 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. w zł	Udział	I kwartał 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	583 382	10,34%	1 198 757	32,70%
Rynki zagraniczne	5 059 985	89,66%	2 466 718	67,30%
Razem	5 643 367	100,00%	3 665 475	100,00%

Po pierwszym kwartale 2014 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (51,16%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (30,05%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (14,78%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 4,02% przychodów tego okresu.

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2014 r. w podziale na główne grupy produktowe

	I kwartał 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. w zł	Udział	I kwartał 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 887 078	51,16%	2 565 386	69,99%
Architektoniczne systemy fasadowe	1 695 589	30,05%	951 227	25,95%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	224 000	3,97%	38 098	1,04%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	834 000	14,78%	109 964	3,00%
Inne	2 700	0,05%	800	0,02%
Razem	5 643 367	100,00%	3 665 475	100,00%

Aktywa trwałe

W I kwartale 2014 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.03.2014 r. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenie poziomu zapasów o 1.068 tys. zł z poziomu 7.463 tys. zł na dzień 31.12.2013 r. do 6.395 tys. zł na dzień 31.03.2014 r., wynikający głównie ze zmniejszenia stanu materiałów (zmniejszenie o 1.026 tys. zł)
- zwiększenia salda krótkoterminowych należności handlowych o 1.101 tys. zł z poziomu 2.522 tys. zł na dzień 31.12.2013 r. do 3.624 tys. zł na dzień 31.03.2014 r.,
- zmniejszenia salda krótkoterminowych należności z tytułu podatków i ceł o 309 tys. zł z poziomu 612 tys. zł na dzień 31.12.2013 r. do 307 tys. zł na dzień 31.03.2014 r., wynikające z rozliczeń podatkowych kontraktów eksportowych

Według stanu na 31.03 2014 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.447 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 1.101 tys. zł.

Pasywa

Po stronie pasywów nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r.

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

- Zarząd kontynuował działania związane z rozwojem działalności eksportowej, w tym produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych oraz produkcji drzwi aluminiowych na rynkach zagranicznych.
- Równolegle realizowany jest proces oceny i ofertowania na wybrane zadania inwestycyjne na rynku krajowym.
- Spółka analizuje możliwość zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarze żaluzji i okładzin.

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 sie-

dzibą 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 trzech miesięcy zakończonym 31.03.2014 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

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.

Na dzień 31.03.2014 r. Spółka wykazuje 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 trzech miesięcy do 31.03.2014 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 2014 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 I kwartał 2014 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. 3 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%
INC 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 I kwartał 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 4 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 trzech miesięcy do 31.03.2014 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 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.

Obecnie Zarząd analizuje możliwość zwiększenia mocy produkcyjnych w segmencie żaluzji i okładzin aluminiowych.

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 3 miesięcy do 31 marca 2014 r.

BILANS

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 207 476,25	8 298 698,24	8 782 826,70
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	8 190 275,65	8 281 497,64	8 744 678,16
1. Środki trwałe	7 798 981,65	7 890 203,64	8 353 384,16
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	4 212 091,62	4 241 681,19	4 326 131,08
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 091 999,13	1 169 288,94	1 425 931,02
d) środki transportu	592 680,49	576 117,79	695 182,00
e) inne środki trwałe	2 686,41	3 591,72	6 616,06
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	6 766,60	27 714,54
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 766,60	6 766,60	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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	11 504 419,52	11 202 082,65	10 377 630,78
I. Zapasy	6 395 907,27	7 463 911,78	6 801 660,03
1. Materiały	3 940 624,43	4 966 943,43	3 864 011,27
2. Półprodukty i produkty w toku	2 447 152,76	2 495 786,76	2 937 648,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	8 130,08	1 181,59	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 946 274,52	3 136 872,50	3 018 081,27
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	3 946 274,52	3 136 872,50	3 018 081,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 624 236,64	2 522 622,46	2 968 414,52
- do 12 miesięcy	2 734 666,39	1 942 079,58	2 592 538,53
- powyżej 12 miesięcy	889 570,25	580 542,88	375 875,99
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	307 485,24	612 558,59	49 666,75
c) inne	14 552,64	1 691,45	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 101 580,62	576 036,16	499 165,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 101 580,62	576 036,16	499 165,34
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	1 101 580,62	576 036,16	499 165,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 101 580,62	576 036,16	499 165,34
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 657,11	25 262,21	58 724,14
AKTYWA RAZEM:	19 711 895,77	19 500 780,89	19 160 457,48

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 102 527,75	9 848 574,16	9 371 044,08
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	205 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-533 069,89	0,00	1 273 382,30
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	252 675,82	-534 347,66	-806 877,74
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	9 609 368,02	9 652 206,73	9 789 413,40
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	499 666,75	541 922,02	843 101,41
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	499 666,75	541 922,02	843 101,41
a) kredyty i pożyczki	385 959,00	430 491,00	564 087,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	113 707,75	111 431,02	279 014,41
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 595 137,03	8 553 769,49	8 263 943,83
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	8 595 137,03	8 553 769,49	8 263 943,83
a) kredyty i pożyczki	3 681 883,49	3 736 744,00	2 323 320,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	221 007,70	226 637,40	233 950,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 369 564,47	4 349 452,30	5 389 992,39
- do 12 miesięcy	4 369 564,47	4 349 452,30	5 389 992,39
- 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	192 720,95	127 959,60	211 131,11
h) z tytułu wynagrodzeń	128 794,26	111 745,82	103 727,74
i) inne	1 166,16	1 230,37	1 821,77
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	485 434,24	527 385,22	653 238,16
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	485 434,24	527 385,22	653 238,16
- długoterminowe	317 630,32	359 581,30	485 434,24
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	19 711 895,77	19 500 780,89	19 160 457,48

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IQ2014	IQ 2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	5 643 367,05	3 665 475,59
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 689 301,22	3 778 242,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-48 634,00	-113 566,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 699,83	799,13
B. Koszty działalności operacyjnej	5 404 232,83	4 449 185,87
I. Amortyzacja	165 583,53	163 805,12
II. Zużycie materiałów i energii	4 034 473,35	2 697 768,27
III. Usługi obce	487 856,04	986 329,32
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 929,80	9 758,50
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	501 177,68	448 377,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	100 062,25	98 163,28
VII. Podróże służbowe	76 325,93	0,00
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 824,25	44 984,27
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	239 134,22	-783 710,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	97 360,63	116 372,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 000,00	0,00
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98
III. Inne przychody operacyjne	24 409,65	74 421,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,55	57 066,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,55	57 066,92
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	336 494,30	-724 405,03
G. Przychody finansowe	2 355,04	0,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 355,04	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,01
H. Koszty finansowe	86 173,52	82 472,72
I. Odsetki, w tym:	68 727,76	45 746,18
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	17 445,76	36 726,54
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	252 675,82	-806 877,74
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	252 675,82	-806 877,74
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	252 675,82	-806 877,74

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IQ 2014	IQ 2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	252 675,82	-806 877,74
II. Korekty razem	498 868,17	723 034,52
1. Amortyzacja	165 583,53	163 805,12
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79 892,51	45 471,85
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 000,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 068 004,51	209 076,06
7. Zmiana stanu należności	-809 402,02	1 787 265,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	103 135,52	-1 403 043,38
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-77 345,88	-79 540,29
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	751 543,99	-83 843,22
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	31 000,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 000,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	74 361,54	18 889,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 361,54	18 889,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-43 361,54	-18 889,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	560 491,71	470 455,45
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	560 491,71	470 455,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	743 129,70	388 082,12
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	599 412,68	283 864,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	63 824,51	58 746,27
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	79 892,51	45 471,85
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-182 637,99	82 373,33
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	525 544,46	-20 358,89
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	525 544,46	-20 358,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU (F+/-D), W TYM	576 036,16	519 524,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 101 580,62	499 165,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 849 851,93	10 177 921,82	10 177 921,82
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	9 849 851,93	10 177 921,82	10 177 921,82
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	9 623 159,82	8 349 777,52	8 349 777,52
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	1 273 382,30	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 325 774,23	0,00
- 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	0,00	1 325 774,23	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-52 391,93	0,00
- pokrycia straty	0,00	-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	205 000,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	205 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	205,00,00	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	0,00	410 000,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-205 000,00	0,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	-205 000,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	205 00,00	205 00,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-533 069,89	1 273 382,30	1 273 382,30
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 325 774,23	1 325 774,23
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	0,00	1 325 774,23	1 325 774,23
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-1 325 774,23	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	-1 325 774,23	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	1 325 774,23
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	533 069,89	-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	533 069,89	-52 391,93	-52 391,93
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	52 391,93	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	52 391,93	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	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	533 069,89	0,00	-52 391,93
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-533 069,89	0,00	1 273 382,30
8. Wynik netto	252 675,82	-534 347,66	-806 877,74
a) zysk netto	252 675,82	0,00	0,00
b) strata netto	0,00	-534 347,66	-806 877,74
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 102 527,75	9 484 574,16	9 371 044,08
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 102 527,75	9 484 574,16	9 371 044,08

Opatówek, 15.05.2014 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.