

RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2015

Rozwój działalności produkcyjnej i montażowej na rynkach zagranicznych

IQ2015 EBITDA 467 tys. zł, EBIT 279 tys. zł

IQ2015 Przepływy z działalności operacyjnej 713 tys. zł



Galeria Sukcesja, Łódź, 2015

Indeks do raportu okresowego
za I kwartał 2015 r.,
za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.



Galeria Sukcesja, Łódź, 2015

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

19. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób 16
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania 17
21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta 17
22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki 18
23. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta 18
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 18
25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2014 r. 20

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

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

2. Kluczowe czynniki ryzyka

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

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

Wycena aktywów i pasywów

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Raport okresowy ALKAL S.A. za I kwartał 2015 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

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

4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	I kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 w zł	I kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 w zł	I kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 w EUR	I kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 311 359,63	5 643 367,05	1 521 224,98	1 347 047,82
Zysk (strata) ze sprzedaży	284 221,98	239 134,22	68 505,93	57 080,33
Amortyzacja	188 246,71	165 583,53	45 373,04	39 524,09
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	278 784,49	336 494,30	67 195,34	80 319,76
Zysk (strata) brutto	207 758,07	252 675,82	50 075,86	60 312,65
Zysk (strata) netto	207 758,07	252 675,82	50 075,86	60 312,65
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	713 267,56	751 543,99	171 918,65	179 390,37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-86 623,18	-43 361,54	-20 878,76	-10 350,22
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-125 220,50	-182 637,99	-30 181,86	-43 594,91
Przepływy pieniężne netto, razem	501 423,88	525 544,46	120 858,04	125 445,24

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.03.2014
Wartość księgowa	10 836 654,61	10 691 233,67	10 516 752,41	10 102 527,75
Liczba akcji	5 647 620	5 647 620	5 647 620	5 547 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,92	1,89	1,85	1,82

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I kwartał 2015 r. narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	I kwartał 2014 r. narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.
Zysk/(strata) za I kwartał	207 758,07	252 675,82
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 647 620	5 547 620
Zysk/(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą	0,04	0,05

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2015 w zł	Stan na 31.03.2014 w zł	Stan na 31.03.2015 w EUR	Stan na 31.03.2014 w EUR
Kapitał własny	10 836 654,61	10 102 527,75	2 650 196,77	2 421 913,49
Kapitał zakładowy	564 762,00	554 762,00	138 117,39	132 994,99
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 893 047,99	9 609 368,02	2 663 988,26	2 303 686,63
Zobowiązania długoterminowe	382 826,22	499 666,75	93 623,43	119 786,82
Zobowiązania krótkoterminowe	10 151 543,45	8 595 137,03	2 482 646,97	2 060 541,56
Aktywa razem	21 729 702,60	19 711 895,77	5 314 185,03	4 725 600,12
Należności długoterminowe	8 066,60	6 766,60	1 972,76	1 622,18
Należności krótkoterminowe	4 599 106,96	3 946 274,52	1 124 751,03	946 053,87
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 255 277,74	1 101 580,62	306 988,93	264 085,69

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2015 roku – 4,0890 złotych/euro,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (I kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1489 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2014 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2014 roku – 4,1713 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (I kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1894 złotych/euro,

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

Nie wystąpiły.

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

Ogólna charakterystyka rynku

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

- W styczniu 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była o 1,3% wyższa niż w styczniu 2014 r. oraz o 65,2% niższa w porównaniu z grudniem 2014 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 3,2% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2014 r. i o 0,7% niższym w porównaniu z grudniem 2014 r. W porównaniu ze styczniem ub. roku wzrost produkcji odnotowano w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa budynków - o 2,6% oraz w zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi - o 7,5%. W podmiotach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej wystąpił spadek o 6,3%.
- W lutym 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 0,3% niż w lutym 2014 r. i o 16,7% wyższa w porównaniu ze styczniem 2015 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 1,6% niż w analogicznym miesiącu 2014 r. i o 3,8% wyższym w porównaniu ze styczniem 2015 r. W stosunku do lutego ub. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w jednostkach wykonujących głównie roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 17,8%, natomiast spadek produkcji wystąpił w podmiotach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi - o 9,9% i w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu budynków - o 4,1%.
- W marcu 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 2,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. i o 28,2% wyższa w porównaniu z lutym 2015 r. Po wyeliminowaniu

wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 0,6% niż w analogicznym miesiącu 2014 r. i o 0,6% wyższym w porównaniu z lutym 2015 r. W stosunku do marca ub. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne – o 8,7% oraz w zajmujących się głównie robotami związanymi z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 6,0%, natomiast spadek produkcji wystąpił w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków - o 3,5%.

Komentarz Zarządu

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 6.311 tys. zł, w tym 707 tys. z robót na rynku krajowym oraz 5.604 tys. zł z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za I kwartał br. dalszym ciągu widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne przy etapowym fakturowaniu kontraktów krajowych.

Tab. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2015 r. w podziale na rynki

	I kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. w zł	Udział	I kwartał 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	706 839	11,20%	583 382	10,34%
Rynki zagraniczne	5 604 521	88,80%	5 059 985	89,66%
Razem	6 311 360	100,00%	5 643 367	100,00%

W pierwszym kwartale 2015 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (60,64%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (35,86%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (2,44%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 1,25% przychodów tego okresu.

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2015 r. w podziale na główne grupy produktowe

	I kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. w zł	Udział	I kwartał 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	3 814 864	60,44%	2 887 078	51,16%
Architektoniczne systemy fasadowe	2 263 509	35,86%	1 695 589	30,05%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	78 987	1,25%	224 000	3,97%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	154 000	2,44%	834 000	14,78%
Inne	0	0,00%	2 700	0,05%
Razem	6 311 360	100,00%	5 643 367	100,00%

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła wynik EBITDA 467 tys. zł, EBIT 279 tys. zł oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej o wartości 713 tys. zł.

Aktywa trwałe

W I kwartale 2015 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.03.2015 r. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie poziomu zapasów o 1.342 tys. zł z poziomu 6.433 tys. zł do 7.775 tys. zł, wynikający ze zwiększenia stanu materiałów niezbędnych do realizacji kontraktów w II kwartale 2015 r.,
- zwiększenie salda krótkoterminowych należności handlowych o 566 tys. zł z poziomu 4.013 tys. zł do 4.580 tys. zł.

Według stanu na 31.03.2015 r. wartość półproduktów i robót w toku wyniosła 2.875 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 1.255 tys. zł.

Pasywa

Po stronie pasywów nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r.

Na zmianę wartości pasywów na dzień 31.03.2015 r. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 52 tys. zł z poziomu 3.156 tys. zł do 3.208 tys. zł.
- zwiększenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 1.862 tys. zł z poziomu 4.469 tys. zł do 6.331 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: 71 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 ostatnich trzech miesięcy zakończonym 31.03.2015 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 31.03.2015 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 ostatnich trzech miesięcy do 31.03.2015 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 2015 r.

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 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. 3 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	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 I kwartał 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 4 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	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 ostatnich trzech miesięcy do 31.03.2015 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 obiektowym,
- zmiany koniunktury w branży budowlanej na rynku zagranicznym – w szczególności w budownictwie obiektowym,
- terminowa realizacja zadań przez podmioty uczestniczące we wcześniejszych etapach prac konstrukcyjnych,
- terminowa realizacja płatności przez inwestorów, inwestorów zastępczych oraz generalnych wykonawców,

- e) zmiany kursów walutowych (głównie euro względem złotego), wpływające na wysokość kosztów zakupu materiałów oraz przychodów ze sprzedaży na eksport,
- f) zmiany cen kluczowych materiałów – w szczególności ceny profili aluminiowych, szyb, elementów (okuć),
- g) realizacja programu rozwojowego w obszarze dywersyfikacji produkcji stolarki aluminiowej.

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy do 31 marca 2015 r.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 036 115,60	8 136 439,13	8 207 476,25
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	7 926 204,00	8 027 827,53	8 190 275,65
1. Środki trwałe	7 534 910,00	7 636 533,53	7 798 981,65
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	4 093 733,34	4 123 322,91	4 212 091,62
c) urządzenia techniczne i maszyny	825 307,53	833 152,51	1 091 999,13
d) środki transportu	716 345,13	780 247,11	592 680,49
e) inne środki trwałe	0,00	287,00	2 686,41
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	8 066,60	6 766,60	6 766,60
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 066,60	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	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	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
B. AKTYWA OBROTOWE	13 693 587,00	11 646 420,23	11 504 419,52
I. Zapasy	7 775 241,99	6 433 013,95	6 395 907,27
1. Materiały	4 866 807,22	4 363 485,27	3 940 624,43
2. Półprodukty i produkty w toku	2 875 404,35	2 069 528,68	2 447 152,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	33 030,42	0,00	8 130,08
II. Należności krótkoterminowe	4 599 106,96	4 426 362,25	3 946 274,52
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	4 599 106,96	4 426 362,25	3 946 274,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 580 071,19	4 013 673,65	3 624 236,64
- do 12 miesięcy	3 627 766,28	2 647 983,24	2 734 666,39
- powyżej 12 miesięcy	952 304,91	1 365 690,41	889 570,25
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 486,30	408 272,00	307 485,24
c) inne	5 549,47	4 416,60	14 552,64
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 255 277,74	755 716,08	1 101 580,62
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 255 277,74	755 716,08	1 101 580,62
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	1 255 277,74	755 716,08	1 101 580,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 255 277,74	755 716,08	1 101 580,62
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 960,31	31 327,95	60 657,11
AKTYWA RAZEM:	21 729 702,60	19 782 859,36	19 711 895,77

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 836 654,61	10 691 233,67	10 102 527,75
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	686 975,20	0,00	-533 069,89
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	207 758,07	749 312,33	252 675,82
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	10 893 047,99	9 091 625,69	9 609 368,02
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	382 826,22	461 900,12	499 666,75
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	382 826,22	461 900,12	499 666,75
a) kredyty i pożyczki	207 831,00	252 363,00	385 959,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	174 995,22	209 537,12	113 707,75
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 151 543,45	8 229 096,27	8 595 137,03
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	10 151 543,45	8 229 096,27	8 595 137,03
a) kredyty i pożyczki	3 208 840,67	3 156 884,93	3 681 883,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	215 622,65	263 013,48	221 007,70
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 331 064,91	4 469 137,86	4 369 564,47
- do 12 miesięcy	6 331 064,91	4 469 137,86	4 369 564,47
- 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	228 745,55	214 310,39	192 720,95
h) z tytułu wynagrodzeń	166 118,03	124 113,63	128 794,26
i) inne	1 151,64	1 635,98	1 166,16
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	317 630,32	359 581,30	485 434,24
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	317 630,32	359 581,30	485 434,24
- długoterminowe	149 826,40	191 777,38	317 630,32
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	21 729 702,60	19 782 859,36	19 711 895,77

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IQ 2015	IQ 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	6 311 359,63	5 643 367,05
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 505 483,96	5 689 301,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	805 875,67	-48 634,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	2 699,83
B. Koszty działalności operacyjnej	6 027 137,65	5 404 232,83
I. Amortyzacja	188 246,71	165 583,53
II. Zużycie materiałów i energii	4 601 311,36	4 034 473,35
III. Usługi obce	397 283,69	487 856,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 922,26	20 929,80
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	573 827,40	501 177,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103 792,91	100 062,25
VII. Podróże służbowe	114 070,67	76 325,93
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 205,43	17 824,25
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 477,22	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	284 221,98	239 134,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	46 815,91	97 360,63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	31 000,00
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98
III. Inne przychody operacyjne	4 864,93	24 409,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	52 253,40	0,55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	52 253,40	0,55
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	278 784,49	336 494,30
G. Przychody finansowe	11 450,82	2 355,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	11 450,82	2 355,04
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	82 477,24	86 173,52
I. Odsetki, w tym:	50 720,48	68 727,76
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	31 756,76	17 445,76
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	207 758,07	252 675,82
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+J)	207 758,07	252 675,82
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	207 758,07	252 675,82

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IQ 2015	IQ 2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	207 758,07	252 675,82
II. Korekty razem	505 509,49	498 868,17
1. Amortyzacja	188 246,71	165 583,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 631,26	79 892,51
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-31 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 342 228,04	1 068 004,51
7. Zmiana stanu należności	-76 476,31	-809 402,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 752 919,21	103 135,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-74 583,34	-77 345,88
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	713 267,56	751 543,99
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	31 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	31 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	86 623,18	74 361,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 623,18	74 361,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 623,18	-43 361,54
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	479 942,01	560 491,71
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	479 942,01	560 491,71
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	605 162,51	743 129,70
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	472 518,27	599 412,68
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	75 012,98	63 824,51
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	57 631,26	79 892,51
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-125 220,50	-182 637,99
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	501 423,88	525 544,46
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	501 423,88	525 544,46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	753 853,86	576 036,16
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 255 277,74	1 101 580,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 628 896,54	9 941 921,34	9 849 851,93
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 628 896,54	9 849 851,93	9 849 851,93
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	564 762,00	554 762,00	554 762,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	10 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	10 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	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	9 377 159,34	9 623 159,82	9 623 159,82
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	-246 000,48	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	195 000,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	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	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-441 000,48	0,00
- pokrycia straty	0,00	-441 000,48	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 377 159,34	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	205 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	205 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00	0,00
- wpłaty na kapitał z tytułu nowej emisji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	205 000,00	0,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	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	686 975,20	-441 000,48	-533 069,89
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	686 875,20	0,00	0,00
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	686 975,20	0,00	0,00
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	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-441 000,48	533 069,89
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	0,00	-441 000,48	533 069,89
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	441 000,48	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	441 000,48	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	441 000,48	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	533 069,89
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	686 975,20	0,00	-533 069,89
8. Wynik netto	207 758,07	749 312,33	252 675,82
a) zysk netto	207 758,07	749 312,33	252 675,82
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 836 645,61	10 691 233,67	10 102 527,75
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 836 645,61	10 691 233,67	10 102 527,75

Opatówek, 15.05.2015 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.