

RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2014

Rozwój działalności produkcyjnej i montażowej na rynkach zagranicznych

1H2014 EBITDA 1.029 tys. zł, EBIT 693 tys. zł

1H2014 Przepływy z działalności operacyjnej 1.635 tys. zł



Laboratorium w Lemgo, 2014

Indeks do raportu okresowego
za II kwartał 2014 r.,
za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.



Obiekt biurowo-produkcyjny „Nehl”
w Bünde, 2014

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

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

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania 18

21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta 19

22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki 19

23. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta 20

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 20

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 r. 21

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

Branża	Od szesnastu lat Spółka rozwija kompetencje w obszarze zaawansowanej stolarki aluminiowej.
Specjalizacja	Oferujemy produkty stolarki aluminiowej wykorzystywane w różnych obszarach powłoki budynku, w tym budynkach biurowych, handlowych, hotelowych, biurowo-magazynowych oraz budynkach użyteczności publicznej.
Segmenty przychodów	Nasze przychody ze sprzedaży pochodzą z segmentów: • drzwi aluminiowych (DRA), • architektonicznych systemów fasadowych (FSA), • aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych (APP), • żaluzji i okładzin aluminiowych (ZOA).
Specyfika działalności operacyjnej	W segmencie DRA blisko 100% stanowi sprzedaż eksportowa bez usługi montażu. W segmentach FSA, APP oraz ZOA produkcja i montaż realizowana jest na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Rozliczenia kontraktów eksportowych prowadzone są w EUR. Z uwagi na terminowy i szybki spływ należności nie stosujemy finansowych instrumentów zabezpieczających. Do 2012 r. w segmentach FSA, APP oraz ZOA Spółka realizowała kontrakty wyłącznie na rynku krajowym. Od 2013 r. w tych segmentach realizujemy również kontrakty na rynkach zagranicznych. W celu zabezpieczenia realizacji zadań inwestycyjnych na rzecz klientów wykorzystujemy gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe oraz kaucje gwarancyjne. Średni okres realizacji kontraktów wynosi 3-6 miesięcy. We wszystkich segmentach działalności projektujemy i produkujemy na zamówienie inwestora, generalnego wykonawcy lub klienta.
Klienci	Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych, głównie generalnych wykonawców oraz inwestorów lub inwestorów zastępczych. Zapraszamy do odwiedzenia strony www.alkal.pl oraz sekcji „OBIEKTY REFERENCYJNE”

2. Kluczowe czynniki ryzyka

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

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

Wycena aktywów i pasywów

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Raport okresowy ALKAL S.A. za II kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2014r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

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

4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	II kwartał 2014 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w zł	II kwartał 2013 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w zł	II kwartał 2014 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w EUR	II kwartał 2013 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 270 530,88	5 611 102,08	1 024 738,86	1 318 986,88
Zysk (strata) ze sprzedaży	104 040,80	-70 219,08	24 965,20	-16 506,21
Amortyzacja	170 252,81	165 692,64	40 853,16	38 948,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	357 447,39	9 730,32	85 771,59	2 287,28
Zysk (strata) brutto	261 841,10	-30 318,36	62 830,30	-7 126,86
Zysk (strata) netto	190 600,10	-30 318,36	45 735,61	-7 126,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	883 473,98	190 051,00	211 994,75	44 674,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-267 514,63	-2 791,79	-64 191,70	-656,26
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-197 579,57	474 914,60	-47 410,37	111 636,91
Przepływy pieniężne netto, razem	418 379,78	662 173,81	100 392,67	155 655,44

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
Wartość księgowa	10 385 197,26	10 102 527,75	9 848 574,16	9 340 725,72
Liczba akcji	5 647 620	5 547 620	5 547 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,84	1,82	1,78	1,68

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-II kwartał 2014 r. narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.	I-II kwartał 2013 r. narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
Zysk/(strata) za I-II kwartał	443 275,92	-837 196,10
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 561 985	5 547 620
Zysk/(strata) za I-II kwartał na jedną akcję zwykłą	0,08	-0,15

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2014 w zł	Stan na 30.06.2013 w zł	Stan na 30.06.2014 w EUR	Stan na 30.06.2013 w EUR
Kapitał własny	10 385 197,26	9 340 725,72	2 495 901,67	2 157 610,12
Kapitał zakładowy	564 762,00	554 762,00	135 730,73	128 144,23
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 421 896,89	9 408 174,59	2 264 389,17	2 173 190,10
Zobowiązania długoterminowe	572 179,57	702 878,29	137 513,42	162 357,55
Zobowiązania krótkoterminowe	8 365 186,06	8 064 879,12	2 010 427,09	1 862 902,87
Aktywa razem	19 807 094,15	18 748 900,31	4 760 290,84	4 330 800,22
Należności długoterminowe	6 766,60	26 231,14	1 626,23	6 059,12
Należności krótkoterminowe	3 702 789,79	3 406 880,54	889 901,17	786 953,83
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 512 536,81	1 161 339,15	363 511,93	268 257,22

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (II kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1674 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (I-II kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1784 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2013 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2013 roku – 4,3292 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (II kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2541 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (I-II kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2140 złotych/euro.

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

Nie wystąpiły.

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

Ogólna charakterystyka rynku

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

- W kwietniu 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 12,2% wyższa niż w kwietniu 2013 r. oraz o 3,2% wyższa w porównaniu z marcem br. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 13,3% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 5,4% niższym w porównaniu z marcem br. W porównaniu z kwietniem 2013 r. wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 14,5%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specja-

listycznymi o 16,8% oraz w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków 7,5%. W okresie styczeń-kwiecień br. produkcja budowlano-montażowa była o 10,5% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

- W maju 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 10,0% niż przed rokiem i o 14,0% wyższa w porównaniu z kwietniem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 8,3% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 3,9% niższym w porównaniu z kwietniem br. W porównaniu z majem 2014 r. wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 9,5%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 23,1% i w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 2,4%. W okresie styczeń-maj 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 11,3% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.
- W czerwcu 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 8,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. i o 16,9% wyższa w porównaniu z majem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 8,7% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 2,7% wyższym w porównaniu z majem br. W porównaniu z czerwcem, 2013 r. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 39,0% oraz w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 15,7%, natomiast w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków odnotowano spadek o 3,1%. W okresie styczeń-czerwiec 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 9,8% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.

Komentarz Zarządu

W drugim kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 4.270 tys. zł, w tym 430 tys. z robót na rynku krajowym oraz 3.840 tys. z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za II kwartał br. widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne.

Struktura przychodów po pierwszym półroczu jest rezultatem z zwiększonej aktywności w zakresie akwizycji kontraktów produkcyjno-montażowych na rynkach zagranicznych.

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

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

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

	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	430 384	10,08%	704 194	12,55%
Rynki zagraniczne	3 840 147	89,92%	4 906 909	87,45%
Razem	4 270 531	100,00%	5 611 103	100,00%

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. w podziale na rynki

	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	1 013 766	10,23%	1 902 951	20,51%
Rynki zagraniczne	8 900 132	89,77%	7 373 627	79,49%
Razem	9 913 898	100,00%	9 276 578	100,00%

W drugim kwartale 2014 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (70,68%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (16,31%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (9,64%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 3,37% przychodów tego okresu.

Tab. 3 Struktura przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2014 r. w podziale na główne grupy produktowe

	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	3 018 456	70,68%	2 873 537	51,21%
Architektoniczne systemy fasadowe	696 539	16,31%	2 100 124	37,43%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	138 942	3,25%	126 876	2,26%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	411 542	9,64%	508 000	9,05%
Inne	5 052	0,12%	2 566	0,05%
Razem	4 270 531	100,00%	5 611 103	100,00%

W pierwszym półroczu 2014 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (59,57%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (24,13%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (12,56%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 3,74% przychodów tego okresu.

W kolejnych kwartałach Spółka oczekuje zwiększenia udziału przychodów ze sprzedaży z segmentu architektonicznych systemów fasadowych.

Tab. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. w podziale na główne grupy produktowe

	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział	II kwartał 2013 r. okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	5 905 534	59,57%	5 438 923	58,63%
Architektoniczne systemy fasadowe	2 392 128	24,13%	3 051 351	32,89%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	362 942	3,66%	164 974	1,78%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	1 245 542	12,56%	617 964	6,66%
Inne	7 751	0,08%	3 366	0,04%
Razem	9 913 897	100,00%	9 276 578	100,00%

Aktywa trwałe

W II kwartale 2014 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.03.2014 r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 30.06.2014 r. w stosunku do stanu na dzień 31.03.2014 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenie poziomu zapasów o 1.068 tys. zł z poziomu 6.395 tys. zł na dzień 31.03.2014 r. do 6.159 tys. zł na dzień 30.06.2014 r., wynikający głównie ze zmniejszenia stanu materiałów oraz półproduktów i produktów w toku (zmniejszenie o 237 tys. zł)
- zmniejszenia salda krótkoterminowych należności handlowych o 132 tys. zł z poziomu 3.624 tys. zł na dzień 31.03.2014 r. do 3.492 tys. zł na dzień 30.06.2014 r.,
- zwiększenia salda środków pieniężnych o 410 tys. zł.

Według stanu na 30.06 2014 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.289 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 1.512 tys. zł.

Pasywa

Po stronie pasywów nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.03.2014 r.

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

- Zarząd kontynuował działania związane z rozwojem działalności eksportowej, w tym produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych oraz produkcji drzwi aluminiowych na rynkach zagranicznych.
- Równolegle realizowany jest proces oceny i ofertowania na wybrane zadania inwestycyjne na rynku krajowym. O nowym kontrakcie istotnym Spółka informowała w raporcie bieżącym 12/2014.
- Spółka analizuje możliwość zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarze żaluzji i okładzin.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na umowę o pracę: 57,53 etatów, w tym niepełnosprawni 7 etatów.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

- c) W przeważającej mierze, produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych nie jest istotnie uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków.

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

W dniu 4 czerwca br., w raporcie bieżącym 6/2014 Spółka poinformowała o rejestracji. podwyższenia kapitału zakładowego i zmian w statucie spółki wraz z jednolitym tekstem statutu spółki

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30.06.2014 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30.06.2014 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

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

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

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

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

W okresie sześciu miesięcy do 30.06.2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze ALKAL S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 r.

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

Na dzień publikacji raportu za II kwartał 2014 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 564.762 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 5.647.620 akcji, którym odpowiada 7.647.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu ALKAL S.A. Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela.

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

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	40,99%	43,35%
Przemysław Mikusiński	2 310 000	3 310 000	40,90%	43,28%
Pozostali akcjonariusze	1 022 620	1 022 620	18,11%	13,37%
Razem	5 647 620	7 647 620	100,00%	100,00%

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za II kwartał 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	40,99%	43,35%
Przemysław Mikusiński	2 310 000	3 310 000	40,90%	43,28%

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

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

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

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

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

- 22.** Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

W okresie sześciu miesięcy do 30.06.2014 r. Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

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

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

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

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 r.

BILANS

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 379 325,14	8 390 109,24	8 618 442,45
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 270 713,54	8 281 497,64	8 581 777,31
1. Środki trwałe	7 879 419,54	7 890 203,64	8 190 483,31
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 899 524,00	1 899 524,00	1 899 524,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 182 502,05	4 241 681,19	4 296 643,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 003 649,48	1 169 288,94	1 337 044,50
d) środki transportu	791 962,91	576 117,79	651 868,93
e) inne środki trwałe	1 781,10	3 591,72	5 402,34
2. Środki trwałe w budowie	391 294,00	391 294,00	391 294,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	6 766,60	6 766,60	26 231,14
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 766,60	6 766,60	26 231,14
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 845,00	101 845,00	10 434,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 845,00	101 845,00	10 434,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	11 427 769,01	11 214 659,06	10 130 457,86
I. Zapasy	6 159 161,37	7 463 911,78	5 522 521,93
1. Materiały	3 869 542,61	4 966 943,43	2 626 873,17
2. Półprodukty i produkty w toku	2 289 618,76	2 495 786,76	2 887 648,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	1 181,59	8 000,00
II. Należności krótkoterminowe	3 702 789,79	3 156 872,50	3 406 880,54
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 702 789,79	3 156 872,50	3 406 880,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 492 048,65	2 542 622,46	3 317 827,70
- do 12 miesięcy	2 449 942,41	1 942 079,58	2 694 424,67
- powyżej 12 miesięcy	1 042 106,24	580 542,88	623 403,03
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	181 017,84	612 558,59	84 537,69
c) inne	29 723,30	1 691,45	4 515,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 512 536,81	568 612,57	1 161 339,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 512 536,81	568 612,57	1 161 339,15
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 512 536,81	568 612,57	1 161 339,15
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	783 651,70	568 612,57	1 161 339,15
- inne środki pieniężne	728 885,11	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 281,04	25 262,21	39 716,24
AKTYWA RAZEM:	19 807 094,15	19 604 768,30	18 748 900,31

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 385 197,26	9 941 921,34	9 340 725,72
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	564 762,00	554 762,00	554 762,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 377 159,34	9 623 159,82	9 623 159,82
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	205 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	443 275,92	-441 000,48	-837 196,10
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	9 421 896,89	9 662 846,96	9 408 174,59
I. Rezerwy na zobowiązania	41 048,00	41 048,00	29 130,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 048,00	41 048,00	29 130,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	572 179,57	541 922,02	702 878,29
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	572 179,57	541 922,02	702 878,29
a) kredyty i pożyczki	341 427,00	430 491,00	519 555,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	230 752,57	111 431,02	183 323,29
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 365 186,06	8 552 491,72	8 064 879,12
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	8 365 186,06	8 552 491,72	8 064 879,12
a) kredyty i pożyczki	3 382 765,54	3 736 744,00	3 012 656,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	306 742,16	226 637,40	272 492,55
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 326 272,92	4 348 174,53	4 373 253,96
- do 12 miesięcy	4 326 272,92	4 348 174,53	4 373 253,96
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	229 504,83	127 959,60	234 222,75
h) z tytułu wynagrodzeń	119 108,27	111 745,82	170 630,69
i) inne	792,34	1 230,37	1 622,73
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	443 483,26	527 385,22	611 287,18
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	443 483,26	527 385,22	611 287,18
- długoterminowe	275 679,34	359 581,30	443 483,26
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	19 807 094,15	19 711 895,77	18 748 900,31

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IIQ 2014	IIQ 2013	Narastająco I-IIQ 2014	Narastająco I-IIQ 2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	4 270 530,88	5 611 102,08	9 913 897,93	9 276 577,67
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 423 013,41	5 658 535,83	10 112 314,63	9 436 778,29
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-157 534,00	-50 000,00	-206 168,00	-163 566,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 051,47	2 566,25	7 751,30	3 365,38
B. Koszty działalności operacyjnej	4 166 490,08	5 681 321,16	9 570 722,91	10 130 507,03
I. Amortyzacja	170 252,81	165 692,64	335 836,34	329 497,76
II. Zużycie materiałów i energii	2 752 039,47	4 047 779,24	6 786 512,82	6 745 547,51
III. Usługi obce	461 108,56	596 138,18	948 964,60	1 582 467,50
IV. Podatki i opłaty, w tym:	28 594,53	20 728,86	49 524,33	30 487,36
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	525 359,82	592 938,91	1 026 537,50	1 041 316,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	96 299,20	121 077,36	196 361,45	219 240,64
VII. Podróże służbowe	117 392,43	152 275,29	193 718,36	152 275,29
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 443,26	-15 309,32	33 267,51	29 674,95
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	104 040,80	-70 219,08	343 175,02	-853 929,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	288 524,54	79 949,81	385 885,17	196 321,98
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 292,68	0,00	49 292,68	0,00
II. Dotacje	246 950,98	41 950,98	288 901,96	83 901,96
III. Inne przychody operacyjne	23 280,88	37 998,83	47 690,53	112 420,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	35 117,95	0,41	35 118,50	57 067,33
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	35 117,95	0,41	35 118,50	57 067,33
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	357 447,39	9 730,32	693 941,69	-714 674,71
G. Przychody finansowe	10,95	0,03	2 365,99	0,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	10,95	0,00	2 365,99	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,03	0,00	0,04
H. Koszty finansowe	95 617,24	40 048,71	181 790,76	122 521,43
I. Odsetki, w tym:	48 812,30	49 727,16	117 540,06	95 473,34
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	46 804,94	-9 678,45	64 250,70	27 048,09
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	261 841,10	-30 318,36	514 516,92	-837 196,10
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+J)	261 841,10	-30 318,36	514 516,92	-837 196,10
L. Podatek dochodowy	71 241,00	0,00	71 241,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	190 600,10	-30 318,36	443 275,92	-837 196,10

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IIQ 2014	IIQ 2013	Narastająco I-IIQ 2014	Narastająco I-IIQ 2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	190 600,10	-30 318,36	443 275,92	-837 196,10
II. Korekty razem	692 873,88	220 369,36	1 191 742,05	943 403,88
1. Amortyzacja	170 252,81	165 692,64	335 836,34	329 497,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56 708,90	112 740,45	136 601,41	158 212,30
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16 823,93	0,00	-14 176,07	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	236 745,90	1 279 138,10	1 304 750,41	1 488 214,16
7. Zmiana stanu należności	263 484,73	-387 315,87	-545 917,29	1 399 949,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 567,48	-926 942,88	86 568,04	-2 329 986,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34 574,91	-22 943,08	-111 920,79	-102 483,37
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	883 473,98	190 051,00	1 635 017,97	106 207,78
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	18 292,68	0,00	49 292,68	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 292,68	0,00	49 292,68	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	285 807,31	2 791,79	360 168,85	21 680,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	285 807,31	2 791,79	360 168,85	21 680,79
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-267 514,63	-2 791,79	-310 876,17	-21 680,79
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	291 097,48	1 024 479,39	851 589,19	1 494 934,84
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	291 097,48	1 024 479,39	851 589,19	1 494 934,84
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	488 677,05	549 564,79	1 231 806,75	937 646,91
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	347 825,32	379 675,66	947 238,00	663 539,66
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	84 142,83	57 148,68	147 967,34	115 894,95
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	56 708,90	112 740,45	136 601,41	158 212,30
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-197 579,57	474 914,60	-380 217,56	557 287,93
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+-B.III+-C.III)	418 379,78	662 173,81	943 924,24	641 814,92
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	418 379,78	662 173,81	943 924,24	641 814,92
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 094 157,03	499 165,34	568 612,57	519 524,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 512 536,81	1 161 339,15	1 512 536,81	1 161 339,15
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 941 921,34	10 177 921,82	10 177 921,82
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 849 851,93	10 177 921,82	10 177 921,82
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	554 762,00	554 762,00	554 762,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	10 000,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	10 000,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 000,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	564 762,00	554 762,00	554 762,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 623 159,82	8 349 777,52	8 349 777,52
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-246 000,48	1 273 382,30	1 325 774,23
a) zwiększenia (z tytułu)	195 000,00	1 325 774,23	1 325 774,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	195 000,00	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	1 325 774,23	1 325 774,23
b) zmniejszenia (z tytułu)	-441 000,48	-52 391,93	-52 391,93
- pokrycia straty	-441 000,48	-52 391,93	-52 391,93
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 377 159,34	9 623 159,82	9 623 159,82
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	205 000,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	205 000,00	205 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	205,00,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00	0,00
- wpłaty na kapitał z tytułu nowej emisji	0,00	410 000,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	205 000,00	-205 000,00	0,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	-205 000,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	205 000,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	205 00,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-441 000,48	1 273 382,30	1 325 774,23
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 325 774,23	1 325 774,23
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 325 774,23	1 325 774,23
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-1 325 774,23	-1 325 774,23
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	-1 325 774,23	-1 325 774,23
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-441 000,48	-52 391,93	-52 391,93
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-441 000,48	-52 391,93	-52 391,93
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	441 000,48	52 391,93	52 391,93
a) zwiększenia (z tytułu)	441 000,48	52 391,93	52 391,93
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	441 000,48	52 391,93	52 391,93
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	443 275,92	-534 347,66	-837 196,10
a) zysk netto	443 275,92	0,00	0,00
b) strata netto	0,00	-534 347,66	-837 196,10
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 385 197,26	9 484 574,16	9 340 725,72
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 385 197,26	9 484 574,16	9 340 725,72

Opatówek, 14.08.2014 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.