



ALKA, 2013, Hotel Hilton w Warszawie

2013

Raport roczny

ALKA SA

Spis treści

Model biznesowy	04
Główne czynniki ryzyka	05
Wybrane dane finansowe	06
List Zarządu	07
Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 roku	08
Oświadczenia Zarządu	20
Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	21
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	25
Raport niezależnego biegłego rewidenta	28
Sprawozdanie finansowe	47
Dodatkowe informacje i objaśnienia	60

ALKAL S.A.

ALKAL jest spółką, która od szesnastu lat działa na rynku stolarki aluminiowej wysokiej jakości.

Oferujemy produkty stolarki aluminiowej wykorzystywane w różnych obszarach powłoki budynku, w tym budynkach biurowych, handlowych, hotelowych, biurowo-magazynowych, budynkach użyteczności publicznej oraz w budownictwie jednorodzinnych.

Nasze przychody ze sprzedaży pochodzą z segmentów:

- drzwi aluminiowych,
- architektonicznych systemów fasadowych,
- aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych,
- żaluzji i okładzin aluminiowych.

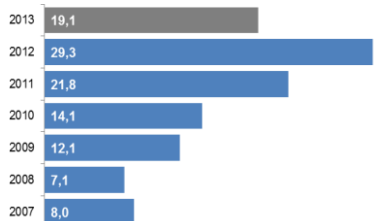
Akwizycja w obszarze pozyskiwania kontraktów handlowych jest zorientowana na obsługę zadań inwestycyjnych o wyższych barierach wejścia.

Od 1998 r. rozwijamy w Spółce kompetencje technologiczne, organizacyjne oraz relacje z kluczowymi klientami na rynku zagranicznym i krajowym.

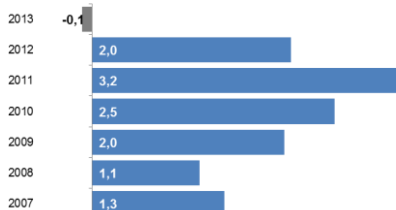
Nasza reputacja jest zbudowana na kompetencjach inżynierskich, projektowych oraz wykorzystaniu najnowszych rozwiązań w zakresie produkcji i montażu.

Jesteśmy dumni, że nasze obiekty referencyjne są wyrazem architektonicznej kreatywności oraz spełniają wysokie standardy efektywności energetycznej.

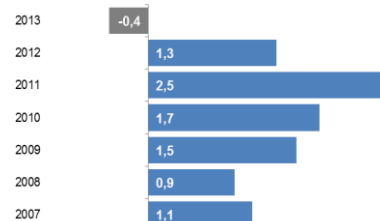
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi



Wynik na działalności operacyjnej



Wynik netto



Nasz model biznesowy

Nasze silne strony

Jesteśmy przekonani, że ALKAL dysponuje kompetencjami projektowymi, produkcyjnymi oraz montażowymi, które umożliwiają świadczenie usług na najwyższym poziomie dla klientów na rynku krajowym i zagranicznym.

Obecność w branży

Od szesnastu lat zarządzamy Spółką, która rozwija kompetencje w obszarze zaawansowanej stolarki aluminiowej.

Atrakcyjny segment

Przyszłość budownictwa jest związana z wykorzystaniem aluminium. Aluminiowe systemy fasadowe stały się synonimem nowoczesnej architektury.

Park maszynowy

Konsekwentnie inwestujemy w nowoczesne urządzenia produkcyjne oraz narzędzia najwyższej jakości.

Doświadczeni pracownicy i kooperanci

Nasz zespół tworzą inżynierowie, wykwalifikowani pracownicy produkcyjni oraz montażyści. Akumulacja wiedzy i doświadczenia jest naszym aktywem.

Klienci

Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych.

Kondycja finansowa

Rozwijamy się w sposób zrównoważony zachowując bezpieczną strukturę finansowania.

Główne 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, wielkości ponoszonych	nakładów inwestycyjnych przez inwestorów prywatnych i publicznych, poziomu i 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. Z uwagi na przewlekłość postępowań sądowych oraz arbitrażowych, proces dochodzenia należności przez Spółkę może być utrudniony oraz długotrwały.
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 splecone 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.

Wybrane dane finansowe

	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.
	PLN		EUR	
Kapitał własny	9 941 921,34	10 177 921,82	2 397 261,13	2 489 585,10
Kapitał zakładowy	554 762,00	554 762,00	133 767,84	135 698,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 662 846,96	11 106 562,58	2 329 968,89	2 716 736,60
Zobowiązania długoterminowe	541 922,02	911 520,28	130 671,78	222 963,72
Zobowiązania krótkoterminowe	8 552 491,72	9 470 723,16	2 062 232,76	2 316 599,77
Aktywa razem	19 604 768,30	21 284 484,40	4 727 230,01	5 206 321,71
Należności długoterminowe	6 766,60	27 714,54	1 631,61	6 779,15
Należności krótkoterminowe	3 156 872,50	4 805 346,43	761 205,75	1 175 418,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	568 612,57	519 524,23	137 107,58	127 078,97

	Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 046 738,56	29 275 701,67	4 523 118,41	7 014 160,16
Zysk (strata) ze sprzedaży	-415 358,52	2 334 249,59	-98 637,14	559 262,44
Amortyzacja	655 370,13	584 267,10	155 633,82	139 984,45
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-133 081,19	2 024 755,52	-31 603,41	485 110,82
Zysk (strata) brutto	-520 493,48	1 653 471,23	-123 604,03	396 154,88
Zysk (strata) netto	-441 000,48	1 325 774,23	-104 726,45	317 642,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 018 674,85	-777 821,07	-241 909,50	-186 358,01
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 373,49	-94 087,84	-10 537,58	-22 542,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 112 136,68	148 893,47	264 104,32	35 673,36
Przepływy pieniężne netto, razem	49 088,34	-723 015,44	11 657,24	-173 227,14
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	5 547 620,00	5 547 620,00	5 547 620,00	5 547 620,00
Wartość księgową na jedną akcję	1,79	1,83	0,43	0,45
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 547 620,00	5 547 620,00	5 547 620,00	5 547 620,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,08	0,24	-0,02	0,06

Przeliczenia kursu	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie od 01.01 do 31.12	4,2110	4,1736

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport roczny ALKAL S.A. będący podsumowaniem działalności spółki w 2013 r.

Rok 2013 był trudny dla podmiotów działających w branży budowlanej na rynku krajowym. Spadek produkcji budowlano-montażowej o 13,6% oraz przesunięcia terminów realizacji i odbiorów zadań inwestycyjnych rzutowały na sprzedaż Spółki która w 2013 r. wyniosła ponad 19 mln zł, co oznacza blisko 35% spadek w relacji do roku poprzedniego.

Spowolnienie w branży budowlanej na rynku krajowym wiązało się również z zaostrzoną walką cenową oraz problemami z terminowym regulowaniem zobowiązań przez zamawiających, co przełożyło się na sytuację płynnościową wielu podmiotów.

Mając na względzie te aspekty, Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu już rozpoczętych zadań inwestycyjnych w Polsce i aktywnym poszukiwaniu nowych zleceń na rynkach zagranicznych.

Decyzja ta skutkowała istotnym spadkiem przychodów ze sprzedaży i wiązała się z koniecznością poniesienia nakładów na akwizycję zleceń na nowych rynkach.

W efekcie, w 2013 r. Spółka rozpoznała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 133 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 441 tys. zł. Pomimo, zmniejszenia skali działalności na rynku krajowym Zarząd podtrzymuje decyzję o reorientacji portfela kontraktów na rynki zagraniczne oraz wnikliwej selekcji potencjalnych zadań inwestycyjnych w Polsce.

W minionym roku, kontynuowaliśmy politykę rzetelnej współpracy z naszymi partnerami biznesowymi. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada przeterminowanych zobowiązań handlowych, finansowych oraz zobowiązań publiczno-prawnych. ALKAL był, jest i pozostanie wiarygodnym partnerem na rynku krajowym i zagranicznym zarówno dla partnerów branżowych jak i finansowych.


W roku 2014 planujemy zwiększoną aktywność na rynkach zagranicznych oraz rozważamy możliwość realizacji inwestycji w nowe moce produkcyjne w segmencie okładzin i żaluzji aluminiowych z myślą o kontrahentach zagranicznych/sprzedaży eksportowej oraz produkcji i montażu dla kontrahentów zagranicznych.

Oczekujemy dwucyfrowej dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz stopniowej poprawy rentowności w 2014 r. Wyniki pierwszego kwartału br. potwierdzają, że dokonaliśmy wyboru adekwatnej ścieżki rozwoju dla Spółki.

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu



Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu



Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 roku

Informacje podstawowe

Struktura akcjonariatu



Nazwa (firma):	ALKAL Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Opatówek
Adres:	62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 12
Numer KRS:	0000348862
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
Zarząd Spółki	Radosław Lipiec – Prezes Zarządu Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Piotr Jan Bednarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Ewa Lipiec – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Karolina Mikusińska – Członek Rady Nadzorczej Adam Żmurkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Agnieszka Urszula Bednarska – Członek Rady Nadzorczej Paula Lipiec – Członek Rady Nadzorczej
Klasyfikacja sektorowa NewConnect	Budownictwo (BDU)
REGON:	250844359
NIP:	618-18-54-104
Telefon:	+48-62-76-71-760
Fax:	+48-62-76-71-760
Poczta e-mail:	biuro@alkal.pl
Strona www:	www.alkal.pl
Autoryzowany Doradca	INC SA

Struktura akcjonariatu

Wykaz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	41,73%	3 315 000	43,92%
Przemysław Mikusiński	2 310 000	41,64%	3 310 000	43,85%
INC S.A.	276 494	4,98%	276 494	3,66%
Pozostali	646 126	11,65%	646 126	8,56%
Razem	5 547 620	100,00%	7 547 620	100,00%

Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 roku

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta.

Ocena rentowności działalności Spółki

Wyszczególnienie (PLN)	2013	2012	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży	19 046 739	29 275 702	-10 228 963	-34,94%
Koszty działalności operacyjnej	19 462 097	26 941 452	-7 479 355	-27,76%
Zysk ze sprzedaży	-415 359	2 334 250	-2 749 608	-
Pozostałe przychody operacyjne	362 335	190 511	171 824	90,19%
Pozostałe koszty operacyjne	80 057	500 005	-419 948	-83,99%
Zysk z działalności operacyjnej	-133 081	2 204 756	-2 337 837	-
Przychody finansowe	0,3	2 794	-2 794	-99,99%
Koszty finansowe	387 413	374 079	13 334	3,56%
Zysk brutto	-520 493	1 653 471	-2 173 965	-
Zysk netto	-441 000	1 325 774	-1 766 775	-

W 2013 roku Spółka osiągnęła 19.047 tys. zł przychodów ze sprzedaży co oznacza zmniejszenie o 10.229 tys. zł (-34,94% r/r) w relacji do wartości osiągniętej w roku obrotowym 2012. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w 2013 r. wynika przede wszystkim z redukcji portfela kontraktów na rynku krajowym.

Po analizie warunków realizacji kontraktów na rynku krajowym w 2012 r. oraz ocenie perspektyw tego rynku Zarząd podjął decyzję o zmniejszeniu ekspozycji na rynek krajowy poprzez zakończenie istotnych kontraktów oraz rozpoczęcie działań zmierzających do pozyskania nowych kontraktów zagranicznych.

W pierwszym kwartale 2013 r. Spółka rozpoznała stratę na sprzedaży na poziomie 783,7 tys. zł, stratę na działalności operacyjnej w wysokości 724,4 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 806,8 tys. zł. co było związane z zamykaniem kontraktów istotnych na rynku krajowym. W kolejnych kwartałach Spółka podejmowała działania na rzecz rozwoju działalności eksportowej co umożliwiło osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 19,0 mln zł przy 16,3 mln zł z przychodów na rynkach zagranicznych.

Oddziaływanie dwóch głównych czynników tj. wycofywania się z realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym (strata w 1Q2013) oraz koszty związane z powrotem Spółki

na rynki zagraniczne skutkowały zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszaniem straty z działalności operacyjnej w kolejnych kwartałach (2Q-4Q2013).

W strukturze kosztów działalności operacyjnej największym udziałem charakteryzują się koszty zużycia materiałów i energii (udział 57,25%), które uległy zmniejszeniu o 36,99% w stosunku do 2012 r. Istotny udział w wartości kosztów operacyjnych odnotowano również w pozycji kosztów usług obcych (21,94%), które w powiązaniu ze spadkiem przychodów ze sprzedaży oraz zmianą struktury przychodów uległy zmniejszeniu o 30,31% w relacji do roku 2012. Udział na poziomie 13,41% w strukturze kosztów działalności operacyjnej wykazują wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami.

Amortyzacja za 2013 r. wzrosła o 71 tys. zł (wzrost o 12,17% r/r) do poziomu 655 tys. zł.

Strata na sprzedaży w 2013 r. wyniosła 415 tys. zł.

W analizowanym okresie w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych rozpoznano:

- 167 tys. zł przychodów z tytułu dotacji (Działanie 1.2. – Wsparcie rozwoju MSP Schematu I Projekt Inwestycyjny Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu „Zakup i

wdrożenie nowoczesnej linii technologicznej do ślusarki aluminiowej” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

-191 tys. zł z tytułu dofinansowanie PFRON oraz kar umownych nałożonych na podwykonawców.

W dalszym ciągu intencją Zarządu jest wykorzystanie dostępnych środków unijnych do finansowania lub prefinansowania inwestycji długoterminowych, które planuje przeprowadzić Spółka.

W 2013 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 80 tys. zł, co wynika z naliczonych kar umownych.

W 2013 roku Spółka rozpoznała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 133 tys. zł.

W analizowanym okresie odnotowano koszty finansowe w wysokości 387 tys. zł, na co złożyło się 196 tys. zł kosztów z tytułu odsetek oraz 190 tys. zł kosztów z tytułu ujemnych różnic kursowych.

W 2013 r. w Spółce nie występował wynik zdarzeń nadzwyczajnych.

Rok 2013 został zakończony stratą netto w wysokości 441 tys. zł.

Wielkość i struktura aktywów

Wyszczególnienie (PLN)	2013	2012	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Aktywa trwałe	8 390 109	8 927 743	-537 634	-6,02%
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 281 498	8 889 594	-608 097	-6,84%
Należności długoterminowe	6 767	27 715	-20 948	-75,58%
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 845	10 434	91 411	876,09%
Aktywa obrotowe	11 214 659	12 356 742	-1 142 083	-9,24%
Zapasy	7 463 912	7 010 736	453 176	6,46%
Należności krótkoterminowe	3 156 873	4 805 346	-1 648 474	-34,30%
Inwestycje krótkoterminowe	568 613	519 524	49 088	9,45%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 262	21 135	4 127	19,53%
AKTYWA RAZEM	19 604 768	21 284 484	-1 679 716	-7,89%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2013 r. wyniosła 19.605 tys. zł i była niższa o 1.680 tys. zł (zmniejszenie o 7,89% r/r) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. o 538 tys. zł (zmniejszenie o 6,02% r/r) i osiągnęła wartość 8.390 tys. zł. Najistotniejszy wpływ na rzeczoną zmianę miały zmiany w grupie środków trwałych, które podlegają odpisom amortyzacyjnym.

Na koniec 2013 r. wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 1.142 tys. zł (zmniejszenie o 9,24% r/r) do kwoty 11.215 tys. zł. Na zmiany w obrębie wartości aktywów obrotowych wpłynęły:

-Wzrost wartości zapasów o 453 tys. zł (wzrost o 6,46% r/r) do poziomu 7.463 tys. zł, wynikający głównie ze

wzrostu stanu materiałów. Stan materiałów dotyczy pozycji zamawianych do realizacji zleceń zakontraktowanych.

- Zmniejszenie wartości należności krótkoterminowych o 1.649 tys. zł (wzrost o 34,30% r/r) do kwoty 3.157 tys. zł.

- Zwiększenie stanu środków pieniężnych o 49 tys. zł (zmniejszenie o 9,45% r/r) do kwoty 569 tys. zł na koniec 2013 r.

Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości, Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności w 100% na należności handlowe co do których, powstaje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich spłaty. Według stanu na koniec 2013 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

Wielkość i struktura pasywów

Wyszczególnienie (PLN)	2013	2012	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Kapitał własny razem	9 941 921	10 177 922	-236 001	-2,32%
Kapitał podstawowy	554 762	554 762	0	0,00%
Kapitał zapasowy	9 623 160	8 349 778	1 273 382	15,25%
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	-52 392	52 392	-100,00%
Zysk/strata netto	-441 000	1 325 774	-1 766 774	-133,26%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 662 847	11 106 562	-1 443 715	-13,00%
Rezerwy na zobowiązania	41 048	29 130	11 918	40,91%
Zobowiązania długoterminowe	541 922	911 520	-369 598	-40,55%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 552 492	9 470 723	-918 231	-9,70%
Rozliczenia międzyokresowe	527 385	695 189	-167 804	-24,14%
PASYWA RAZEM	19 607 768	21 284 484	-1 676 716	-7,88%

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 r. wyniósł 9.942 tys. zł i był mniejszy o 236 tys. zł (zmniejszenie o 2.32% r/r) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r. Zmiana wartości kapitału własnego wynika z rozpoznania straty netto za rok 2013 oraz zmian w kapitale rezerwowym.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 9.663 tys. zł i były niższe o 1.444 tys. zł (zmniejszenie o 13,00% r/r) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r.

Zmiana stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynika przede wszystkim z ograniczania ekspozycji na kontrakty na rynku krajowym i zmniejszenia wartości obrotów co skutkowało zmniejszeniem wartości zobowiązań

krótkoterminowych (głównie krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki) o 918 tys. zł (zmniejszenie o 9,70% r/r) oraz zobowiązań długoterminowych (głównie kredyty i zobowiązania leasingowe) o 370 tys. zł (zmniejszenie o 40,55% r/r).

Wartość rozliczeń międzyokresowych uległa zmniejszeniu o 168 tys. zł do poziomu 527 tys. zł w związku z rozliczaniem dotacji do zakupu środków trwałych.

Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Zarząd realizuje działania zmierzające do długoterminowego wzrostu wartości Spółki. Zarząd planuje rozwój działalności produkcyjnej w 2014 r. w segmencie drzwi aluminiowych, fasad szklano-aluminiowych, okładzin i żaluzji aluminiowych oraz aluminiowych elementów przeciwpożarowych z wykorzystaniem istniejących zdolności produkcyjnych zakładu w Opatówku.

Działalność Spółki będzie rozwijana na rynkach zagranicznych oraz selektywnie na rynku krajowym.

W ocenie Zarządu istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki w 2014 r. będzie miał rozwój działalności na rynkach zagranicznych oraz rozliczenie kontraktów zawartych na rynku krajowym. Analizowane są możliwości zwiększenia mocy produkcyjnych poprzez budowę nowej hali na potrzeby produkcji okładzin i żaluzji aluminiowych oraz nowoczesnej lakierni proszkowej. Realizacja tych inwestycji jest uzależniona od terminu i wartości środków do pozyskania w ramach oferty prywatnej akcji Spółki lub uzyskania dofinansowania ze środków UE.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą oraz koniunkturą branży budowlanej na kluczowych rynkach zagranicznych oraz w Polsce

Na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta istotny wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne wpływające na wielkość popytu na kluczowych rynkach zbytu. Do czynników tych należy zaliczyć wielkość i zmienność produktu krajowego brutto, wielkość i zmienność nakładów inwestycyjnych w gospodarce i przedsiębiorstwach, poziom i zmienność bezrobocia, poziom i zmienność stóp procentowych oraz poziom i zmienność inflacji. Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z koniunkturą w branży budowlanej.

Poza parametrami makroekonomicznymi, wpływającymi na stan ogólnej koniunktury gospodarczej, na stan koniunktury gospodarczej w branży budowlanej mogą wpływać takie czynniki jak polityka państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego w szczególności w odniesieniu do promocji budownictwa energooszczędnego, stymulacji fiskalnej procesów modernizacji obiektów budowlanych oraz nowych inwestycji a także polityka banków w odniesieniu do kredytowania inwestycji przedsiębiorstw i poziom optymizmu inwestorów instytucjonalnych działających na rynku budowlanym.

Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na kluczowych rynkach zagranicznych Emitenta oraz w Polsce, mogą negatywnie oddziaływać na dynamikę nakładów inwestycyjnych oraz koniunkturę w branży budowlanej, a tym samym na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta oraz perspektywy rozwoju jego działalności.

Istnieje ryzyko, że pogorszenie koniunktury, w szczególności w segmencie budownictwa komercyjnego, wpłynie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie kondycji finansowej Emitenta.

Emitent podejmuje działania na rzecz optymalizacji ryzyka związanego z koniunkturą gospodarczą poprzez elastyczne reagowanie na sytuację rynkową i pozyskiwanie kontraktów zarówno na rynkach zagranicznych jak i na rynku krajowym.

Ryzyko skali działania

W przedstawionej strategii rozwoju Emitent zakłada istotny wzrost skali prowadzonej działalności. Będzie to wymagało przeprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki oraz delegowania uprawnień menadżerskich pozostających obecnie na szczeblu Zarządu Spółki.

Istotny wzrost skali prowadzonej działalności może doprowadzić do okresowych trudności w zarządzaniu operacyjnym i strategicznym Spółką, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność do realizacji celów strategicznych oraz sytuację finansową Emitenta. Zwiększenie skali działalności Spółki może być również związane ze zwiększeniem poziomu zobowiązań oprocentowanych, co może przekładać się na zwiększony poziom kosztów finansowych.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

W ramach prowadzonej działalności Emitent zawiera umowy z odroczonym terminem zapłaty, co wynika ze specyfiki realizacji inwestycji budowlanych oraz usług budowlano-montażowych.

Istnieje ryzyko, że w wyniku niewywiązania się kontrahenta lub kontrahentów z warunków umowy lub umów Spółka nie otrzyma w zaplanowanym terminie należnych płatności.

Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wyegzekwować należnych jej płatności lub, że należności te zostaną spłacone ze znacznym opóźnieniem.

Może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności funkcjonowania oraz może wiązać się to z koniecznością utworzenia rezerw na należności handlowe.

W Spółce funkcjonuje system kontroli należności handlowych, w tym koncentracji należności a Emitent na bieżąco monitoruje ich stan.

Spółka podejmuje działania na rzecz ograniczania przedmiotowego ryzyka poprzez częściowe ubezpieczenie należności handlowych oraz fakturowanie częściowe po odbiorze częściowym. Tym niemniej z uwagi na złożony charakter zawieranych umów oraz złożony charakter realizowanych zadań, w szczególności w obszarze aluminiowych systemów fasadowych, Spółka jest w istotnym stopniu narażona na ryzyko kredytowe oraz płynnościowe związane z nieuregulowaniem przez kontrahentów należności za dostarczone produkty i zrealizowane usługi.

Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych

W segmencie architektonicznych systemowych elementów fasadowych oraz aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych zawiera się umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych.

Kontrakty budowlane zawierają klauzule dotyczące między innymi należytego wykonania kontraktu w określonym terminie, terminowego usunięcia potencjalnych wad i usterek.

Z realizacją kontraktów budowlanych związane jest wnoszenie kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenie kontraktu gwarancją bankową lub ubezpieczeniową. Wniesienie zabezpieczenia realizacji kontraktu budowlanego oznacza konieczność zaangażowania środków finansowych Spółki co zmniejsza jej płynność.

Istnieje ryzyko, że w przypadku sporu z inwestorem kwota zabezpieczenia może pozostawać nierozliczona w dyspozycji inwestora do czasu rozstrzygnięcia sporu. Dodatkowo istnieje ryzyko konieczności wykonania robót poprawkowych nie uwzględnionych w kalkulacji kosztów kontraktu, co może istotnie wpłynąć na marżę realizacji kontraktu budowlanego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowego odbiorcy

Udział kluczowego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży w 2013 r. wynosi ok. 55% (około 45% w 2012 r.). Spółka współpracuje z kluczowym odbiorcą na rynku zagranicznym od 2007 r. Z uwagi na długoterminowy charakter współpracy

z kluczowym odbiorcą na rynku zagranicznym Spółka dostosowała system produkcyjny oraz logistyczny do wymaganych standardów oraz procedur co jest okresowo potwierdzane przez audyty ze strony kluczowego odbiorcy na rynku zagranicznym. W ocenie Emitenta stabilna wartość sprzedaży do kluczowego odbiorcy zagranicznego potwierdza obustronnie korzystny charakter współpracy. Istnieje jednak ryzyko, iż decyzje kontraktowe kluczowego odbiorcy na rynku zagranicznym mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom produkcji stolarki aluminiowej oraz wysokość marż realizowanych przez Emitenta.

Spółka prowadzi działania w celu dywersyfikacji struktury odbiorców poprzez rozwój działalności kontraktowej w obszarze produkcji i montażu architektonicznych systemowych elementów fasadowych na rynku krajowym.

Ryzyko braku mocy produkcyjnych

Istnieje ryzyko, że w wyniku czynników niezależnych od Emitenta, w tym między innymi takich jak warunki pogodowe lub opóźnienia w realizacji procesu inwestycyjnego na obiektach budowlanych obsługiwanych przez podmioty zewnętrzne, wystąpi kumulacja prac produkcyjnych lub montażowych w stopniu utrudniającym lub uniemożliwiającym terminową realizację zakontraktowanych zleceń.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku awarii maszyn produkcyjnych bądź przerwy w dostawie energii elektrycznej Emitent może mieć trudność z terminową realizacją umów, co może wiązać się z koniecznością płacenia kar umownych lub odstąpieniem kontrahenta od umowy i dochodzenia odszkodowania do wysokości poniesionych strat.

Emitent minimalizuje rzeczony ryzyko poprzez zarządzanie systemem zamówień, budowanie portfela zamówień na rynku krajowym, budowanie planu produkcyjnego z wyprzedzeniem oraz odpowiednią politykę zarządzania godzinami pracy oraz politykę zakupową materiałów.

Ryzyko zmiany cen materiałów

Kluczowymi materiałami wykorzystywanymi przez Emitenta w procesie produkcyjnym są: profile aluminiowe, szkło, okucia, uszczelki, okładziny i żaluzje aluminiowe oraz stal. W tym zakresie Emitent jest uzależniony od cen tych materiałów kształtujących się na światowych rynkach. Istotne zmiany cen mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe oraz rentowność Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka zmiany cen materiałów Emitent podejmuje działania zmierzające do zabezpieczenia cen kluczowych materiałów na etapie negocjowania i ofertowania kontraktów, zawiera długoterminowe umowy z dostawcami, w których cena materiałów jest określona.

Ryzyko związane z umową o dofinansowanie projektu

W ramach Priorytetu I „Konkurencyjność przedsiębiorstw” Działania 1.2. – Wsparcie rozwoju MSP Schematu I Projekt Inwestycyjny Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu „Zakup i wdrożenie nowoczesnej linii technologicznej do ślusarki aluminiowej” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 2.073.704 zł. Emitent wniósł wkład własny w wysokości 875.103 zł.

Zakup linii technologicznej objętej Projektem został sfinansowany ze środków własnych Emitenta oraz pomostowego kredytu bankowego.

W przypadkach określonych w Umowie Instytucja Zarządzająca Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego może rozwiązać Umowę o dofinansowanie projektu z zachowaniem jednomiesięcznego wypowiedzenia lub bez wypowiedzenia.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wypowiedzenia Umowy o dofinansowanie projektu Emitent będzie zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczanych od dnia przekazania dofinansowania, w terminie wyznaczonym przez Instytucję Zarządzającą Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego. Realizacja rzeczowego zobowiązania może spowodować istotne zmniejszenie kapitału obrotowego, pogorszenie płynności finansowej Emitenta oraz wzrost kosztów finansowych i w rezultacie zmniejszenie skali działalności oraz wyników finansowych.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękopmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług

Emitent oferując produkty i usługi ponosi odpowiedzialność z tytułu rękopmi 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 rękopmi oraz gwarancji jakości. Zakres potencjalnych roszczeń z tytułu rękopmi i gwarancji regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

Spółka kładzie duży nacisk na jakość i kontrolę jakości oferowanych produktów, co ogranicza poziom powyższego ryzyka.

W dotychczasowej działalności Emitenta roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękopmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców

W ocenie Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występuje istotne ryzyko uzależnienia się od określonych dostawców materiałów lub usług.

Charakterystyka grupy dostawców podstawowych materiałów powoduje, że Spółka posiada możliwości realizacji zamówień u alternatywnych dostawców zarówno w obszarze profili aluminiowych, okuć, szyb oraz uszczelk. Możliwości dywersyfikacji obejmują również opcję realizacji zamówień na podstawowe materiały na rynku krajowym lub zagranicznym.

W ocenie Emitenta, zaawansowane technologie stosowane w Spółce umożliwiają dostosowanie produkcji do alternatywnych profili aluminiowych, okuć, szyb oraz uszczelk bez ponoszenia istotnych kosztów zmian.

Wiodący udział określonych grup dostawców w dostawach materiałów podstawowych wynika z połączenia wysokiej jakości oferowanych materiałów z atrakcyjnymi warunkami współpracy handlowej.

Ryzyko kadrowe

Emitent poza specjalistyczną technologią i oprogramowaniem do wykonywania swoich produktów musi zatrudniać pracowników o odpowiednich kwalifikacjach. Nagła utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na możliwości produkcyjne Emitenta, z czego mogą wynikać negatywne czynniki wpływające na sytuację finansową. Wraz z rozwojem portfela zamówień oraz inwestycji w modernizację parku maszynowego może powstać potrzeba zatrudnienia nowych pracowników. Specyfika działalności Emitenta wymaga określonych umiejętności, z czego wynika ograniczony dostęp do wykwalifikowanej kadry. Spółka może sama przeszkolić pracownika z zakresu obsługi maszyn i oprogramowania, jednak wiąże się to z okresem przystosowawczym.

Ryzyko kursu walutowego

Istotnym rynkiem sprzedaży produktów Emitenta jest rynek zagraniczny. W 2013 r. przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły 86,09 % przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana jest w EUR.

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 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.

Z uwagi na zakładany nominalny wzrost przychodów denominowanych w EUR w łącznych przychodach Spółki, Emitent ocenia, że wpływ powyższego ryzyka na działalność Emitenta będzie różny.

Emitent podejmuje działania na rzecz optymalizacji rzeczowego ryzyka poprzez:

- zawieranie umów handlowych zapewniających elastyczne systemy płatności (w tym skonto),
- zarządzanie polityką zakupową materiałów od dostawców zagranicznych i krajowych (naturalny hedging),
- częściową dywersyfikację źródeł przychodów ze sprzedaży poprzez aktywizację segmentu produkcji i montażu architektonicznych systemowych elementów fasadowych na rynku krajowym.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Działalność Emitenta jest finansowana z wykorzystaniem kapitału dłużnego.

W ocenie Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wielkość zadłużenia oraz wysokość kosztów

odsetkowych nie rzutuje istotnie na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

Tym niemniej istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych, w szczególności stawki WIBOR, może wzrosnąć poziom ponoszonych kosztów finansowych związanych z działalnością Spółki.

Dodatkowo, należy wskazać iż rozwój działalności Spółki, w tym w szczególności na rynku krajowym może wiązać się z koniecznością zwiększenia poziomu zadłużenia krótkoterminowego w celu wydłużenia terminów płatności dla odbiorców krajowych, w szczególności w odniesieniu do obszaru produkcji i montażu systemów fasadowych.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Cechą charakterystyczną polskiego systemu prawnego i podatkowego są często zmieniające się regulacje prawne oraz ich interpretacje.

Istnieje ryzyko, że zmiany przepisów prawa, w szczególności w obszarze przepisów prawa budowlanego, przetargów publicznych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa ochrony środowiska oraz przepisów podatkowych, mogą spowodować negatywne skutki finansowe dla działalności Emitenta.

Ryzyko walki konkurencyjnej

Głównym rynkiem działalności Emitenta jest rynek stolarki aluminiowej.

Istnieje ryzyko, że nasilenie walki konkurencyjnej pomiędzy podmiotami działającymi w branży może skutkować zmniejszeniem zakładanego przez Emitenta poziomu sprzedaży, zmniejszeniem planowanych marż na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, zwiększeniem kosztów usług posprzedażowych, w tym usług gwarancyjnych. Zwiększenie presji konkurencyjnej może prowadzić do zwiększenia skali usług posprzedażowych oraz warunków realizacji kontraktów handlowych dotyczących w szczególności terminów płatności oraz zabezpieczeń przedstawianych przez Emitenta w związku z realizacją prac budowlanych.

Emitent stara się optymalizować przedmiotowe ryzyko poprzez:

- budowanie przewag konkurencyjnych poprzez inwestowanie w nowoczesny park maszynowy, zastosowanie nowoczesnych technologii produkcji oraz zapewnienie powtarzalnej wysokiej jakości oferowanych produktów w oparciu o wewnętrzną kontrolę produkcji,
- badania i rozwój w zakresie nowych produktów o wyróżniających cechach użytkowych oraz wysokich parametrach termoizolacyjnych,
- zapewnienie wysokiej jakości usług posprzedażowych (w tym serwisowych),
- budowanie długoterminowych relacji handlowych z odbiorcami na rynkach zagranicznych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ponadto w segmencie architektonicznych systemowych elementów fasadowych możliwość rozpoczęcia działań montażowych jest uzależniona od terminowej realizacji prac związanych z procesem wznoszenia konstrukcji budynku. Istnieje ryzyko, że w przypadku występowania niesprzyjających warunków atmosferycznych ulegnie

opóźnieniu procesów robót budowlanych, co w konsekwencji może spowodować przesunięcia w czasie planowanych przychodów ze sprzedaży Emitenta.

3. 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, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

	2013		2012	
	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Udział	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Udział
	w zł		w zł	
Drzwi aluminiowe	11 067 549	58,11%	13 913 488	47,53%
Architektoniczne systemy fasadowe	6 682 029	35,08%	11 234 672	38,38%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	368 681	1,94%	332 116	1,13%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	903 806	4,75%	3 725 776	12,73%
Inne	24 674	0,13%	69 650	0,24%
Razem	19 046 739	100,00%	29 275 702	100,00%

	2013		2012	
	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Udział	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Udział
	w zł		w zł	
Rynek krajowy	2 649 422	13,91%	16 000 436	54,65%
Rynki zagraniczne	16 397 317	86,09%	13 275 266	45,35%
Razem	19 046 739	100,00%	29 275 702	100,00%

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Termin wymagalności	Do spłaty na dzień 31.12.2013
ALKAL S.A.	inwestycyjny	1 780 000	PLN	05/2017	608 619
ALKAL S.A.	obrotowy	2 589 301	PLN	odnawialny	2 589 301
ALKAL S.A.	obrotowy	500 000	PLN	01/2014	41 674
ALKAL S.A.	obrotowy	500 000	PLN	04/2014	181 500
ALKAL S.A.	obrotowy	500 000	PLN	10/2014	470 000
ALKAL S.A.	obrotowy	500 000	PLN	06/2014	275 000
ALKAL S.A.	karty kredyt.	25 000	PLN	01/2014	1141

5. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nie wystąpiły.

6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.

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.

7. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Wpływy z emisji akcji serii E zostaną wykorzystane do finansowania dokumentacji projektowej związanej z analizowanym scenariuszem zwiększenia zdolności produkcyjnej Spółki w segmencie żaluzji i okładzin oraz rozwoju działalności eksportowej.

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 r.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W ocenie Zarządu głównym zadaniem Spółki jest zwiększenie potencjału produkcyjnego w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane na rynkach zagranicznych.

Realizacja programu inwestycyjnego jest w istotnym stopniu uzależniona od terminu i wartości środków do pozyskania w ramach oferty prywatnej akcji Spółki.

10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W ocenie Zarządu w roku obrotowym 2013 nie wystąpiły działania Spółki. czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za którym sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

W ocenie Zarządu Spółki do kluczowych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć:

g) Dostępność środków inwestycyjnych w ramach projektów dotacyjnych z funduszy unijnych.

W grupie czynników zewnętrznych:

- a) Koniunkturę na rynku budownictwa obiektowego w Polsce,
- b) Koniunkturę na rynku budownictwa obiektowego na kluczowych rynkach zagranicznych,
- c) Zmiany cen kluczowych surowców i materiałów, wpływające na rentowność sprzedaży,
- d) Kształtowanie się kursu EUR/PLN wpływającego na poziom przychodów ze sprzedaży eksportowej,
- e) Poziom stóp procentowych wpływających na koszt kapitału obrotowego i inwestycyjnego,
- f) Zmiany cen kluczowych surowców i materiałów, wpływające na rentowność sprzedaży,

W grupie czynników wewnętrznych:

- a) Utrzymanie wysokiej jakości produktów oraz świadczonych usług,
- b) Terminowe regulowanie zobowiązań przez inwestorów i generalnych wykonawców na rynku krajowym,
- c) Utrzymanie terminowości realizacji zleceń,
- d) Optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnej,
- e) Adekwatna polityka cenowa ,
- f) Realizacja przyjętej strategii rozwoju.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie wystąpiły.

13. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie wystąpiły.

14. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Powyższe informacje zostały zamieszczone w pkt 4.2 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

15. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Stan na dzień sporządzenia sprawozdania:

Wykaz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Radosław Lipiec	2 315 000	0,10 zł za akcję
Przemysław Mikusiński	2 310 000	0,10 zł za akcję

16. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Rzeczne umowy nie występują.

17. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

18. Informacje o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w 2013 r. wyniosło 52.010 zł

19. Informacja o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie, na jaki okres została ona zawarta,

b) wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi,

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

- a. Umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego ALKAL S.A. za rok 2013 została zawarta w dniu 09.10.2013 r. z Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu.

Nie wystąpiły.

- pozostałe usługi
Nie wystąpiły.

- b. wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2013 wyniosło 10.000,00 złotych netto z tytułu badania sprawozdania finansowego.

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
Nie wystąpiły.

- usługi doradztwa podatkowego

- c. informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

- d. W roku poprzednim badanie i ocenę sprawozdania finansowego przeprowadziła Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk z siedzibą w Opolu na podstawie umowy z dnia 21 grudnia 2012 roku.

- badanie sprawozdania finansowego
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2012 wyniosło 10.000,00 złotych netto z tytułu badania sprawozdania finansowego.

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły

- usługi doradztwa podatkowego

Nie wystąpiły

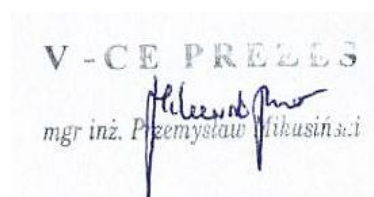
- pozostałe usługi

Nie wystąpiły



PREZES
mgr inż. Radostaw Lipiec

Radostaw Lipiec – Prezes Zarządu



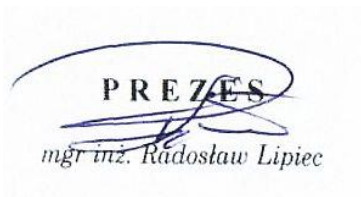
V-CE PREZES
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenia Zarządu

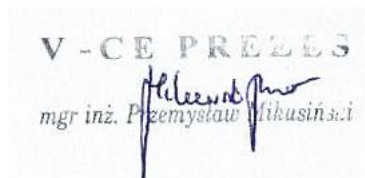
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Zarząd ALKAL S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



PREZES
mgr inż. Radosław Lipiec

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu




V-CE PREZES
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

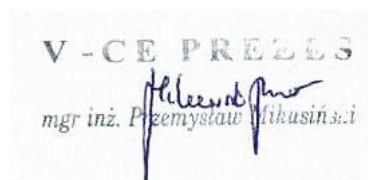
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd ALKAL S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



PREZES
mgr inż. Radosław Lipiec

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu



V-CE PREZES
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	W tym celu Spółka prowadzi aktualną stronę internetową www.alkal.pl oraz zamieszcza istotne informacje w systemach EBI oraz ESPI.
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Strona internetowa Spółki znajduje się pod adresem www.alkal.pl i zawiera wszystkie wskazane wymogami informacje.
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Informacje na temat działalności Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Spółka.
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	Opis rynku, na którym działa Emitent oraz jego pozycja na nim zawarte są w Dokumencie Informacyjnym znajdującym się na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokument Informacyjny.
3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Życiorysy Członków Zarządu Emitenta znaleźć można na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Zarząd.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Wskazane informacje znajdują się w Dokumencie Informacyjnym umieszczonym na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokument Informacyjny.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Dokument korporacyjny Spółki w postaci Statutu znajduje się na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokumenty korporacyjne.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Informacje na temat strategii Emitenta znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Spółka.
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych	NIE	

prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),		
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Akcjonariat.
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Informacje teleadresowe Emitenta znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt.
3.11. Skreślony.		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Uszeregowane w sposób chronologiczny raporty okresowe i bieżące Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Raporty bieżące i Raporty Okresowe.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Informacje dotyczące wskazanych wydarzeń zawarte są w odpowiadających im zakładkach jak np.: Kalendarz publikacji, WZA, itp.
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Pełna informacja w tym zakresie znajduje się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt dla inwestorów.
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Na stronie Emitenta znajduje się informacja o podmiocie, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta.
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki,	NIE	Emitent nie publikował w ciągu ostatnich

	opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	DOTYCZY	12 miesięcy dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego) spółki.
	3.22. Skreślony.		
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona internetowa Emitenta oparta została o układ tworzony z myślą o przejrzystym i intuicyjnym dostępie do informacji o Spółce. Emitent dokłada wszelkich starań aby aktualizacje danych odbywały się bez zbędnej zwłoki.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	W chwili obecnej Emitent prowadzi stronę internetową w języku polskim. Publikowane przez Spółkę raporty i pozostałe dane także spełniają wskazane wymogi.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Na stronie internetowej www.GPWInfoStrefa.pl dostępne są podstawowe informacje o Spółce.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent pozostaje w stałym kontakcie ze spółką INC S.A. pełniącą rolę Autoryzowanego Doradcy Spółki ALKAL S.A.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Wszystkie istotne z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności informacje bez zbędnej zwłoki przekazywane i konsultowane są z Autoryzowanym Doradcą.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	Autoryzowany Doradca posiada dostęp do dokumentów niezbędnych dla prawidłowego wykonywania zadań.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Informacja opublikowana w raporcie rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Informacja opublikowana w raporcie rocznym.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach WZA uczestniczą przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować	TAK	Spółka INC S.A. jako Autoryzowany Doradca organizuje spotkania z

	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Podejmowane przez WZA uchwały zapewniają zachowanie niezbędnych odstępów czasu, co wiąże się z polityką poszanowania praw przysługujących Akcjonariuszom.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczególnego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz 	NIE	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. W opinii Emitenta wszystkie niezbędne informacje przekazywane są w rozszerzonych raportach okresowych oraz raportach bieżących Spółki.

oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
17.	Skreślony.	

Opinia niezależnego biegłego rewidenta



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta

i

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku



Opole, 19 maja 2014 roku



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
„Alkal” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku jednostki „Alkal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Opatówku (62-860), ul. Zdrojowa 12, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19 604 768,30 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -441 000,48 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -236 000,48 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49 088,34 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

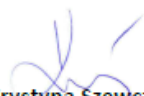
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 19 maja 2014 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

R A P O R T

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku

**„Alkal”
Spółka Akcyjna**

Zdrojowa 12
62-860 Opatówek



SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.	Informacje ogólne	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego	3
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	4
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem.....	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
I.	Analiza bilansu.....	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat	7
III.	Analiza wskaźnikowa	8
IV.	Kontynuacja działalności	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	10
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej.....	11
III.	Ocena inwentaryzacji	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
IV.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	12
V.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	14
VI.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	16
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
I.	Informacja dodatkowa	19
II.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
IV.	Sprawozdanie z działalności jednostki	19
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA	20



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

„Alkal” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Alkal” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 23.11.2009 roku [Repertorium A Nr 13828/2009].

W dniu 16.02.2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000348862.

Siedziba Spółki mieści się w Opatówku (62-860), ul. Zdrojowa 12.

Spółka posiada numer NIP 6181854104 oraz symbol REGON 250844359.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja drzwi aluminiowych,
- produkcja i montaż architektonicznych systemowych elementów fasadowych,
- produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych,
- produkcja stolarki aluminiowej dla budownictwa obiektowego.

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosił 9 941 921,34 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zmniejszył się o -236 000,48 zł.

W dniu 31.12.2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 554 762,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2013 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Radosław Lipiec	2 315 000	231 500,00	41,73	3 315 000	43,92
Przemysław Mikusiński	2 310 000	231 000,00	41,64	3 310 000	43,86
INC Spółka Akcyjna	276 494	27 649,40	4,98	276 494	3,66
Pozostali	646 126	64 612,60	11,65	646 126	8,56
	5 547 620	554 762,00	100,00	7 547 620	100,00

Po dniu bilansowym w dniu 31.01.2014 roku dokonano subskrypcji 100 000 akcji serii E nabytych przez jeden podmiot za cenę 4,10 zł. za jedną akcją w wyniku czego doszło do podwyższenia kapitału podstawowego o 10 000, 00 zł.

W skład Zarządu Spółki na dzień 19.05.2014 roku wchodził:

- Radosław Lipiec
- Przemysław Mikusiński

Prezes Zarządu,

Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.



II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w dniu 30.09.2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.
Badanie jest badaniem obowiązkowym w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 09.10.2013 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 18.10.2013 roku 31.12.2013 r. oraz od 28.04.2014 roku do 19.05.2014 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 19.05.2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 19.05.2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące



mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem o nieogłoszeniu sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27.06.2013 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2012 w kwocie 1 325 774,23 zł. przeznaczony zostaje:

- na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki 1 273 382,30 zł.
- na pokrycie straty z lat ubiegłych 52 391,93 zł.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11.07.2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2013 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19 604 768,30 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -441 000,48 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -236 000,48 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49 088,34 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2013 roku obrotowym.

Wyżej wymienione sprawozdania sporządzone zostały prawidłowo tj. zgodnie z obowiązującym zakresem informacyjnym i układem poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz zakresem sprawozdania z działalności.



B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
Aktywa trwałe	9 646 702,92	8 927 742,82	8 390 109,24	41,94	42,80	93,98
Wartości niematerialne i prawne	2 291,70	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 847 182,53	8 889 594,28	8 281 497,64	99,57	98,71	93,16
Należności długoterminowe	782 536,69	27 714,54	6 766,60	0,31	0,08	24,42
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	14 692,00	10 434,00	101 845,00	0,12	1,21	976,09
Aktywa obrotowe	8 401 564,01	12 356 741,58	11 214 659,06	58,06	57,20	90,76
Zapasy	3 517 653,88	7 010 736,09	7 463 911,78	56,74	66,55	106,46
Należności krótkoterminowe	3 627 635,88	4 805 346,43	3 156 872,50	38,89	28,15	65,70
w tym należności z tyt. dostaw i usług	3 454 890,54	4 572 112,82	2 542 622,46	95,15	80,54	55,61
Inwestycje krótkoterminowe	1 242 539,67	519 524,23	568 612,57	4,20	5,07	109,45
w tym: środki pieniężne	1 242 539,67	519 524,23	568 612,57	100,00	100,00	109,45
Rozliczenia międzyokresowe	13 734,58	21 134,83	25 262,21	0,17	0,23	119,53
Suma aktywów	18 048 266,93	21 284 484,40	19 604 768,30	100,00	100,00	92,11

Analiza bilansu wskazuje na spadek wartości aktywów Spółki o 7,89% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to wynikiem zarówno spadku wartości aktywów trwałych jak i obrotowych Spółki.

Aktywa trwałe na koniec badanego okresu stanowią 42,80% sumy aktywów, w porównaniu do 41,94% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 98,71% aktywów trwałych. Ponad połowę z ich wartości stanowią użytkowane przez Spółkę grunty, hale i budynki. Pozostałą część aktywów trwałych stanowią zawiązane aktywa na odroczonej podatek dochodowy.

Aktywa obrotowe stanowią na koniec badanego okresu 57,20% sumy aktywów Spółki. Spadek ich wartości o 9,24% spowodowany jest prawie spadkiem stanu należności krótkoterminowych związany ze zmniejszonymi obrotami Spółki w badanym roku obrotowym. Należności krótkoterminowe stanowią 28,15% aktywów obrotowych, z czego 80,54% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Największą pozycją aktywów obrotowych Spółki są zapasy zgromadzone w magazynach, które na dzień bilansowy stanowią ponad 66,55% aktywów obrotowych Spółki. Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne stanowiące odpowiednio 5,07% oraz 0,23% aktywów obrotowych Spółki.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
Kapitał własny	8 852 147,59	10 177 921,82	9 941 921,34	47,82	50,71	97,68
Kapitał podstawowy	554 762,00	554 762,00	554 762,00	5,45	5,58	100,00
Kapitał zapasowy	5 881 691,57	8 349 777,52	9 623 159,82	82,04	96,79	115,25
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	205 000,00	0,00	2,06	-
Strata z lat ubiegłych	-52 391,93	-52 391,93	0,00	-0,51	0,00	0,00
Zysk/Strata netto	2 468 085,95	1 325 774,23	-441 000,48	13,03	-4,44	-33,26
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 196 119,34	11 106 562,58	9 662 846,96	52,18	49,29	87,00
Rezerwy na zobowiązania	4 916,00	29 130,00	41 048,00	0,26	0,42	140,91
Zobowiązania długoterminowe	933 896,85	911 520,28	541 922,02	8,21	5,61	59,45
Zobowiązania krótkoterminowe	7 394 313,43	9 470 723,16	8 552 491,72	85,27	88,51	90,30
w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 487 902,81	6 689 783,71	4 348 174,53	70,64	50,84	65,00
Rozliczenia międzyokresowe	862 993,06	695 189,14	527 385,22	6,26	5,46	75,86
Suma pasywów	18 048 266,93	21 284 484,40	19 604 768,30	100,00	100,00	92,11

W badanym roku obrotowym o 2,89 punktu procentowego na korzyść kapitałów własnych zmieniła się struktura pasywów. Jest to wynikiem szybszej dynamiki spadku kapitałów obcych od dynamiki spadku kapitałów własnych jako źródła finansowania majątku.

Kapitały własne stanowią 50,71% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w efekcie poniesionej straty, zmniejszyły swoją wartość o 2,32%.

Obce źródła finansowania zmniejszyły swoją wartość o 13,00% w ciągu badanego okresu i stanowią 49,29% źródeł finansowania. Największą pozycją obcych źródeł finansowania są zobowiązania długo i krótkoterminowe stanowiące łącznie 94,12% kapitałów obcych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 47,81% zobowiązań łącznie długo- i krótkoterminowych. Znaczącą część stanowią zaciągnięte zobowiązania kredytowe, które stanowią 45,82% zobowiązań. Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią 5,46% obcych źródeł finansowania. Pozostałą część stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 753 802,96	29 275 701,67	19 046 738,56	100,00	100,00	65,06
Koszty działalności operacyjnej	18 603 612,18	26 941 452,08	19 462 097,08	92,03	102,18	72,24
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 150 190,78	2 334 249,59	-415 358,52	7,97	-2,18	-17,79
Pozostałe przychody operacyjne	371 370,66	190 510,92	362 334,82	0,65	1,90	190,19
Pozostałe koszty operacyjne	358 653,86	500 004,99	80 057,49	1,71	0,42	16,01
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 162 907,58	2 024 755,52	-133 081,19	6,92	-0,70	-6,57
Przychody finansowe	35 861,77	2 794,31	0,30	0,01	0,00	0,01
Koszty finansowe	175 701,40	374 078,60	387 412,59	1,28	2,03	103,56
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	3 023 067,95	1 653 471,23	-520 493,48	5,65	-2,73	-31,48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata brutto	3 023 067,95	1 653 471,23	-520 493,48	5,65	-2,73	-31,48
Podatek dochodowy	554 982,00	327 697,00	-79 493,00	1,12	-0,42	-24,26
Zysk/Strata netto	2 468 085,95	1 325 774,23	-441 000,48	4,53	-2,32	-33,26

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 34,96% spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży. Niższa dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej od dynamiki przychodów spowodowała, że wynik na poziomie sprzedaży jest ujemny i wynosi -415 358,52 zł.

Spółka w badanym roku obrotowym osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz poniosła stratę na działalności finansowej.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem rozliczenia w przychody otrzymanej dotacji równolegle do amortyzacji zakupionych środków trwałych (167 803,92 zł.) oraz dofinansowaniem otrzymanym z PFRON (72 656,32 zł.).

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (279 181,94 zł.) oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych (48 866,52 zł.).

Strata brutto w badanym roku wyniosła -520 493,48 zł. Po uwzględnieniu rozliczeń wynikających z przepisów podatkowych i ustawy o rachunkowości strata netto Spółki ukształtowała się na poziomie -441 000,48 zł..



III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2011-2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowności		
		31.12.2011	Stan na 31.12.2012	31.12.2013
zyskowność sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	14,48	7,97	-2,18
zyskowność sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	11,35	4,53	-2,32
zyskowność majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	13,67	6,23	-2,25
zyskowność kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	31,87	13,93	-4,38
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	18,86	7,94	-1,42
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	13,01	5,99	-2,96
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	85,52	92,03	102,18

Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto i netto w konsekwencji poniesionej straty na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat przyjęły wartości ujemne. Podobnie zachowały się wskaźniki zyskowności kapitałów i zyskowności majątku. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów przyjął wartość powyżej 100%, co oznacza, że przychody netto ze sprzedaży nie wystarczyły na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2011	Stan na 31.12.2012	31.12.2013
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,16	1,26	1,24
szybkość spłaty zobowiązań /III/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,67	0,52	0,37
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,17	0,05	0,07
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	51	48	59
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	70	81	104
obrót zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	47	71	136

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na zbliżonym poziomie jak poprzednim roku obrotowym. Wskaźnik pokrycia zobowiązań zasobami pieniężnymi w wyniku niskiego stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie w stosunku do poziomu zobowiązań krótkoterminowych jest bliski zeru. Wydłużeniu o 11 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 59 dni. Wskaźnik szybkości spłaty wydłużył się o 23 dni i wynosi na dzień bilansowy 104 dni.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	46,14	48,78	46,39
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	101,44	124,21	124,95
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	54,25	52,24	53,69

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce spadł z poziomu 48,78% do 46,39%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,44	0,24	-0,08
wartość księgową spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	1,60	1,83	1,79
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs średni 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	2,80	2,25	2,63
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	6,29	9,41	-33,08

Wskaźnik zysku na 1 akcję w efekcie poniesionej straty jest ujemny. Wartość księgową spółki liczona jako stosunek wartości kapitałów własnych do liczby wyemitowanych akcji spadła o 4 grosze i wynosi 1,79 zł. Kurs średni akcji na rynku NewConnect wzrósł z poziomu 2,25zł. na koniec poprzedniego roku obrotowego do 2,63 zł. na dzień bilansowy.

IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy bezpośrednich przesłanek wskazujących na to, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Istotny spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku wynika z niekorzystnych warunków w zakresie działalności Spółki na rynku krajowym. Spółka rozszerza swoją działalność na rynki zagraniczne bardziej opłacalne. Uzasadnienie szczegółowe wyników finansowych Zarząd przedstawił w sprawozdaniu z działalności.



C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego w siedzibie Spółki. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.

Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

- pracowników księgowości Spółki w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
- Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
- Zarząd jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.

Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.

Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się ze badanym sprawozdaniem finansowym.



III. Ocena inwentaryzacji

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych.

Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części raportu.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

Aktywa trwale ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Aktywa trwale	8 927 742,82	8 390 109,24	-537 633,58	93,98
Rzeczowe aktywa trwale	8 889 594,28	8 281 497,64	-608 096,64	93,16
Należności długoterminowe	27 714,54	6 766,60	-20 947,94	24,42
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 434,00	101 845,00	91 411,00	976,09

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości. Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości z zastosowaniem stawek w większości zgodnych z określonymi jako maksymalne w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami].

Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 655 370,13 zł. Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.



Jednostka w badanym roku obrotowym poniosła nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 47 273,49 zł. Na dzień bilansowy w księgach rachunkowych pozostawało nierozliczone saldo o wartości 391 294,00 zł., na które składają się nakłady na:

- halę namiotową /brak pozwolenia na użytkowanie/ 391 039,00 zł.
- halę lakierni 255,00 zł.

Udokumentowanie i kontrola zapisów księgowych na koncie „Środki trwałe w budowie” – prawidłowa, a ich wycena na dzień bilansowy jest zgodna z art. 28 ust.1 ustawy o rachunkowości. Na zmniejszenia środków trwałych w budowie składały się środki trwałe, których budowa została zakończona i przekazane zostały do użytkowania.

Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym urządzono księgi wieczyste, prowadzone przez właściwy dla położenia nieruchomości Sąd Rejonowy. Na nieruchomościach ustanowione są hipoteki stanowiące zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych. Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego /podatkowo operacyjnego/ maszynę i samochody osobowe o wartości początkowej 845 878,42 zł. i dotychczasowym umorzeniu 291 765,97 zł. Przedmioty leasingu wprowadzone są do ewidencji środków trwałych zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Należności długoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 6 766,60 zł. stanowią kaucje stanowiące zabezpieczenie czynszu wynajmowanych lokali z terminem wymagalności po roku od dnia bilansowego.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 101 845,00 zł. składają się w całości z aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalone zostały prawidłowo, tj. w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach. Aktywa te zostały ustalone zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2013-2012	Dynamika [%] 2013/2012
	31.12.2012	31.12.2013		
Aktywa obrotowe	12 356 741,58	11 214 659,06	-1 142 082,52	90,76
Zapasy	7 010 736,09	7 463 911,78	453 175,69	106,46
Należności krótkoterminowe	4 805 346,43	3 156 872,50	-1 648 473,93	65,70
Inwestycje krótkoterminowe	519 524,23	568 612,57	49 088,34	109,45
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 134,83	25 262,21	4 127,38	119,53

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Pozycja sprawozdawcza zapasy w kwocie 7 463 911,78 zł. obejmuje:

- materiały 4 966 943,43 zł.
- produkcja w toku 2 495 786,76 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 1 181,59 zł.



Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą spisu z natury. Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono poprawnie w księgach badanego okresu.

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 3 156 872,50 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 2 542 622,46 zł.
- należności z tytułu rozliczeń podatku od towarów i usług 583 830,59 zł.
- należności z tytułu rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych 28 728,00 zł.
- inne należności 1 691,45 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2013 roku. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano w wartości netto, tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 346 258,10 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono prawidłowo do pozostałych kosztów operacyjnych w latach poprzednich.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 568 612,57 zł. stanowią środki zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury - środki pieniężne w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach.

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości. Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowo przez osoby upoważnione.

Pozycja sprawozdawcza **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 25 262,21 zł. obejmuje koszty do rozliczenia w 2014 roku. Specyfikację rodzaju kosztów rozliczanych w czasie Spółka zaprezentowała prawidłowo w informacji dodatkowej. Celowość ich rozliczeń w czasie nie budzi zastrzeżeń.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2013-2012	Dynamika [%] 2013/2012
	31.12.2012	31.12.2013		
Kapitał własny	10 177 921,82	9 941 921,34	-236 000,48	97,68
Kapitał podstawowy	554 762,00	554 762,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	8 349 777,52	9 623 159,82	1 273 382,30	115,25
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	205 000,00	205 000,00	-
Strata z lat ubiegłych	-52 391,93	0,00	52 391,93	0,00
Zysk/Strata netto	1 325 774,23	-441 000,48	-1 766 774,71	-33,26

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.



Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy jest kapitałem akcyjnym składającym się z 5 547 620 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 30.12.2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 150 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. W dniu 31.01.2014 roku doszło do subskrypcji 100 000 akcji serii E nabytych przez jeden podmiot za cenę 4,10 zł. za jedną akcję.

Podwyższenie kapitału podstawowego o 10 000,00 zł. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000348862, prowadzonym w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu.

Pozostałe kapitały rezerwowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 205 000,00 zł. stanowią wpłatę wniesioną na poczet zakupu wyemitowanych w styczniu 2014 roku akcji serii E.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 9 623 159,82 zł. i w stosunku do bilansu otwarcia zwiększył się o 1 273 382,30 zł. w wyniku przeznaczenia części zysku roku 2012 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Pozycja sprawozdawcza **strata netto** stanowi poniesioną przez jednostkę w roku obrotowym stratę netto, której realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2013-2012	Dynamika [%] 2013/2012
	31.12.2012	31.12.2013		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 106 562,58	9 662 846,96	-1 443 715,62	87,00
Rezerwy na zobowiązania	29 130,00	41 048,00	11 918,00	140,91
Zobowiązania długoterminowe	911 520,28	541 922,02	-369 598,26	59,45
Zobowiązania krótkoterminowe	9 470 723,16	8 552 491,72	-918 231,44	90,30
Różniczenia międzyokresowe	695 189,14	527 385,22	-167 803,92	75,86

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Na wartość **rezerw na zobowiązania** w kwocie 41 048,00 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Została utworzona w związku z dodatnimi różnicami między wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 541 922,02 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2014 roku:

- zobowiązania kredytowe 430 491,00 zł.
- zobowiązania leasingowe 111 431,02 zł.

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty przedstawiła jednostka w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.



Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu finansowego (podatkowo operacyjnego) rozliczonych w księgach korzystającego zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Pozycja sprawozdawcza bilansu zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 8 552 491,72 zł. obejmuje:

- | | |
|--|------------------|
| • kredyty i pożyczki | 3 736 744,00 zł. |
| • inne zobowiązania finansowe /leasing/ | 226 637,40 zł. |
| • zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 4 348 174,53 zł. |
| • zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń | 127 959,60 zł. |
| • zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 111 745,82 zł. |
| • inne | 1 230,37 zł. |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Spółka reguluje zobowiązania terminowo.

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią łącznie 4 167 235,00 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2014 roku kwalifikuje się 430 491,00 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące. Stan kredytów wynika z ewidencji, jest zgodny z potwierdzeniem sald bankowych.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń w kwocie 127 959,60 zł. obejmują zobowiązania z tytułu:

- | | |
|---|---------------|
| • podatku dochodowego od osób fizycznych | 27 009,00 zł. |
| • składek należnych wobec ZUS | 86 864,31 zł. |
| • rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług | 14 086,29 zł. |

Istnienie wyżej wymienionych w stanów, naliczenie zobowiązań, terminowość sporządzania deklaracji wpłat – nie budzą zastrzeżeń.

Istnienie stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych na dzień bilansowy, sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi te zobowiązania. Ich realność na dzień bilansowy nie budzi wątpliwości.

Pozycję sprawozdawczą rozliczenia międzyokresowe w kwocie 527 385,22 zł. stanowi otrzymana dotacja na zakup środków trwałych rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych współfinansowanych z dotacji. Dotację otrzymano w 2010 roku w wysokości 1 198 601,22 zł. Celowość rozliczeń tych przychodów międzyokresowo oraz kwalifikacja jako długo- i krótkoterminowe – nie budzą zastrzeżeń.



III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w rachunku zysków i strat wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2012	01.01.2013		
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	29 275 701,67	19 046 738,56	-10 228 963,11	65,06
Koszty działalności operacyjnej	26 941 452,08	19 462 097,08	-7 479 355,00	72,24
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 334 249,59	-415 358,52	-2 749 608,11	-17,79
Pozostałe przychody operacyjne	190 510,92	362 334,82	171 823,90	190,19
Pozostałe koszty operacyjne	500 004,99	80 057,49	-419 947,50	16,01
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 024 755,52	-133 081,19	-2 157 836,71	-6,57
Przychody finansowe	2 794,31	0,30	-2 794,01	0,01
Koszty finansowe	374 078,60	387 412,59	13 333,99	103,56
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 653 471,23	-520 493,48	-2 173 964,71	-31,48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata brutto	1 653 471,23	-520 493,48	-2 173 964,71	-31,48
Podatek dochodowy	327 697,00	-79 493,00	-407 190,00	-24,26
Zysk/Strata netto	1 325 774,23	-441 000,48	-1 766 774,71	-33,26

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wersji porównawczej, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości.

Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 19 046 738,56 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów 19 577 492,20 zł.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 24 674,36 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów - 555 428,00 zł.

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży wyrobów, usług, materiałów i towarów prawidłowa, według cen sprzedaży netto.

Na pozycję sprawozdawczą koszty działalności operacyjnej w wysokości 19 462 097,08 zł. składają się w całości koszty rodzajowe. Wśród kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (57,25% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (21,94% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (16,76% kosztów rodzajowych).

Koszty rodzajowe wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4. Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z zespołu 4 na zespoły 6 i 7 oraz na wynik finansowy dokonywane było prawidłowo.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki. Uwzględniają one prawidłowy podział kosztów według miejsc ich powstawania.

Strata na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosła -133 081,19 zł. i składa się:

- ze straty na sprzedaży -415 358,52 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 282 277,33 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem rozliczenia w przychody otrzymanej dotacji równoległe do amortyzacji zakupionych środków trwałych (167 803,92 zł.) oraz dofinansowaniem otrzymanym z PFRON (72 656,32 zł.).

Strata brutto w badanym roku obrotowym wyniosła -520 493,48 zł. i składa się:

- ze straty na działalności operacyjnej -133 081,19 zł.
- ze straty na działalności finansowej -387 412,29 zł.

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (279 181,94 zł.) oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych (48 866,52 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości. Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Strata netto za badany rok obrotowy wyniosła -441 000,48 zł., stanowiła ona stratę brutto skorygowaną o podatek dochodowy w wysokości -79 493,00 zł.

- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -91 411,00 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego 11 918,00 zł.

Naliczenie podatku dochodowego nie budzi zastrzeżeń. Różnice pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka wykazała poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.



E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości. Obejmuje ona:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- dodatkowe informacje i objaśnienia:
 - do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy sprawozdawcze objęte sprawozdaniem finansowym.
 - proponowane pokrycie straty,
 - podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
 - inne istotne informacje dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”.

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności¹ przedstawiały się jak następuje:

• działalność operacyjna	-1 018 674,85 zł.
• działalność inwestycyjna	-44 373,49 zł.
• działalność finansowa	1 112 136,68 zł.
• zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2013 roku w stosunku do stanu na 01.01.2013 roku	49 088,34 zł.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych.

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

¹ Pojęcia działalności na użytek przepływów pieniężnych zdefiniowane są w art. 48b ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk

siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawdziwości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku badanej Spółki.

Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 20 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- badanej jednostki 3 egzemplarze;
- Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu

Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident

Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 19 maja 2014 roku

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe z działalności „ALKAL” S.A.

za okres: od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

Nazwa spółki: **ALKAL S.A.**

Siedziba: 62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 12

Spis treści

Uchwała Zarządu

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I

Bilans

Rachunek zysków i strat

Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II

Zmiany w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie Zarządu z działalności „ALKAL” S.A. za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.


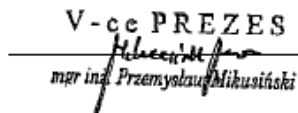
I. Uchwała Zarządu

Zarząd Spółki **ALKAL S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe z działalności spółki „ALKAL” S.A. za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I
2. Bilans (załącznik 1)
3. Rachunek zysków i strat (załącznik 2)
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II
5. Zamiany w kapitale własnym (załącznik 4)

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu:

Imię, Nazwisko	Stanowisko	
Radosław Lipiec	Prezes Zarządu	 PREZES <i>mgr inż. Radosław Lipiec</i>
Przemysław Mikusiński	Wiceprezes Zarządu	 V - cc PREZES <i>mgr inż. Przemysław Mikusiński</i>
Anna Mikołajczyk	(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)	

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I

Dane identyfikacyjne:

Nazwa spółki „ALKAL” S.A.

Siedziba 62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 12

Organ prowadzący rejestr [KRAJOWY REJESTR SADOWY
SĄD REJONOWY W POZNANIU

Nazwa i numer rejestru KRS 0000124425

Czas trwania działalności jednostki - nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem (od 01 stycznia 2013 roku do 31
grudnia 2013 roku)

Wskazania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę „ALKAL” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W skład jednostki nie wchodzi wewnątrz jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

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 wierzycielności 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.

Są 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 wiarytelności własne jednostki. Są 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 długoterwałych 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,

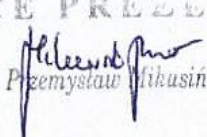
Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.


PREZES
mgr inż. Radosław Lipiec

V - CE PREZES

mgr inż. Przemysław Wikusiński

Sprawozdanie finansowe

Bilans – Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2013	31-12-2012
		w złotych	w złotych
1	2	3	4
A. Aktywa trwałe		8 390 109,24	8 927 742,82
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		8 281 497,64	8 889 594,28
1. Środki trwałe		7 890 203,64	8 498 300,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 899 524,00	1 899 524,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 241 681,19	4 355 618,62
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 169 288,94	1 496 216,23
d) środki transportu		576 117,79	738 495,07
e) inne środki trwałe		3 591,72	8 446,36
2. Środki trwałe w budowie		391 294,00	391 294,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		6 766,60	27 714,54
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		6 766,60	27 714,54
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe

– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 845,00	10 434,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 845,00	10 434,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	11 214 659,06	12 356 741,58
I. Zapasy	7 463 911,78	7 010 736,09
1. Materiały	4 966 943,43	3 950 355,62
2. Półprodukty i produkty w toku	2 495 786,76	2 675 056,60
3. Produkty gotowe	0,00	376 158,16
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	1 181,59	9 165,71
II. Należności krótkoterminowe	3 156 872,50	4 805 346,43
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 156 872,50	4 805 346,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 542 622,46	4 572 112,82
– do 12 miesięcy	1 962 079,58	4 196 236,83
– powyżej 12 miesięcy	580 542,88	375 875,99
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	612 558,59	229 783,00
c) inne	1 691,45	3 450,61
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	568 612,57	519 524,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	568 612,57	519 524,23
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe

– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	568 612,57	519 524,23
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	568 612,57	519 524,23
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 262,21	21 134,83

Aktywa razem	19 604 768,30	21 284 484,40
---------------------	----------------------	----------------------

Bilans – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2013	31-12-2012
		w złotych	w złotych
1	2	3	4
A. Kapitał (fundusz) własny		9 941 921,34	10 177 921,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		554 762,00	554 762,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		9 623 159,82	8 349 777,52
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		205 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	-52 391,93
VIII. Zysk (strata) netto		-441 000,48	1 325 774,23
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		9 662 846,96	11 106 562,58
I. Rezerwy na zobowiązania		41 048,00	29 130,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41 048,00	29 130,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
– długoterminowa		0,00	0,00
– krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		541 922,02	911 520,28

Sprawozdanie finansowe

1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	541 922,02	911 520,28
a) kredyty i pożyczki	430 491,00	608 619,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	111 431,02	302 901,28
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 552 491,72	9 470 723,16
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	8 552 491,72	9 470 723,16
a) kredyty i pożyczki	3 736 744,00	2 092 197,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	226 637,40	268 809,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 348 174,53	6 689 783,71
– do 12 miesięcy	4 348 174,53	6 689 783,71
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	127 959,60	307 103,68
h) z tytułu wynagrodzeń	111 745,82	111 125,38
i) inne	1 230,37	1 703,62
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	695 189,14
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	695 189,14
– długoterminowe	359 581,30	527 385,22
– krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92
Pasywa razem	19 604 768,30	21 284 484,40

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 046 738,56	29 275 701,67

Sprawozdanie finansowe

–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 577 492,20	27 576 189,93
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-555 428,00	1 630 806,26
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 674,36	68 705,48
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 462 097,08	26 941 452,08
I.	Amortyzacja	655 370,13	584 267,10
II.	Zużycie materiałów i energii	11 142 880,31	17 683 043,74
III.	Usługi obce	4 269 562,59	6 126 476,64
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	70 064,43	48 373,30
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 182 765,55	1 824 879,20
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	427 268,51	397 636,72
VII.	Podróże służbowe	652 336,47	190 454,79
VIII.	Pozostałe koszty rodzajowe	61 849,09	86 320,59
IX.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-415 358,52	2 334 249,59
D.	Pozostałe przychody operacyjne	362 334,82	190 510,92
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 900,00	0,00
II.	Dotacje	167 803,92	167 803,92
III.	Inne przychody operacyjne	191 630,90	22 707,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	80 057,49	500 004,99
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	80 057,49	500 004,99
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-133 081,19	2 024 755,52
G.	Przychody finansowe	0,30	2 794,31
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	2 794,31
–	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	0,30	0,00
H.	Koszty finansowe	387 412,59	374 078,60
I.	Odsetki, w tym:	196 799,86	214 021,16
–	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	190 612,73	160 057,44
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-520 493,48	1 653 471,23
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.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-520 493,48	1 653 471,23
L.	Podatek dochodowy	-79 493,00	327 697,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-441 000,48	1 325 774,23

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		31-12-2013	31-12-2012
I.	Kapitał (fundusz) własny	10 177 921,82	8 852 147,59
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 177 921,82	8 852 147,59
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	554 762,00	554 762,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	554 762,00	554 762,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe

- sprzedaż udziałów	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 349 777,52	5 881 691,57
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 273 382,30	2 415 694,02
a) zwiększenie (z tytułu)	1 325 774,23	2 468 085,95
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	1 325 774,23	2 468 085,95
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-52 391,93	0,00
- pokrycia straty	-52 391,93	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 263 159,82	8 349 777,52
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	205 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	410 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-205 000,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	205 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 273 382,30	2 415 694,02
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 325 774,23	2 468 085,95
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 325 774,23	2 468 085,95
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (kapitał zapasowy)	-1 325 774,23	-2 468 085,95
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-52 391,93	-52 391,93
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-52 391,93	-52 391,93

Sprawozdanie finansowe

a) zwiększenie (z tytułu)	52 391,93	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	52 391,93	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-52 391,93
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-52 391,93
8. Wynik netto	-441 000,48	1 325 774,23
a) zysk netto	0,00	1 325 774,23
b) strata netto	441 000,48	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 941 921,34	10 177 921,82
III. Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 941 921,34	10 177 921,82

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-441 000,48	1 325 774,23
II. Korekty razem	-577 674,37	-2 103 595,30
1. Amortyzacja	655 370,13	584 267,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	325 639,69	230 975,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 900,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	11 918,00	24 214,00
6. Zmiana stanu zapasów	-453 175,69	-3 493 082,21
7. Zmiana stanu należności	1 669 421,87	-422 888,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 520 606,07	1 143 865,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-263 342,30	-170 946,17
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 018 674,85	-777 821,07
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	2 900,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 900,00	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	47 273,49	94 087,84
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 273,49	94 087,84
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)	-44 373,49	-94 087,84
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	3 239 954,94	1 156 650,01
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	205 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 034 954,94	1 156 650,01
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 127 818,26	1 007 756,54
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	1 568 536,20	583 858,60
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	233 642,37	192 922,61
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	325 639,69	230 975,33
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	1 112 136,68	148 893,47
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	49 088,34	-723 015,44
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	49 088,34	-723 015,44
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

F.	Środki pieniężne na początek okresu <small>Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych</small>	519 524,23	1 242 539,67
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	568 612,57	519 524,23

– o ograniczonej możliwości dysponowania

1.1 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe

Środki trwałe	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	1 899 524,00	4 673 004,02	2 804 903,11	885 710,53	83 480,49
Zwiększenia, w tym:	–	4 080,75	28 810,95	11 000,00	2 791,79
– nabycie	–	4 080,75	28 810,95	11 000,00	2 791,79
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe		–	–	–	
Zmniejszenia, w tym:	–	–	13 000,00	–	11 000,00
– likwidacja	–	–	–	–	–
– aktualizacja wartości		–		–	
– sprzedaż		–	13 000,00	–	11 000,00
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe			–		
Wartość brutto na koniec okresu	1 899 524,00	4 677 084,77	2 820 714,06	896 710,53	75 272,28
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu (BO)	–	317 385,40	1 308 686,88	147 215,46	75 034,13
Umorzenia bieżące - zwiększenia		118 018,18	355 738,24	173 377,28	7 646,43
Zmniejszenia, w tym:	–	–	13 000,00	–	11 000,00
– likwidacja		–	–	–	–
– sprzedaż			13 000,00	–	11 000,00
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe			–	–	
Umorzenie na koniec okresu	–	435 403,58	1 651 425,12	320 592,74	71 680,56
Wartość księgowa netto	1 899 524,00	4 241 681,19	1 169 288,94	576 117,79	3 591,72
stan końcowy					7 890 203,64

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.2 Wartości niematerialne i prawne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość na początek okresu (BO)	–	–	18 545,25
Zwiększenia, w tym:	–	–	590,00
– nabycie			590,00
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Zmniejszenia	–	–	–
– likwidacja			
– aktualizacja wartości			
– sprzedaż			
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Wartość na koniec okresu	–	–	19 135,25
Umorzenie			
Umorzenie na początek okresu (BO)	–	–	18 545,25
Umorzenia bieżące - zwiększenia			590,00
Umorzenia - zmniejszenia	–	–	–
– likwidacja			
– sprzedaż			
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Umorzenie na koniec okresu	–	–	19 135,25
Wartość księgową netto na koniec okresu	–	–	–
stan końcowy		–	

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.3 Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia				
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-
- nabycie				
- korekty aktualizujące wartość				
- przemieszczenie wewnętrzne				
Zmniejszenia	-	-	-	-
- sprzedaż				
- korekty aktualizujące wartość				
- przemieszczenie wewnętrzne				
Wartość na koniec okresu	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia				
stan końcowy	-	-	-	-

a. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	udziały lub akcje	inne papiery wartościowe	inne długoterminowe aktywa finansowe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	-	-	-
w tym w cenie nabycia			
Zwiększenia w tym:	-	-	-
- nabycie			
- korekty aktualizujące wartość			
- przemieszczenie wewnętrzne			
Zmniejszenia	-	-	-
- sprzedaż			
- korekty aktualizujące wartość			
- przemieszczenie wewnętrzne			

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wartość na koniec okresu	–	–	–
w tym w cenie nabycia			

b. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	udziały lub akcje	inne papiery wartościowe	inne długoterminowe aktywa finansowe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	–	–	–
w tym w cenie nabycia			
Zwiększenia w tym:	–	–	–
– nabycie			
– korekty aktualizujące wartość			
– przemieszczenie wewnętrzne			
Zmniejszenia	–	–	–
– sprzedaż			
– korekty aktualizujące wartość			
– przemieszczenie wewnętrzne			
Wartość na koniec okresu	–	–	–
w tym w cenie nabycia			
Długoterminowe aktywa finansowe (a+b)	–	–	–

1.5 Kapitał podstawowy

2013

1. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	
– wartość w kapitale zakładowym akcje zwykłe B,C	331 232,50
– wartość w kapitale zakładowym akcje uprzywilejowane A	200 000,00
– wartość w kapitale zakładowym akcje D	23 529,50
3. Struktura własności:	
– Lipiec Radosław A,B	41,73%
– Mikusiński Przemysław A,B	41,64%
– INVESTCON GROUP S.A. B,C	4,98%
– Pozostali B,C	11,65%
1. Wysokość kapitału podstawowego	554 762,00

1.6 Kapitał (fundusz) zapasowy

Dodatkowe informacje i objaśnienia

2013

Wartość brutto na początek okresu (BO)	8 297 385,59
zwiększenia	1 325 774,23
– dopłaty wspólników	
– podział zysków (ustawowo)	1 325 774,23
– z innych odpisów	–
– ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	–
zmniejszenia	–
– pokrycie straty	–
– pozostałe	–
Wartość na koniec okresu	9 623 159,82

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny

2013

Wartość brutto na początek okresu (BO)	–
zwiększenia	–
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	–
zmniejszenia	–
– z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków	
– z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	–
– z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	
– z tytułu aktualizacji innych aktywów	
Wartość na koniec okresu	–

Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe

2013

Wartość brutto na początek okresu (BO)	–
+ zwiększenia	410 000,00
– zmniejszenia	205 000,00

1.7 Podział zysku netto (pokrycie straty) za rok obrotowy

	2013
zysk/strata netto	-441 000,48
Fundusz zapasowy (+/-)	-441 000,48
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	
Fundusz nagród	
Cele społeczne	
Dopłaty wspólników	
Obniżenie kapitału podstawowego	

1.8 Stan rezerw

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	BZ
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 130,00	41 048,00		29 130,00	41 048,00
Na świadczenia pracownicze, w tym:					-
Pozostałe rezerwy, w tym:					-
-					
-					

Wartość na koniec okresu

1.9 Zobowiązania - kredyty bankowe - struktura czasowa

Okres spłaty	Kredyty	Leasing	Razem
do roku			-
od 1 roku do 3 lat	430 491,00	111 431,02	541 922,02
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
ponad 5 lat	-	-	-
Wartość na koniec okresu	430 491,00	111 431,02	541 922,02

a. Wobec jednostek powiązanych	kredyty i pożyczki	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Okres spłaty

do roku	–				
od 1 roku do 3 lat	–				
powyżej 3 lat do 5 lat	–				
ponad 5 lat	–				
Wartość na koniec okresu	–	–	–	–	–
razem:	–				

b. Wobec pozostałych jednostek	kredyty i pożyczki	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne
Okres spłaty				
do roku	–		–	
od 1 roku do 3 lat	430 491,00		–	
powyżej 3 lat do 5 lat	–			
ponad 5 lat	–			
Wartość na koniec okresu	430 491,00	–	–	–
razem:	430 491,00			
Wartość na koniec okresu (a+b)	430 491,00			

1.10 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

2013

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 845,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	–
– przychód nie stanowiący należności	
–	
Wartość na koniec okresu	101 845,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

1. Przychody niezafakturowane	
2. Ubezpieczenia	23 813,29

Dodatkowe informacje i objaśnienia	
3. Czynniki	–
4. Prenumeraty	931,18
5. Pozostałe:	517,74
opłaty wstępne leasing	–
pozostałe	517,74
Wartość na koniec okresu	25 262,21

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):

1. Ujemna wartość firmy	
2. Rezerwy:	–
– pozostałe	
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	527 385,22
– pozostałe	527 385,22
Wartość na koniec okresu	527 385,22

1.11 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki

	2013
Kredyty bankowe	7 022 000,00
Hipoteka zwykła	7 022 000,00
Hipoteka kaucyjna	–
wksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę	
Zastaw rejestrowy na zapasach	971 250,00
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	600 000,00
Razem	8 593 250,00

2.5 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2013
zysk / strata brutto	- 520 493,48
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	53 762,87
– naliczone odsetki od zobowiązań	(+)
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące kosztów podatkowych	(+)
	6 251,90

– niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę XI, XII/2011	(+)		47 510,97
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwale)			875 890,07
– amortyzacja środków trwałych w części sfinansowanych dotacją	(+)		167 803,92
– PFRON	(+)		–
– darowizny	(+)		–
– odsetki budżetowe	(+)		990,21
– podatek VAT niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	(+)		–
– koszty reprezentacji	(+)		5 823,69
– wierzytelności odpisane jako przedawnione	(+)		–
– odsetki od leasingów	(+)		46 457,75
– amortyzacja samochodów w leasingu	(+)		166 299,12
– pozostałe	(+)		488 515,38
Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)			334 109,93
– koszty rat leasingowych z odsetkami			280 100,15
– składki ZUS od pracodawcy XI, XII/2011, podatkowe	(-)		54 009,78
Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)		-	454,12
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące przychodów podatkowych	(-)	-	454,12
Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwale)			187 803,92
– zwrócone wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(-)		187 803,92
– pozostałe - dotacja Innowacyjna Gospodarka	(-)		–
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)			–
Podstawa opodatkowania		-	112 300
stawka podatku dochodowego			0,19
Podatek dochodowy bieżący (%)			–
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony (%)			
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony (%)			
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat			–

2.6 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

Koszty wg rodzajów	2013
1. Amortyzacja	655 370,13
2. Zużycie materiałów i energii	11 142 880,31

Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Usługi obce	4 269 562,59
4. Podatki i opłaty, w tym:	70 064,43
– podatek akcyzowy	–
5. Wynagrodzenia	2 182 765,55
6. Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	427 268,51
7. Pozostałe koszty rodzajowe	714 185,56
Wartość na koniec okresu	19 462 097,08

2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby w tym odsetki oraz różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	BO	BZ
Środki trwałe w budowie:	–	–
odsetki od zobowiązań		
skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań		
–		
–		
Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby:	–	–
–		
–		
Wartość na koniec okresu	–	–

2.8 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

	2013
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	47 273,49
WNIIP	590,00
środki trwałe	46 683,49
Wartość na koniec okresu	47 273,49

2.9 Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

	2013
1. Zyski losowe	

Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. Pozostałe zyski

Razem zyski nadzwyczajne		–
1. Straty losowe		
2. Pozostałe straty		
Razem straty nadzwyczajne		–
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		–
Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych		–

2.11 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody netto	POLSKA	EKSPORT
Produkty	2 484 136,08	17 093 356,12
Materiały, towary	24 674,36	
Wartość na koniec okresu	2 508 810,44	17 093 356,12

3. Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne

Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne	BO	BZ
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	519 524,23	568 612,57
inne środki pieniężne	–	–
inne aktywa pieniężne	–	–
Wartość na koniec okresu	519 524,23	568 612,57

4.1 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	72	78
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	19	18
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	51	50
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	1,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

4.2 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Wynagrodzenie Zarządu	432 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-

4.3 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego	10 000,00
Inne usługi	-

Autoryzowany Doradca



Ul. Krasieńskiego 16, 60-830 Poznań

www.incsa.pl

www.ic.poznan.pl



www.alkal.pl