

RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2014

Rozwój działalności produkcyjnej i montażowej na rynkach zagranicznych i krajowym

I-IVQ2014 EBITDA 1.477 tys. zł, EBIT 962 tys. zł

I-IVQ2014 Przepływy z działalności operacyjnej 1.300 tys. zł



Aquaferum Friesoythe, Niemcy, 2014



Indeks do raportu okresowego
za IV kwartał 2014 r.,
za okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.



BV Krick Bad Oeynhausen, Niemcy, 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	12
6.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
7.	Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	15
8.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta	15
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	15
11.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
12.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	16
13.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, 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	17
15.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	17
16.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	17
17.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	17
18.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	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 20
23. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta 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 12 miesięcy do 31 grudnia 2014 r. 22

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 ważeń innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 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	IV kwartał 2014 za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 w zł	IV kwartał 2013 za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 w zł	IV kwartał 2014 za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 w EUR	IV kwartał 2013 za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 408 357,14	3 937 588,92	1 045 625,51	943 240,50
Zysk (strata) ze sprzedaży	166 934,26	210 124,75	39 595,41	50 334,91
Amortyzacja	179 479,15	163 226,56	42 570,96	39 100,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	262 607,11	298 381,60	62 288,21	71 476,64
Zysk (strata) brutto	174 481,26	180 685,73	41 385,50	43 282,86
Zysk (strata) netto	174 481,26	288 906,73	41 385,50	69 206,95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	240 341,40	-356 526,46	57 006,97	-85 405,11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-109 119,52	-16 570,75	-25 882,24	-3 969,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-923 050,71	270 393,27	-218 939,92	64 772,10
Przepływy pieniężne netto, razem	-791 828,83	-102 703,94	-187 815,19	-24 602,50

Wybrane dane finansowe	I-IV kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 w zł	I-IV kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 w zł	I-IV kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 w EUR	I-IV kwartał 2013 za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 499 754,43	19 046 738,56	4 654 712,52	4 523 118,41
Zysk (strata) ze sprzedaży	721 408,21	-415 358,52	172 204,62	-98 637,14
Amortyzacja	694 144,46	655 370,13	165 696,59	155 633,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 225 099,91	-133 081,19	292 438,96	-31 603,41
Zysk (strata) brutto	841 763,33	-520 493,48	200 934,14	-123 604,03
Zysk (strata) netto	749 312,33	-441 000,48	178 865,51	-104 726,45
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 541 270,84	-1 018 674,85	367 910,92	-241 909,50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-426 298,28	-44 373,49	-101 760,05	-10 537,58
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-927 869,05	1 112 136,68	-221 488,11	264 104,32
Przepływy pieniężne netto, razem	187 103,51	49 088,34	44 662,77	11 657,24

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Wartość księgowa	10 691 233,67	10 516 752,41	10 385 197,26	9 848 574,16
Liczba akcji	5 647 620	5 647 620	5 647 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,89	1,85	1,84	1,78

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-IV kwartał 2014 r. narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	I-IV kwartał 2013 r. narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Zysk/(strata) za I-IV kwartał	749 312,33	-441 000,48
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 605 154	5 547 620
Zysk/(strata) za I-IV kwartał na jedną akcję zwykłą	0,13	-0,08

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014 w zł	Stan na 31.12.2013 w zł	Stan na 31.12.2014 w EUR	Stan na 31.12.2013 w EUR
Kapitał własny	10 691 233,67	9 941 921,34	2 508 325,01	2 397 261,13
Kapitał zakładowy	564 762,00	554 762,00	132 501,70	133 767,84
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 091 625,69	9 662 846,96	2 133 032,80	2 329 968,89
Zobowiązania długoterminowe	461 900,12	541 922,02	108 368,75	130 671,78
Zobowiązania krótkoterminowe	8 229 096,27	8 552 491,72	1 930 670,36	2 062 232,76
Aktywa razem	19 782 859,36	19 604 768,30	4 641 357,80	4 727 230,01
Należności długoterminowe	6 766,60	6 766,60	1 587,55	1 631,61
Należności krótkoterminowe	4 426 362,25	3 156 872,50	1 038 491,48	761 205,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	755 716,08	568 612,57	177 302,41	137 107,58

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (IV kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2160 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (I-IV kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1893 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2013 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (IV kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1745 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (I-IV kwartał 2013 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2110 złotych/euro.

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

Nie wystąpiły.

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

Ogólna charakterystyka rynku

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

- W październiku 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 1,0% wyższa niż w październiku 2013 r. oraz o 7,2% wyższa w porównaniu z wrześniem 2014 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 0,2% niższym niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 0,9% niższym w porównaniu z wrześniem 2014 r. W porównaniu z październikiem 2013 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, w których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 1,7% oraz w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 2,7%. W jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o odnotowano wzrost o 3,1%. W okresie styczeń-październik 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.
- W listopadzie 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 1,6% niż w listopadzie 2013 r. o 9,4% niższa w porównaniu z październikiem 2014 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 1,1% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 2,5% wyższym w porównaniu z październikiem 2014 r. W porównaniu z listopadem 2013 r. spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków odnotowano spadek o 12,9% oraz w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 1,7%. W podmiotach, których podstawowym przedmiotem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej odnotowano wzrost zrealizowanych robót o 9,5%. W okresie styczeń-listopad 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,1% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 r.
- W grudniu 2014 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 5,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. i o 29,7% wyższa w porównaniu z listopadem 2014 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 5,4% niż w analogicznym miesiącu 2013 r. i o 1,0% wyższym w porównaniu z listopadem 2014. W porównaniu z grudniem 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 7,1% oraz w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi o 13,4%. Natomiast w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków odnotowano spadek o 3,8%.

Komentarz Zarządu

W czwartym kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 4.408 tys. zł, w tym 526 tys. z robót na rynku krajowym oraz 3.882 tys. z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za IV kwartał br. dalszym ciągu widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne przy etapowym fakturowaniu kontraktów krajowych.

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

	IV kwartał 2014 r. okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. w zł	Udział	IV kwartał 2013 r. okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	525 915	11,93%	305 260	7,75%
Rynki zagraniczne	3 882 442	88,07%	3 632 329	92,25%
Razem	4 408 357	100,00%	3 937 589	100,00%

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży po IV kwartałach 2014 r. w podziale na rynki

	IV kwartały 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w zł	Udział	IV kwartały 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	2 746 350	14,08%	2 649 422	13,91%
Rynki zagraniczne	16 753 404	85,92%	16 397 316	86,09%
Razem	19 499 754	100,00%	19 046 738	100,00%

W czwartym kwartale 2014 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (59,65%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (35,66%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (2,22%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 2,47% przychodów tego okresu.

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

	IV kwartał 2014 r. okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. w zł	Udział	IV kwartał 2013 r. okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 629 792	59,65%	2 815 475	71,50%
Architektoniczne systemy fasadowe	1 571 871	35,66%	841 206	21,36%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	95 643	2,17%	105 673	2,68%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	98 065	2,22%	162 354	4,12%
Inne	12 986	0,29%	12 884	0,33%
Razem	4 408 357	100,00%	3 937 589	100,00%

Po czterech kwartałach 2014 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (60,55%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (26,72%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (9,58%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 3,15% przychodów tego okresu.

Tab. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży po IV kwartałach 2014 r. w podziale na główne grupy produktowe

	IV kwartały 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w zł	Udział	IV kwartały 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	11 808 063	60,55%	11 067 549	58,11%
Architektoniczne systemy fasadowe	5 209 683	26,72%	6 682 029	35,08%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	582 475	2,99%	368 681	1,94%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	1 868 608	9,58%	903 805	4,75%
Inne	30 926	0,16%	24 674	0,13%
Razem	19 499 754	100,00%	19 046 738	100,00%

Po czterech kwartałach 2014 r. Spółka osiągnęła wynik EBITDA 1.477 tys. zł, EBIT 962 tys. zł oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej o wartości 1.300 tys. zł.

Aktywa trwałe

W IV kwartale 2014 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.09.2014 r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na dzień 30.09.2014 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie poziomu zapasów o 1.032 tys. zł z poziomu 5.400 tys. zł do 6.433 tys. zł, wynikający ze zwiększenia stanu materiałów niezbędnych do realizacji kontraktów w I kwartale 2015 r.,
- zmniejszenia salda krótkoterminowych należności handlowych o 728 tys. zł z poziomu 4.742 tys. zł do 4.013 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2014 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.069 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 755 tys. zł.

Pasywa

Po stronie pasywów nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 30.06.2014 r.

Na zmianę wartości pasywów na dzień 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na dzień 30.09.2014 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenia salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 834 tys. zł z poziomu 3.991 tys. zł do 3.156 tys. zł.
- zwiększenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 429 tys. zł z poziomu 4.039 tys. zł do 4.469 tys. zł.

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.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na umowę o pracę: 60 etatów, w tym niepełnosprawni 6 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

Nie wystąpiły.

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

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31.12.2014 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 31.12.2014 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 dwunastu miesięcy do 31.12.2014 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 IV 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 IV 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 dwunastu miesięcy do 31.12.2014 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:

- zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku krajowym – w szczególności w budownictwie obiektywnym,
- zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku zagranicznym – w szczególności w budownictwie obiektywnym,
- terminowa realizacja zadań przez podmioty uczestniczące we wcześniejszych etapach prac konstrukcyjnych,
- terminowa realizacja płatności przez inwestorów, inwestorów zastępczych oraz generalnych wykonawców,
- zmiany kursów walutowych (głównie euro względem złotego), wpływające na wysokość kosztów zakupu materiałów oraz przychodów ze sprzedaży na eksport,

- f) zmiany cen kluczowych materiałów – w szczególności ceny profili aluminiowych, szyb, elementów (okuć),
- g) realizacja programu rozwojowego w obszarze dywersyfikacji produkcji stolarki aluminiowej.

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2014 r.

BILANS

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 136 439,13	8 206 798,76	8 390 109,24
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	8 027 827,53	8 098 187,16	8 281 497,64
1. Środki trwałe	7 636 533,53	7 706 893,16	7 890 203,64
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	4 123 322,91	4 152 912,48	4 241 681,19
c) urządzenia techniczne i maszyny	833 152,51	920 224,63	1 169 288,94
d) środki transportu	780 247,11	733 356,26	576 117,79
e) inne środki trwałe	287,00	875,79	3 591,72
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	6 766,60
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 766,60	6 766,60	6 766,60
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	101 845,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 845,00	101 845,00	101 845,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	11 646 420,23	11 858 113,98	11 214 659,06
I. Zapasy	6 433 013,95	5 400 670,85	7 463 911,78
1. Materiały	4 363 485,27	3 276 221,49	4 966 943,43
2. Półprodukty i produkty w toku	2 069 528,68	2 124 449,36	2 495 786,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	1 181,59
II. Należności krótkoterminowe	4 426 362,25	4 865 271,60	3 156 872,50
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	4 426 362,25	4 865 271,60	3 156 872,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 013 673,65	4 742 325,43	2 542 622,46
- do 12 miesięcy	2 647 983,24	3 565 704,46	1 942 079,58
- powyżej 12 miesięcy	1 365 690,41	1 176 620,97	580 542,88
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	408 272,00	118 893,57	612 558,59
c) inne	4 416,60	4 052,60	1 691,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	755 716,08	1 547 544,91	568 612,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	755 716,08	1 547 544,91	568 612,57
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	755 716,08	1 547 544,91	568 612,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	755 716,08	1 545 347,80	568 612,57
- inne środki pieniężne	0,00	2 197,11	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	31 327,95	44 626,62	25 262,21
AKTYWA RAZEM:	19 782 859,36	20 064 912,74	19 604 768,30

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 691 233,67	10 516 752,41	9 941 921,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	564 762,00	564 762,00	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	9 377 159,34	9 623 159,82
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	205 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	749 312,33	574 831,07	-441 000,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	9 091 625,69	9 548 160,33	9 662 846,96
I. Rezerwy na zobowiązania	41 048,00	41 048,00	41 048,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 048,00	41 048,00	41 048,00
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	461 900,12	472 292,76	541 922,02
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	461 900,12	472 292,76	541 922,02
a) kredyty i pożyczki	252 363,00	296 895,00	430 491,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	209 537,12	175 397,76	111 431,02
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 229 096,27	8 633 287,29	8 552 491,72
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	8 229 096,27	8 633 287,29	8 552 491,72
a) kredyty i pożyczki	3 156 884,93	3 991 697,84	3 736 744,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	263 013,48	278 445,20	226 637,40
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 469 137,86	4 039 900,47	4 348 174,53
- do 12 miesięcy	4 469 137,86	4 039 900,47	4 348 174,53
- 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	214 310,39	194 410,57	127 959,60
h) z tytułu wynagrodzeń	124 113,63	127 450,77	111 745,82
i) inne	1 635,98	1 382,44	1 230,37
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	359 581,30	401 532,28	527 385,22
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	359 581,30	401 532,28	527 385,22
- długoterminowe	191 777,38	233 728,36	359 581,30
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	19 782 859,36	20 064 912,74	19 604 768,30

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IVQ 2014	IVQ 2013	Narastająco I-IVQ 2014	Narastająco I-IVQ 2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	4 408 357,14	3 937 588,92	19 499 754,43	19 046 738,56
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 450 291,68	4 301 126,84	19 895 086,62	19 577 492,20
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-54 920,68	-376 422,00	-426 258,08	-555 428,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 986,14	12 884,08	30 925,89	24 674,36
B. Koszty działalności operacyjnej	4 241 422,88	3 727 464,17	18 778 346,22	19 462 097,08
I. Amortyzacja	179 479,15	163 226,56	694 144,46	655 370,13
II. Zużycie materiałów i energii	1 669 585,82	1 221 831,32	12 115 639,19	11 142 880,31
III. Usługi obce	1 579 308,99	1 454 356,90	2 864 123,83	4 269 562,59
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 196,63	18 423,50	89 338,49	70 064,43
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	539 579,54	470 807,07	2 084 709,96	2 182 765,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	105 568,23	94 459,89	420 446,85	427 268,51
VII. Podróże służbowe	127 646,49	285 760,40	445 699,29	652 336,47
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 058,03	18 598,53	64 244,15	61 849,09
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	166 934,26	210 124,75	721 408,21	-415 358,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	119 135,87	111 241,72	562 274,21	362 334,82
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 000,00	49 292,68	2 900,00
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98	372 803,92	167 803,92
III. Inne przychody operacyjne	77 184,89	68 290,74	140 177,61	191 630,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	23 463,02	22 984,87	58 582,51	80 057,49
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	35 116,61	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	23 463,02	22 984,87	23 465,90	80 057,49
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	262 607,11	298 381,60	1 225 099,91	-133 081,19
G. Przychody finansowe	0,00	0,04	2 366,07	0,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	2 366,07	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,04	0,00	0,30
H. Koszty finansowe	88 125,85	117 695,91	385 702,65	387 412,59
I. Odsetki, w tym:	50 735,71	52 492,52	221 079,51	196 799,86
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	37 390,14	65 203,39	164 623,14	190 612,73
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	174 481,26	180 685,73	841 763,33	-520 493,48
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)	174 481,26	180 685,73	841 763,33	-520 493,48
L. Podatek dochodowy	0,00	-108 221,00	92 451,00	-79 493,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	174 481,26	288 906,73	749 312,33	-441 000,48

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IVQ 2014	IVQ 2013	Narastająco I-IVQ 2014	Narastająco I-IVQ 2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	174 481,26	288 906,73	749 312,33	-441 000,48
II. Korekty razem	65 860,14	-645 433,19	791 958,51	-577 674,37
1. Amortyzacja	179 479,15	163 226,56	694 144,46	655 370,13
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	62 413,44	62 136,32	304 364,16	325 639,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-2 900,00	-14 176,07	-2 900,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	11 918,00	0,00	11 918,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 032 343,10	-1 711 652,85	1 030 897,83	-453 175,69
7. Zmiana stanu należności	438 909,35	964 651,49	-1 269 489,75	1 669 421,87
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	446 053,61	-11 147,25	220 087,54	-2 520 606,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-28 652,31	-121 665,46	-173 869,66	-263 342,30
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	240 341,40	-356 526,46	1 541 270,84	-1 018 674,85
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	2 900,00	49 292,68	2 900,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 900,00	49 292,68	2 900,00
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	109 119,52	19 470,75	475 590,96	47 273,49
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 119,52	19 470,75	475 590,96	47 273,49
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)	-109 119,52	-16 570,75	-426 298,28	-44 373,49
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	142 250,18	864 652,75	2 270 783,12	3 239 954,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	205 000,00	0,00	205 000,00
2. Kredyty i pożyczki	142 250,18	659 652,75	2 270 783,12	3 034 954,94
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	1 065 300,89	594 259,48	3 198 652,17	2 127 818,26
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	912 475,57	472 628,36	2 572 257,02	1 568 536,20
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	90 411,88	59 494,80	322 030,99	233 642,37
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	62 413,44	62 136,32	304 364,16	325 639,69
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-923 050,71	270 393,27	-927 869,05	1 112 136,68
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+-B.III+-C.III)	-791 828,83	-102 703,94	187 103,51	49 088,34
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-791 828,83	-102 703,94	187 103,51	49 088,34
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 547 544,91	671 316,51	568 612,57	519 524,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	755 716,08	568 612,57	755 716,08	568 612,57
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 941 921,34	9 941 921,34	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	9 849 851,93	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	10 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	10 000,00	10 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 000,00	10 000,00	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	564 762,00	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	9 623 159,82	8 349 777,52
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-246 000,48	-246 000,48	1 273 382,30
a) zwiększenia (z tytułu)	195 000,00	195 000,00	1 325 774,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	195 000,00	195 000,00	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	0,00	1 325 774,23
b) zmniejszenia (z tytułu)	-441 000,48	-441 000,48	-52 391,93
- pokrycia straty	-441 000,48	-441 000,48	-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	9 377 159,34	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	205 000,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	205 000,00	205 000,00	205 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	205,00,00
- 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	0,00	410 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	205 000,00	205 000,00	-205 000,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	0,00	-205 000,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	205 000,00	205 000,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	205 00,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-441 000,48	-441 000,48	1 273 382,30
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	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	0,00	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	0,00	-1 325 774,23
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00	-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	-441 000,48	-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	-441 000,48	-52 391,93
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	441 000,48	441 000,48	52 391,93
a) zwiększenia (z tytułu)	441 000,48	441 000,48	52 391,93
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	441 000,48	441 000,48	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	749 312,33	574 831,07	-441 000,48
a) zysk netto	749 312,33	574 831,07	0,00
b) strata netto	0,00	0,00	441 000,48
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 691 233,67	10 516 752,41	9 941 921,34
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 691 233,67	10 516 752,41	9 941 921,34

Opatówek, 16.02.2015 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.