



ALKA, 2015, Projekt CH Sukcesja w Łodzi

# 2014

Raport roczny

<b>Model biznesowy</b>	<b>03</b>
<b>Główne czynniki ryzyka</b>	<b>05</b>
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>06</b>
<b>List Zarządu</b>	<b>07</b>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2014 roku</b>	<b>08</b>
<b>Oświadczenia Zarządu</b>	<b>20</b>
<b>Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego</b>	<b>21</b>
<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>25</b>
<b>Raport niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>28</b>
<b>Sprawozdanie finansowe</b>	<b>47</b>
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	<b>61</b>

---

## ALKAL S.A.

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

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

Nasze przychody ze sprzedaży pochodzą z segmentów:

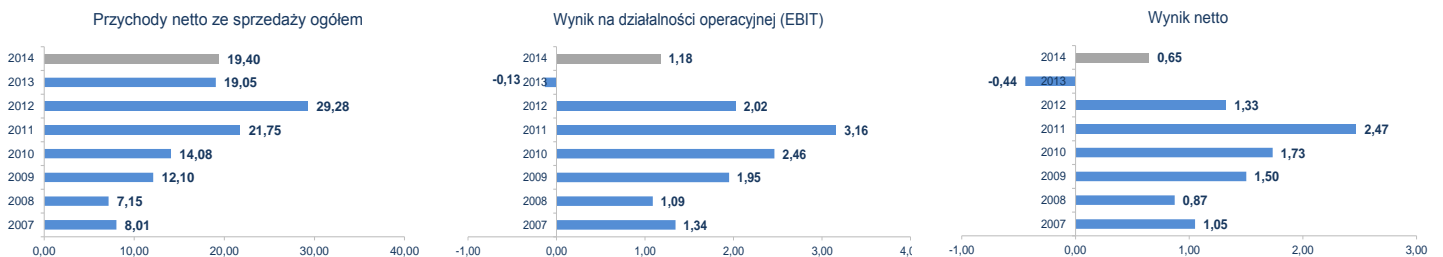
- drzwi aluminiowych,
- architektonicznych systemów fasadowych,
- aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych,
- żaluzji i okładzin aluminiowych.

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

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

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

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



### Nasze silne strony

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

### Obecność w branży

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

---

### Atrakcyjny segment

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

---

### Park maszynowy

Konsekwentnie inwestujemy w nowoczesne urządzenia produkcyjne oraz narzędzia najwyższej jakości.

---

### Doświadczeni pracownicy i kooperanci

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

---

### Klienci

Pracujemy dla renomowanych klientów międzynarodowych oraz krajowych.

---

### Kondycja finansowa

Rozwijamy się w sposób zrównoważony zachowując rentowność oraz bezpieczną strukturę finansowania.

# GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
	PLN		EUR	
<b>Kapitał własny</b>	10 591 925,54	9 941 921,34	2 485 025,82	2 397 261,13
<b>Kapitał zakładowy</b>	564 762,00	554 762,00	132 501,70	133 767,84
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	9 305 918,00	9 662 846,96	2 183 309,01	2 329 968,89
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	461 900,12	541 922,02	108 368,75	130 671,78
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	8 421 793,58	8 552 491,72	1 975 880,06	2 062 232,76
<b>Aktywa razem</b>	19 897 843,54	19 604 768,30	4 668 334,83	4 727 230,01
<b>Należności długoterminowe</b>	6 766,60	6 766,60	1 587,55	1 631,61
<b>Należności krótkoterminowe</b>	4 523 224,65	3 156 872,50	1 061 216,87	761 205,75
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	753 853,86	568 612,57	176 865,51	137 107,58

	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
	PLN		EUR	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	19 399 720,70	19 046 738,56	4 630 833,85	4 523 118,41
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	657 249,86	-415 358,52	156 889,62	-98 637,14
<b>Amortyzacja</b>	694 144,46	655 370,13	165 696,59	155 633,82
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	1 175 142,25	-133 081,19	280 513,76	-31 603,41
<b>Zysk (strata) brutto</b>	779 426,20	-520 493,48	186 053,88	-123 604,03
<b>Zysk (strata) netto</b>	650 004,20	-441 000,48	155 160,04	-104 726,45
<b>Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej</b>	1 558 415,69	-1 018 674,85	372 003,51	-241 909,50
<b>Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej</b>	25 777,57	-44 373,49	6 153,27	-10 537,58
<b>Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej</b>	-1 398 951,97	1 112 136,68	-333 938,53	264 104,32
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	185 241,29	49 088,34	44 218,25	11 657,24
<b>Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)</b>	5 647 620	5 547 620	5 647 620	5 547 620
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	0,12	-0,08	0,03	-0,02
<b>Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	19 399 720,70	19 046 738,56	4 630 833,85	4 523 118,41
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	657 249,86	-415 358,52	156 889,62	-98 637,14

<b>Przeliczenia kursu</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)</b>	4,2623	4,1472
<b>Średni kurs euro w okresie od 01.01 do 31.12</b>	4,1893	4,2110

### Szanowni Państwo,

ALKAL S.A. rozwija kompetencje oraz kontynuuje działalność w obszarze produkcji i montażu architektonicznych systemowych elementów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych oraz okładzin i żaluzji aluminiowych.

W 2014 r. konsekwentnie budowaliśmy długoterminową wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Pomimo, że nie mogliśmy zademonstrować istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży, które w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 r. zamknęły się w kwocie 19,4 mln zł, to jednak udało się osiągnąć wyraźną poprawę wyników z działalności operacyjnej.

W każdym z czterech kwartałów 2014 r. Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto. W pierwszym, drugim i czwartym kwartale Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 1.558 tys. za 2014 r.

Zysk z działalności operacyjnej w 2014 r. wyniósł 1.175 tys. zł, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość -133 tys. zł. W 2014 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 650 tys. co stanowiło 3,35% wartości przychodów ze sprzedaży.

Wyniki finansowe wypracowane w 2014 r. zostały osiągnięte na trudnym rynku, który charakteryzował się wysokim stopniem konkurencji, w tym konkurencji cenowej oraz problemami w relacjach pomiędzy inwestorami a generalnymi wykonawcami. W naszej ocenie, efektem tych procesów będzie stopniowe zmniejszenie liczby podmiotów konkurencyjnych oraz w perspektywie konsolidacja branży.

Staramy się utrzymać standard rzetelnego partnera w relacjach naszymi kontrahentami. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada przeterminowanych zobowiązań handlowych, finansowych oraz zobowiązań publiczno-prawnych.

Realizując cele biznesowe podejmujemy również niezbędne działania, aby uniknąć wypadków oraz ograniczyć zagrożenia dla zdrowia i życia pracowników. Możemy stwierdzić, że w 2014 r. nie odnotowaliśmy wypadków osób wykonujących pracę na naszych budowach

Do osiągnięć roku 2014 r. zaliczamy również podpisanie umów istotnych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, które będą realizowane w roku bieżącym. Zakładając terminową realizację złożonych projektów budowlanych liczymy na istotny wzrost przychodów ze sprzedaży w bieżącym roku.

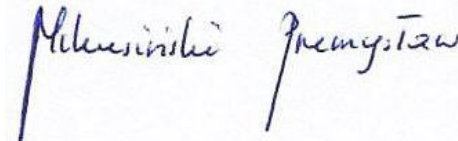
W związku ze spodziewanym zwiększeniem skali działalności planujemy rozbudowę zaplecza produkcyjnego. Realizacja działań inwestycyjnych związanych z powiększeniem zdolności produkcyjnych jest uzależniona od identyfikacji źródeł finansowania projektu z uwzględnieniem funduszy unijnych dla sektora MŚP dostępnych w nowej perspektywie finansowej 2014-20.

Zapraszamy Państwa do lektury Raportu Rocznego ALKAL S.A. za rok 2014.

**Radosław Lipiec – Prezes Zarządu**



**Przemysław Mikusiński – Wiceprezes**



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



## Sprawozdanie Zarządu z działalności „ALKAL” S.A. za okres: od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

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

## Struktura akcjonariatu

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

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

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

## Ocena rentowności działalności Spółki

Wyszczególnienie (PLN)	2014	2013	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży	19 399 720,70	19 046 738,56	352 982,14	1,85%
Koszty działalności operacyjnej	18 742 470,84	19 462 097,08	-719 626,24	-3,70%
Zysk ze sprzedaży	657 249,86	-415 358,52	1 072 608,38	258,24%
Pozostałe przychody operacyjne	541 358,34	362 334,85	179 023,52	49,41%
Pozostałe koszty operacyjne	23 465,95	80 057,49	-56 591,54	-70,69%
Zysk z działalności operacyjnej	1 175 142,25	-133 081,19	1 308 223,44	983,09%
Przychody finansowe	2 366,07	0,30	2 365,77	788 590,00%
Koszty finansowe	398 082,12	387 412,59	10 669,53	2,75%
Zysk brutto	779 426,20	-520 493,48	1 299 919,68	249,75%
Zysk netto	650 004,20	-441 000,48	1 091 004,68	247,39%

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 19.399 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,85% w relacji do przychodów osiągniętych w roku 2013. Reorganizacja portfela kontraktów realizowanych w 2013 r. skutkowała powrotem do dodatniej marży operacyjnej oraz marży netto w 2014 roku. Blisko 86% przychodów ze sprzedaży pochodziło z rynków zagranicznych.

W każdym z czterech kwartałów 2014 r. Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto. W pierwszym, drugim i czwartym kwartale Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 1.558 tys. za 2014 r.

Zysk z działalności operacyjnej w 2014 r. wyniósł 1.175 tys. zł, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość -133 tys. zł. W 2014 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 650 tys. co stanowiło 3,35% wartości przychodów ze sprzedaży.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej największym udziałem charakteryzują się koszty zużycia materiałów i energii (udział 64,21%), które uległy zwiększeniu o 892 tys. zł w stosunku do 2013 r. co wynika z większego poziomu zakontraktowania oraz przychodów z segmentu architektonicznych systemów fasadowych.

Koszty usług obcych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 r. wyniosły 2.866 tys. zł co oznacza zmniejszenie o 1.403 tys. zł w relacji do roku 2013.

W 2014 r. wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi wyniosły 2.506 tys. zł i stanowiły łącznie 13,37% kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody operacyjne w 2014 r. wyniosły 541 tys. zł i obejmowały między innymi otrzymane dotacje w kwocie 373 tys. zł oraz otrzymane dofinansowanie PFRON oraz rozwiązane odpisów aktualizujących należności w łącznej 154 tys. zł.

Intencją Zarządu jest wykorzystanie środków unijnych z nowej perspektywy do finansowania lub pre-finansowania prac badawczo-rozwojowych oraz inwestycji długoterminowych, które planuje przeprowadzić Spółka.

W 2014 r. koszty finansowe stanowiły odsetki od kredytów bankowych w kwocie 221 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe w kwocie łącznej 177 tys. zł

W 2014 r. w Spółce nie występował wynik zdarzeń nadzwyczajnych.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

## Wielkość i struktura aktywów

Wyszczególnienie (PLN)	2014	2013	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Aktywa trwałe	8 156 423,13	8 390 109,24	-233 686,11	-2,79%
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 027 827,53	8 281 497,64	-253 670,11	-3,06%
Należności długoterminowe	6 766,60	6 766,60	0,00	0,00%
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 829,00	101 845,00	19 984,00	19,62%
Aktywa obrotowe	11 741 420,41	11 214 659,06	526 761,35	4,70%
Zapasy	6 433 013,95	7 463 911,78	-1 030 897,83	-13,81%
Należności krótkoterminowe	4 523 224,65	3 156 872,50	1 366 352,15	43,28%
Inwestycje krótkoterminowe	753 853,86	568 612,57	185 241,29	35,85%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 327,95	25 262,21	6 065,74	24,01%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>19 604 768,30</b>	<b>293 075,24</b>	<b>1,49%</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. suma bilansowa wyniosła 19.897 tys. zł i była większa o 293 tys. zł (wzrost o 1,49% ) w stosunku do stanu na koniec 2013 r.

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wpływ miał przede wszystkim:

- spadek salda rzeczowych aktywów trwałych o 254 tys. zł głównie w wyniku amortyzacji,
- wzrost salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 20 tys. zł.

W tym samym okresie aktywa obrotowe wzrosły o 527 tys. zł co było głównie wynikiem:

- wzrostu salda należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 1,366 tys. zł,
- wzrostu salda środków pieniężnych i ekwiwalentów o kwotę 185 tys. zł
- zmniejszenia salda zapasów o 1.030 tys. zł.

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 754 tys. zł.

Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości, Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności w 100% na należności handlowe co do których, powstaje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich spłaty. Według stanu na koniec 2014 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

## Wielkość i struktura pasywów

Wyszczególnienie (PLN)	2014	2013	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Kapitał własny razem	10 591 925,54	9 941 921,34	650 004,20	6,54%
Kapitał podstawowy	564 762,00	554 762,00	10 000,00	1,80%
Kapitał zapasowy	9 377 159,34	9 623 159,82	-246 000,48	-2,56%
Kapitał rezerwowy	0,00	205 000,00	-205 000,00	-
Zysk/strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00”%
Zysk/strata netto	650 004,20	-441 00,48	1 091 004,68	247,39%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 305 918,00	9 662 846,96	-356 928,96	-3,69%
Rezerwy na zobowiązania	62 643,00	41 048,00	21 595,00	52,61%
Zobowiązania długoterminowe	461 900,12	541 922,02	-80 021,90	-14,77%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 421 793,58	8 552 491,72	-130 698,14	-1,53%
Rozliczenia międzyokresowe	359 581,30	527 385,22	-167 803,92	-31,82%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>19 604 768,30</b>	<b>293 075,24</b>	<b>1,49%</b>

W 2014 r. po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- wzrostu kapitałów własnych razem o 650 tys. zł z tytułu zysku netto wypracowanego w 2014 r.,
- spadku wartości zobowiązań długoterminowych o 80 tys. zł, w wyniku spłaty kredytów bankowych,
- spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych o 131 tys. zł, głównie w wyniku zmniejszenia salda kredytów krótkoterminowych

o 580 tys. zł, zwiększenia salda z tytułu dostaw i usług o 278 tys. zł oraz zwiększenia salda zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń o 121 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych uległa zmniejszeniu o 168 tys. zł do poziomu 359 tys. zł w związku z rozliczaniem dotacji do zakupu środków trwałych.

## Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki

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

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

W ocenie Zarządu istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki w 2015 r. będzie miał rozwój działalności na rynkach zagranicznych oraz rozliczenie kontraktów zawartych na rynku krajowym. Analizowane są możliwości zwiększenia mocy produkcyjnych poprzez budowę nowej hali na potrzeby produkcji okładzin i żaluzji aluminiowych oraz nowoczesnej lakierni proszkowej. Realizacja tych inwestycji jest uzależniona od terminu i wartości środków do pozyskania w ramach oferty prywatnej akcji Spółki lub uzyskania dofinansowania ze środków UE.

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

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą oraz koniunkturą branży budowlanej na kluczowych rynkach**

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

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z koniunkturą w branży budowlanej.

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

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

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

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

### **Ryzyko skali działania**

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

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

### **Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych**

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowego odbiorcy**

Udział kluczowego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży w 2014 r. wynosi ok. 58% (ok. 55% w 2013 r.). Spółka współpracuje z kluczowym odbiorcą na rynku zagranicznym od 2007 r. Z uwagi na

długoterminowy charakter współpracy z kluczowym odbiorcą na rynku zagranicznym Spółka dostosowała system produkcyjny oraz logistyczny do wymaganych standardów oraz procedur co jest okresowo potwierdzane przez audyty ze strony kluczowego odbiorcy na rynku zagranicznym. W ocenie Emitenta stabilna wartość sprzedaży do kluczowego odbiorcy zagranicznego potwierdza obustronnie korzystny charakter współpracy.

Istnieje jednak ryzyko, iż decyzje kontraktowe kluczowego odbiorcy na rynku zagranicznym mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom produkcji stolarki aluminiowej oraz wysokość marż realizowanych przez Emitenta.

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

### **Ryzyko braku mocy produkcyjnych**

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

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

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

### **Ryzyko zmiany cen materiałów**

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

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

### **Ryzyko związane z umową o dofinansowanie projektu**

W ramach Priorytetu I „Konkurencyjność przedsiębiorstw” Działania 1.2. – Wsparcie rozwoju MSP Schematu I Projekt Inwestycyjny Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu „Zakup i wdrożenie

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług**

Emitent oferując produkty i usługi ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów i usług.

Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wad produktów lub usług, lub ich nieodpowiedniej jakości, wobec Spółki mogą być podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Zakres potencjalnych roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

Spółka kładzie duży nacisk na jakość i kontrolę jakości oferowanych produktów, co ogranicza poziom powyższego ryzyka. W dotychczasowej działalności Emitenta roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców**

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

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

W ocenie Emitenta, zaawansowane technologie stosowane w Spółce umożliwiają dostosowanie produkcji do alternatywnych

profilu aluminiowych, okuć, szyb oraz uszczelek bez ponoszenia istotnych kosztów zmian.

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

## Ryzyko kadrowe

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

## Ryzyko kursu walutowego

Istotnym rynkiem sprzedaży produktów Emitenta jest rynek zagraniczny. W 2014 r. przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły 86,36 % przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana jest w EUR.

Istnieje ryzyko, że zmiany kursu walutowego EUR/PLN mogą mieć wpływ na:

- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne w przeliczeniu na PLN,
- zmniejszenie marży handlowej sprzedaży na rynki zagraniczne z uwagi na rosnące ceny zakupu materiałów i akcesoriów w przeliczeniu na PLN,
- zwiększenie kosztów finansowych wynikających z ujemnych różnic kursowych oraz mogą istotnie i negatywnie wpływać na rentowność działalności Emitenta.

Emitent podejmuje działania na rzecz optymalizacji rzeczowego ryzyka poprzez:

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

## Ryzyko zmienności stóp procentowych

Działalność Emitenta jest finansowana z wykorzystaniem kapitału dłużnego.

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

odsetkowych nie rzutuje istotnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

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

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

## Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

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

## Ryzyko walki konkurencyjnej

Głównym rynkiem działalności Emitenta jest rynek stolarki aluminiowej.

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

Emitent stara się optymalizować przedmiotowe ryzyko poprzez:

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

## Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Emitenta jest związana z pracami prowadzonymi na obiektach budowlanych. Możliwość realizacji tych prac, w tym

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

rozpoczęcia, kontynuacji i zakończenia mogą być uzależnione od warunków pogodowych.

Ponadto w segmencie architektonicznych systemowych elementów fasadowych możliwość rozpoczęcia działań montażowych jest uzależniona od terminowej realizacji prac związanych z procesem wznoszenia konstrukcji budynku.

Istnieje ryzyko, że w przypadku występowania niesprzyjających warunków atmosferycznych ulegnie opóźnieniu proces robót

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku występowania niesprzyjających warunków atmosferycznych ulegnie opóźnieniu proces robót montażowych realizowanych przez Emitenta, co w konsekwencji może spowodować przesunięcia w czasie planowanych przychodów ze sprzedaży Emitenta.

### 3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

	2014		2013	
	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Udział	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Udział
	w zł		w zł	
Drzwi aluminiowe	11 808 063	60,87%	11 067 549	58,11%
Architektoniczne systemy fasadowe	5 109 649	26,34%	6 682 029	35,08%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	582 475	3,00%	368 682	1,94%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	1 868 608	9,63%	903 805	4,75%
Inne	30 926	0,16%	24 674	0,13%
<b>Razem</b>	<b>19 399 721</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 046 739</b>	<b>100,00%</b>

	2014		2013	
	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Udział	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Udział
	w zł		w zł	
Rynek krajowy	2 646 317	13,64%	2 649 422	13,91%
Rynki zagraniczne	16 753 404	86,36%	16 397 317	86,09%
<b>Razem</b>	<b>19 399 721</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 046 739</b>	<b>100,00%</b>

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

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

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Termin wymagalności	Do spłaty na dzień 31.12.2014
ALKAL S.A	inwestycyjny	1 780 000	PLN	05/2017	430 491
ALKAL S.A.	obrotowy	2 589 301	PLN	odnawialny	2 573 209
ALKAL S.A	obrotowy	500 000	PLN	03/2015	110 000
ALKAL S.A.	obrotowy	800 000	PLN	01/2015	230 000
ALKAL S.A.	obrotowy	500 000	PLN	01/2015	50 000

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

Nie wystąpiły.

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

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.

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

Wpływy z emisji akcji serii E są wykorzystywane do finansowania dokumentacji projektowej związanej z analizowanym scenariuszem zwiększenia zdolności produkcyjnej Spółki w segmencie żaluzji i okładzin oraz rozwoju działalności eksportowej. Realizacja działań inwestycyjnych związanych z powiększeniem zdolności

produkcyjnych jest uzależniona od identyfikacji źródeł finansowania projektu z uwzględnieniem funduszy unijnych dla sektora MŚP dostępnych w nowej perspektywie finansowej 2014-20.

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

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 r.

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

W ocenie Zarządu głównym zadaniem Spółki jest zwiększenie potencjału produkcyjnego w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane na 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 z programów unijnych dla sektora MŚP w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-20 oraz w ramach oferty prywatnej.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

---

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

W ocenie Zarządu w roku obrotowym 2014 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności Spółki.

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

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

W grupie czynników zewnętrznych:

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

- f) Zmiany cen kluczowych surowców i materiałów, wpływające na marżę zysku na sprzedaży,
- g) Dostępność środków inwestycyjnych w ramach projektów dotacyjnych z funduszy unijnych.

W grupie czynników wewnętrznych:

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

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

Stan na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

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

Rzeczne umowy nie występują.

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

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

19. Informacje o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w 2014 r. wyniosło 52.010 zł.

20. Informacja o:

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

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

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

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

a. Umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego ALKAL S.A. za rok 2014 została zawarta w dniu 01.12.2014 r. z Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu.

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

- badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2014 wyniesie 10.000,00 złotych netto z tytułu badania sprawozdania finansowego.

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły.

- usługi doradztwa podatkowego

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

---

Nie wystąpiły.

- pozostałe usługi

Nie wystąpiły.

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

W roku poprzednim badanie i ocenę sprawozdania finansowego przeprowadził z Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk z siedzibą w Opolu na podstawie umowy z dnia 9 października 2013 roku.

- badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego

2013 wyniosło 10.000,00 złotych netto z tytułu badania sprawozdania finansowego.

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły

- usługi doradztwa podatkowego

Nie wystąpiły

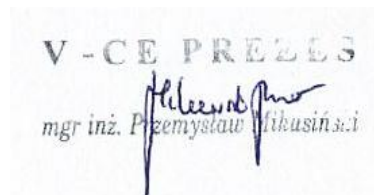
- pozostałe usługi

Nie wystąpiły



PREZES  
mgr inż. Radosław Lipiec

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu



V-CE PREZES  
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

---

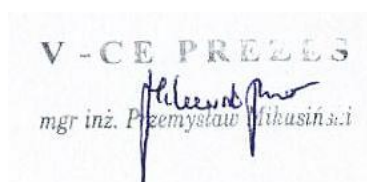
### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Zarząd ALKAL S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



PREZES  
mgr inż. Radosław Lipiec

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu



V-CE PREZES  
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

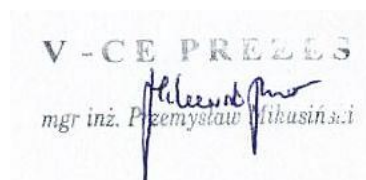
### Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd ALKAL S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



PREZES  
mgr inż. Radosław Lipiec

Radosław Lipiec – Prezes Zarządu



V-CE PREZES  
mgr inż. Przemysław Mikusiński

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu

## INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

## INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

<p><b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,</p>	TAK	Informacje teleadresowe Emitenta znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt.
<b>3.11.</b> Skreślony.		
<p><b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,</p>	TAK	Uszeregowane w sposób chronologiczny raporty okresowe i bieżące Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Raporty bieżące i Raporty Okresowe.
<p><b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p>	TAK	Informacje dotyczące wskazanych wydarzeń zawarte są w odpowiadających im zakładkach jak np.: Kalendarz publikacji, WZA, itp.
<p><b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p>	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>3.15.</b> Skreślony.		
<p><b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<p><b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<p><b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<p><b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>	TAK	Pełna informacja w tym zakresie znajduje się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt dla inwestorów.
<p><b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	TAK	Na stronie Emitenta znajduje się informacja o podmiocie, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta.
<p><b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	NIE DOTYCZY	Emitent nie publikował w ciągu ostatnich 12 miesięcy dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego) spółki.
<b>3.22.</b> Skreślony.		
<p><b>3.23.</b> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	TAK	Strona internetowa Emitenta oparta została o układ tworzony z myślą o przejrzystym i intuicyjnym dostępie do informacji o Spółce. Emitent dokłada wszelkich starań aby aktualizacje danych odbywały się bez zbędnej zwłoki.
<p><b>4.</b> Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	TAK	W chwili obecnej Emitent prowadzi stronę internetową w języku polskim. Publikowane przez Spółkę raporty i pozostałe dane także spełniają wskazane wymogi.

## INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	TAK	Na stronie internetowej www.GPWInfoStrefa.pl dostępne są podstawowe informacje o Spółce.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent pozostaje w stałym kontakcie ze spółką INC S.A. pełniącą rolę Autoryzowanego Doradcy Spółki ALKAL S.A.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Wszystkie istotne z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności informacje bez zbędnej zwłoki przekazywane i konsultowane są z Autoryzowanym Doradcą.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	Autoryzowany Doradca posiada dostęp do dokumentów niezbędnych dla prawidłowego wykonywania zadań.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Informacja opublikowana w raporcie rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Informacja opublikowana w raporcie rocznym.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach WZA uczestniczą przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Spółka INC S.A. jako Autoryzowany Doradca organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Podjęmowane przez WZA uchwały zapewniają zachowanie niezbędnych odstępów czasu, co wiąże się z polityką poszanowania praw przysługujących Akcjonariuszom.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie

## INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

	warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.		wystąpiło.
<b>16.</b>	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. W opinii Emitenta wszystkie niezbędne informacje przekazywane są w rozszerzonych raportach okresowych oraz raportach bieżących Spółki.
<b>16a.</b>	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>17.</b>	Skreślony.		



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta

i

## RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku



---

Opole, 22 maja 2015 roku



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku jednostki „Alkal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Opatówku (62-860), ul. Zdrojowa 12, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19 897 843,54 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 650 004,20 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 650 004,20 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 185 241,29 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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


- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

w imieniu

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

Kluczowy Biegły Rewident

  
Krystyna Szewczyk  
Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 22 maja 2015 roku



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

---

## RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

**„Alkal”  
Spółka Akcyjna**

Zdrojowa 12  
62-860 Opatówek

---

Opole, 22 maja 2015 roku

---



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## SPIS TREŚCI

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



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. Informacje ogólne

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

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

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

Spółka posiada numer NIP 6181854104 oraz symbol REGON 250844359.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosił 10 591 925,54 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 650 004,20 zł.

W dniu 31.12.2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 564 762,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 10 000,00 zł.

Na dzień 31.12.2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Radosław Lipiec	2 315 000	231 500,00	40,99	3 315 000	43,35
Przemysław Mikusiński	2 310 000	231 000,00	40,90	3 310 000	43,28
Pozostali akcjonariusze (<5% głosów)	1 022 620	102 262,00	18,11	1 022 620	13,37
	5 647 620	564 762,00	100,00	7 647 620	100,00

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 22.05.2015 roku wchodził:

- Radosław Lipiec
- Przemysław Mikusiński

Prezes Zarządu,  
Wiceprezes Zarządu.

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



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w dniu 14.10.2014 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Badanie jest badaniem obowiązkowym w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 01.12.2014 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 08.12.2014 roku 31.12.2014 r. oraz od 28.04.2015 roku do 22.05.2015 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 22.05.2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

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

## III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 22.05.2015 roku Zarządu Spółki o:

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



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęty wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27.06.2014 roku, które podjęło również uchwałę, że stratę netto za rok 2013 w kwocie -441 000,48 zł. pokrywa się z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 03.07.2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2014 roku.

#### V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19 897 843,54 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 650 004,20 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 650 004,20 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 185 241,29 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2014 roku obrotowym.

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



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

### I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
<b>Aktywa trwałe</b>	8 927 742,82	8 390 109,24	8 156 423,13	42,80	40,99	97,21
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 889 594,28	8 281 497,64	8 027 827,53	98,71	98,42	96,94
Należności długoterminowe	27 714,54	6 766,60	6 766,60	0,08	0,08	100,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	10 434,00	101 845,00	121 829,00	1,21	1,49	119,62
<b>Aktywa obrotowe</b>	12 356 741,58	11 214 659,06	11 741 420,41	57,20	59,01	104,70
Zapasy	7 010 736,09	7 463 911,78	6 433 013,95	66,55	54,79	86,19
Należności krótkoterminowe	4 805 346,43	3 156 872,50	4 523 224,65	28,15	38,52	143,28
w tym należności z tyt. dostaw i usług	4 572 112,82	2 542 622,46	4 111 587,05	80,54	90,90	161,71
Inwestycje krótkoterminowe	519 524,23	568 612,57	753 853,86	5,07	6,42	132,58
w tym: środki pieniężne	519 524,23	568 612,57	753 853,86	100,00	100,00	132,58
Rozliczenia międzyokresowe	21 134,83	25 262,21	31 327,95	0,23	0,27	124,01
<b>Suma aktywów</b>	<b>21 284 484,40</b>	<b>19 604 768,30</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>101,49</b>

Analiza bilansu wykazuje zwiększenie wartości aktywów Spółki o 1,49% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to wynikiem wzrostu wartości aktywów obrotowych Spółki.

Aktywa trwałe na koniec badanego okresu stanowią 40,99% sumy aktywów, w porównaniu do 42,80% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 98,42% aktywów trwałych. 75% z wartości środków trwałych stanowią użytkowane przez Spółkę grunty, hale i budynki. Pozostałą część aktywów trwałych stanowią zawiązane aktywa na odroczony podatek dochodowy.

Aktywa obrotowe stanowią na koniec badanego okresu 59,01% sumy aktywów Spółki. Wzrost ich wartości o 4,70% spowodowany jest głównie wzrostem należności krótkoterminowych, które na dzień bilansowy stanowią 38,52% aktywów obrotowych, z czego 90,90% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Największą pozycją aktywów obrotowych Spółki są zapasy zgromadzone w magazynach, które na dzień bilansowy stanowią ponad 54,79% aktywów obrotowych Spółki. Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne stanowiące odpowiednio 6,42% oraz 0,27% aktywów obrotowych Spółki.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>10 177 921,82</b>	<b>9 941 921,34</b>	<b>10 591 925,54</b>	<b>50,71</b>	<b>53,23</b>	<b>106,54</b>
Kapitał podstawowy	554 762,00	554 762,00	564 762,00	5,58	5,33	101,80
Kapitał zapasowy	8 349 777,52	9 623 159,82	9 377 159,34	96,79	88,53	97,44
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	205 000,00	0,00	2,06	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	-52 391,93	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata netto	1 325 774,23	-441 000,48	650 004,20	-4,44	6,14	-147,39
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 106 562,58</b>	<b>9 662 846,96</b>	<b>9 305 918,00</b>	<b>49,29</b>	<b>46,77</b>	<b>96,31</b>
Rezerwy na zobowiązania	29 130,00	41 048,00	62 643,00	0,42	0,67	152,61
Zobowiązania długoterminowe	911 520,28	541 922,02	461 900,12	5,61	4,96	85,23
Zobowiązania krótkoterminowe	9 470 723,16	8 552 491,72	8 421 793,58	88,51	90,50	98,47
w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	6 689 783,71	4 348 174,53	4 625 419,00	50,84	54,92	106,38
Rozliczenia międzyokresowe	695 189,14	527 385,22	359 581,30	5,46	3,86	68,18
<b>Suma pasywów</b>	<b>21 284 484,40</b>	<b>19 604 768,30</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>101,49</b>

W badanym roku obrotowym o 2,52 punktu procentowego na korzyść kapitałów własnych zmieniła się struktura pasywów. Jest to wynikiem wzrostu wartości kapitałów własnych przy jednoczesnym spadku wartości kapitałów obcych.

Kapitały własne stanowią 53,23% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w efekcie osiągniętego zysku, zwiększyły swoją wartość o 6,54%.

Obce źródła finansowania zmniejszyły swoją wartość o 3,69% w ciągu badanego okresu i stanowią 46,77% źródeł finansowania. Największą pozycją obcych źródeł finansowania są zobowiązania długo i krótkoterminowe stanowiące łącznie 95,46% kapitałów obcych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 52,07% zobowiązań łącznie długo- i krótkoterminowych. Znaczącą część stanowią zaciągnięte zobowiązania kredytowe, które stanowią 38,38% zobowiązań. Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią 3,84% zobowiązań i rezerw. Pozostałą część stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

## II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	29 275 701,67	19 046 738,56	19 399 720,70	100,00	100,00	101,85
Koszty działalności operacyjnej	26 941 452,08	19 462 097,08	18 742 470,84	102,18	96,61	96,30
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 334 249,59	-415 358,52	657 249,86	-2,18	3,39	-158,24
Pozostałe przychody operacyjne	190 510,92	362 334,82	541 358,34	1,90	2,79	149,41
Pozostałe koszty operacyjne	500 004,99	80 057,49	23 465,95	0,42	0,12	29,31
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 024 755,52	-133 081,19	1 175 142,25	-0,70	6,06	-883,03
Przychody finansowe	2 794,31	0,30	2 366,07	0,00	0,01	-
Koszty finansowe	374 078,60	387 412,59	398 082,12	2,03	2,05	102,75
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 653 471,23	-520 493,48	779 426,20	-2,73	4,02	-149,75
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata brutto	1 653 471,23	-520 493,48	779 426,20	-2,73	4,02	-149,75
Podatek dochodowy	327 697,00	-79 493,00	129 422,00	-0,42	0,67	-162,81
Zysk/Strata netto	1 325 774,23	-441 000,48	650 004,20	-2,32	3,35	-147,39

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 1,85% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży. Spadek kosztów działalności operacyjnej spowodował, że wynik na poziomie sprzedaży jest dodatni i wynosi 657 249,86 zł.

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

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem rozliczenia w przychody otrzymanej dotacji równolegle do amortyzacji zakupionych środków trwałych (167 803,92 zł.), otrzymanym dofinansowaniem z PARP (205 000,00 zł.) oraz dofinansowaniem otrzymanym z PFRON (79 245,75 zł.).

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (275 649,22 zł.) oraz nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi (74 152,50 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 779 426,20 zł. Po uwzględnieniu rozliczeń wynikających z przepisów podatkowych i ustawy o rachunkowości zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 650 004,20 zł.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

### III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowności		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
zyskowność sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	7,97	-2,18	3,39
zyskowność sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	4,53	-2,32	3,35
zyskowność majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	6,23	-2,25	3,27
zyskowność kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	13,93	-4,38	6,33
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	7,94	-1,42	4,31
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	5,99	-2,96	2,02
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	92,03	102,18	96,61

Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto i netto w efekcie osiągniętego zysku na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat przyjęły wartości dodatnie. Podobnie zachowały się wskaźniki zyskowności kapitałów i zyskowności majątku. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów przyjął wartość poniżej 100%, co oznacza, że przychody netto ze sprzedaży wystarczyły na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,26	1,24	1,23
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,52	0,37	0,46
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,07	0,09
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	48	59	44
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	81	104	87
obróć zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	71	136	135

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na zbliżonym poziomie jak poprzednim roku obrotowym. Wskaźnik pokrycia zobowiązań zasobami pieniężnymi w wyniku niskiego stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie w stosunku do poziomu zobowiązań krótkoterminowych jest bliski zeru. Skróceniu o 15 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 44 dni. Wskaźnik szybkości spłaty uległ skróceniu się o 17 dni i wynosi na dzień bilansowy 87 dni.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	48,78	46,39	44,65
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	124,21	124,95	135,52
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	52,24	53,69	55,87

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce spadł z poziomu 46,39% do 44,65%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,24	-0,08	0,12
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	1,83	1,79	1,91
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs średni 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	2,25	2,63	1,10
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	9,41	-33,08	9,39

Wskaźnik zysku na 1 akcję w efekcie osiągniętego zysku jest dodatni i wynosi 0,12 zł. Wartość księgowa spółki liczona jako stosunek wartości kapitałów własnych do liczby wyemitowanych akcji wzrosła o 12 groszy i wynosi 1,91 zł. Kurs średni akcji na rynku NewConnect wzrósł z poziomu 2,63 zł. na koniec poprzedniego roku obrotowego do 1,10 zł. na dzień bilansowy.

#### IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy bezpośrednich przesłanek wskazujących na to, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

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

## C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

### I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

### II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

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

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

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

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

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

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



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

### III. Ocena inwentaryzacji

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

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

## D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

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

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2014-2013	Dynamika [%] 2014/2013
	31.12.2013	31.12.2014		
Aktywa trwałe	8 390 109,24	8 156 423,13	-233 686,11	97,21
Rzeczowe aktywa trwałe	8 281 497,64	8 027 827,53	-253 670,11	96,94
Należności długoterminowe	6 766,60	6 766,60	0,00	100,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 845,00	121 829,00	19 984,00	119,62

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

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

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

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

Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 694 144,46 zł. Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

Jednostka w badanym roku obrotowym poniosła nakłady na środki trwałe o wartości 23 515,11 zł. oraz na podstawie nowych umów leasingu zakwalifikowała do środków trwałych samochody o wartości 452 075,85 zł.

Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym urządzono księgi wieczyste, prowadzone przez właściwy dla położenia nieruchomości Sąd Rejonowy. Na nieruchomościach ustanowione są hipoteki stanowiące zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych. Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego /podatkowo operacyjnego/ maszynę i samochody osobowe o wartości początkowej 1 297 954,27 zł. i dotychczasowym umorzeniu 502 624,98 zł. Przedmioty leasingu wprowadzone są do ewidencji środków trwałych zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 121 829,00 zł. składają się w całości z aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalone zostały prawidłowo, tj. w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach. Aktywa te zostały ustalone zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

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

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2014-2013	Dynamika [%] 2014/2013
	31.12.2013	31.12.2014		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 214 659,06</b>	<b>11 741 420,41</b>	<b>526 761,35</b>	<b>104,70</b>
Zapasy	7 463 911,78	6 433 013,95	-1 030 897,83	86,19
Należności krótkoterminowe	3 156 872,50	4 523 224,65	1 366 352,15	143,28
Inwestycje krótkoterminowe	568 612,57	753 853,86	185 241,29	132,58
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 262,21	31 327,95	6 065,74	124,01

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

Pozycja sprawozdawcza zapasy w kwocie 6 433 013,95 zł. obejmuje:

- materiały 4 363 485,27 zł.
- produkcję w toku 2 069 528,68 zł.

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

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 4 523 224,65 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 4 111 587,05 zł.
- należności z tytułu rozliczeń podatku od towarów i usług 407 221,00 zł.
- inne należności 4 416,60 zł.



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

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

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2014 roku. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano w wartości netto, tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 281 286,93 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono prawidłowo do pozostałych kosztów operacyjnych w latach poprzednich.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 753 853,86 zł. stanowią środki zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

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

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

Pozycja sprawozdawcza krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 31 327,95 zł. obejmuje koszty do rozliczenia w 2015 roku, a stanowią je w szczególności koszty ubezpieczeń. Specyfikację rodzaju kosztów rozliczanych w czasie Spółka zaprezentowała prawidłowo w informacji dodatkowej. Celowość ich rozliczeń w czasie nie budzi zastrzeżeń.

## II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2014-2013	Dynamika [%] 2014/2013
	31.12.2013	31.12.2014		
Kapitał własny	9 941 921,34	10 591 925,54	650 004,20	106,54
Kapitał podstawowy	554 762,00	564 762,00	10 000,00	101,80
Kapitał zapasowy	9 623 159,82	9 377 159,34	-246 000,48	97,44
Pozostałe kapitały rezerwowe	205 000,00	0,00	-205 000,00	0,00
Zysk/Strata netto	-441 000,48	650 004,20	1 091 004,68	-147,39

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

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

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy jest kapitałem akcyjnym składającym się z 5 647 620 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. W dniu 30.12.2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 150 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. W dniu 31.01.2014 roku doszło do subskrypcji 100 000 akcji serii E nabytych przez jeden podmiot za cenę 4,10 zł. za jedną akcję. Podwyższenie kapitału podstawowego o 10 000, 00 zł. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000348862, prowadzonym w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 9 377 159,34 zł. i w stosunku do bilansu otwarcia zmniejszył się o -246 000,48 zł. w wyniku:

- pokrycia straty poniesionej w 2013 roku -441 000,48 zł.
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej 195 000,00 zł.

Pozycja sprawozdawcza zysk netto stanowi osiągnięty przez jednostkę w roku obrotowym zysk netto, którego realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2014-2013	Dynamika [%] 2014/2013
	31.12.2013	31.12.2014		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 662 846,96	9 305 918,00	-356 928,96	96,31
Rezerwy na zobowiązania	41 048,00	62 643,00	21 595,00	152,61
Zobowiązania długoterminowe	541 922,02	461 900,12	-80 021,90	85,23
Zobowiązania krótkoterminowe	8 552 491,72	8 421 793,58	-130 698,14	98,47
Rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	359 581,30	-167 803,92	68,18

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

Na wartość rezerw na zobowiązania w kwocie 62 643,00 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Została utworzona w związku z dodatnimi różnicami między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 461 900,12 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2015 roku:

- zobowiązania kredytowe 252 363,00 zł.
- zobowiązania leasingowe 209 537,12 zł.

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

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

Pozycja sprawozdawcza bilansu zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 8 421 793,58 zł. obejmuje:

- kredyty i pożyczki 3 156 884,93 zł.
- inne zobowiązania finansowe /leasing/ 256 093,73 zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 4 625 419,00 zł.
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń 248 964,39 zł.
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 132 795,55 zł.
- inne 1 635,98 zł.



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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Spółka w większości reguluje zobowiązania zgodnie z ustalonymi terminami płatności. Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią łącznie 3 409 247,93 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2015 roku kwalifikuje się 252 363,00 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące.

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

Pozycję sprawozdawczą rozliczenia międzyokresowe w kwocie 359 581,30 zł. stanowi otrzymana dotacja na zakup środków trwałych rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych współfinansowanych z dotacji. Dotację otrzymano w 2010 roku w wysokości 1 198 601,22 zł. Celowość rozliczeń tych przychodów międzyokresowo oraz kwalifikacja jako długo- i krótkoterminowe – nie budzą zastrzeżeń.

### III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

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

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2013	01.01.2014		
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>19 046 738,56</b>	<b>19 399 720,70</b>	<b>352 982,14</b>	<b>101,85</b>
Koszty działalności operacyjnej	19 462 097,08	18 742 470,84	-719 626,24	96,30
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-415 358,52</b>	<b>657 249,86</b>	<b>1 072 608,38</b>	<b>-158,24</b>
Pozostałe przychody operacyjne	362 334,82	541 358,34	179 023,52	149,41
Pozostałe koszty operacyjne	80 057,49	23 465,95	-56 591,54	29,31
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-133 081,19</b>	<b>1 175 142,25</b>	<b>1 308 223,44</b>	<b>-883,03</b>
Przychody finansowe	0,30	2 366,07	2 365,77	788 690,00
Koszty finansowe	387 412,59	398 082,12	10 669,53	102,75
<b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-520 493,48</b>	<b>779 426,20</b>	<b>1 299 919,68</b>	<b>-149,75</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-520 493,48</b>	<b>779 426,20</b>	<b>1 299 919,68</b>	<b>-149,75</b>
Podatek dochodowy	-79 493,00	129 422,00	208 915,00	-162,81
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-441 000,48</b>	<b>650 004,20</b>	<b>1 091 004,68</b>	<b>-147,39</b>

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

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

Na pozycję sprawozdawczą przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 19 399 720,70 zł. składają się:



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

- przychody netto ze sprzedaży produktów 19 795 052,89 zł.
  - przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 30 925,89 zł.
- skorygowane o:
- zmianę stanu produktów -426 258,08 zł.

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

Na pozycję sprawozdawczą koszty działalności operacyjnej w wysokości 18 742 470,84 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 18 711 544,95 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 30 925,89 zł.

Wśród kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (64,32% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (15,32% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (15,83% kosztów rodzajowych).

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

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

Zysk na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniósł 1 175 142,25 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 657 249,86 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 517 892,39 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem rozliczenia w przychody otrzymanej dotacji równoległe do amortyzacji zakupionych środków trwałych (167 803,92 zł.), otrzymanym dofinansowaniem z PARP (205 000,00 zł.) oraz dofinansowaniem otrzymanym z PFRON (79 245,75 zł.).

Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 779 426,20 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 1 175 142,25 zł.
- ze straty na działalności finansowej - 395 716,05 zł.

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (275 649,22 zł.) oraz nadwyżką różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi (74 152,50 zł.).

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

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 650 004,20 zł., stanowił ona zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy w wysokości 129 422,00 zł., z czego:

- bieżący podatek dochodowy do rozliczenia z Urzędem Skarbowym 127 811,00 zł.



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

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -19 984,00 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego 21 595,00 zł.

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

## E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Informacja dodatkowa

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

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

### II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

### III. Rachunek przepływów pieniężnych

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

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności<sup>1</sup> przedstawiały się jak następuje:

- działalność operacyjna 1 558 415,69 zł.
- działalność inwestycyjna 25 777,57 zł.
- działalność finansowa -1 398 951,97 zł.

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



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

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

- zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2014 roku  
w stosunku do stanu na 01.01.2014 roku 185 241,29 zł.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych. Informacje liczbowe zawarte w rachunku przepływów pieniężnych wykazują, że wygospodarowana nadwyżka wpływów środków pieniężnych nad wydatkami została przeznaczona przede wszystkim obniżenie zadłużenia z tytułu kredytów oraz obsługę płatności leasingu i odsetek.

#### IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

## F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku badanej Spółki. Opinia ta stanowi odrębny dokument.


Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

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

w imieniu

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

Kluczowy Biegły Rewident

  
Krystyna Szewczyk  
Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 22 maja 2015 roku

## **Sprawozdanie finansowe z działalności „ALKAL” S.A.**

**za okres: od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Nazwa spółki: ALKAL S.A.

Siedziba: 62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 12

## **Spis treści**

Uchwała Zarządu

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I

Bilans

Rachunek zysków i strat

Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II

Zmiany w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie Zarządu z działalności „ALKAL” S.A. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

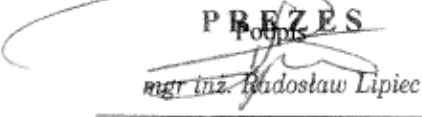
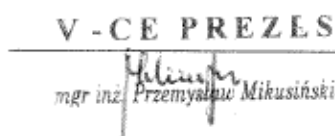
## I. Uchwała Zarządu

Zarząd Spółki **ALKAL S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe z działalności spółki „ALKAL” S.A. za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014, na które składa się:

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

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

Podpisy członków Zarządu:

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

# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## Dane identyfikacyjne

Nazwa spółki „ALKAL” S.A.  
Siedziba 62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 12  
Organ prowadzący rejestr [KRAJOWY REJESTR SADOWY SĄD  
REJONOWY W POZNANIU  
Nazwa i numer rejestru KRS 0000124425  
Czas trwania działalności jednostki - nieograniczony  
Okres objęty sprawozdaniem (od 01 stycznia 2013 roku do 31  
grudnia 2013 roku)

## Wskazania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę „ALKAL” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.  
Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.  
W skład jednostki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

## Wycena aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

**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 przeznaczona 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

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

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

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

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

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

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

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

**Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

**Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

**Rachunek zysków i strat** sporządzany jest w wersji porównawczej.

**Rachunek przepływów pieniężnych** sporządzany jest metodą pośrednią.

# BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2014	31-12-2013
		w złotych	w złotych
1	2	3	3
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>8 156 423,13</b>	<b>8 390 109,24</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>8 027 827,53</b>	<b>8 281 497,64</b>
1. Środki trwałe		7 636 533,53	7 890 203,64
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 899 524,00	1 899 524,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 123 322,91	4 241 681,19
c) urządzenia techniczne i maszyny		833 152,51	1 169 288,94
d) środki transportu		780 247,11	576 117,79
e) inne środki trwałe		287,00	3 591,72
2. Środki trwałe w budowie		391 294,00	391 294,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>6 766,60</b>	<b>6 766,60</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		6 766,60	<b>6 766,60</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>121 829,00</b>	<b>101 845,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		121 829,00	101 845,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	<b>0,00</b>

# BILANS

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 741 420,41</b>	<b>11 214 659,06</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>6 433 013,95</b>	<b>7 463 911,78</b>
1. Materiały	4 363 485,27	4 966 943,43
2. Półprodukty i produkty w toku	2 069 528,68	2 495 786,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	1 181,59
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 523 224,65</b>	<b>3 156 872,50</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	4 523 224,65	3 156 872,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 111 587,05	2 542 622,46
– do 12 miesięcy	2 745 896,64	1 962 079,58
– powyżej 12 miesięcy	1 365 690,41	580 542,88
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	407 221,00	612 558,59
c) inne	4 416,60	1 691,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>753 853,86</b>	<b>568 612,57</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	753 853,86	568 612,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	753 853,86	568 612,57
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	753 853,86	568 612,57
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31 327,95</b>	<b>25 262,21</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>19 604 768,30</b>

# BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2014	31-12-2013
		w złotych	w złotych
1	2	3	3
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>10 591 925,54</b>	<b>9 941 921,34</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	564 762,00	554 762,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 377 159,34	9 623 159,82
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	205 000,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	650 004,20	-441 000,48
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>9 305 918,00</b>	<b>9 662 846,96</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>62 643,00</b>	<b>41 048,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 643,00	41 048,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>461 900,12</b>	<b>541 922,02</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	461 900,12	541 922,02
a)	kredyty i pożyczki	252 363,00	430 491,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	209 537,12	111 431,02
d)	inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>8 421 793,58</b>	<b>8 552 491,72</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 421 793,58	8 552 491,72
a)	kredyty i pożyczki	3 156 884,93	3 736 744,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	256 093,73	226 637,40
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 625 419,00	4 348 174,53
–	do 12 miesięcy	4 625 419,00	4 348 174,53

## BILANS

---

– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	248 964,39	127 959,60
h) z tytułu wynagrodzeń	132 795,55	111 745,82
i) inne	1 635,98	1 230,37
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>359 581,30</b>	<b>527 385,22</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	359 581,30	527 385,22
– długoterminowe	191 777,38	359 581,30
– krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 897 843,54</b>	<b>19 604 768,30</b>

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>19 399 720,70</b>	<b>19 046 738,56</b>
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 795 052,89	19 577 492,20
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-426 258,08	-555 428,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 925,89	24 674,36
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>18 742 470,84</b>	<b>19 462 097,08</b>
I.	Amortyzacja	694 144,46	655 370,13
II.	Zużycie materiałów i energii	12 034 844,37	11 142 880,31
III.	Usługi obce	2 866 485,74	4 269 562,59
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	89 338,49	70 064,43
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 084 709,96	2 182 765,55
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	421 553,85	427 268,51
VII.	Podróże służbowe	456 223,93	652 336,47
VIII.	Pozostałe koszty rodzajowe	64 244,15	61 849,09
IX.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 925,89	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>657 249,86</b>	<b>-415 358,52</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>541 358,34</b>	<b>362 334,82</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 176,07	2 900,00
II.	Dotacje	372 803,92	167 803,92
III.	Inne przychody operacyjne	154 378,35	191 630,90
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>23 465,95</b>	<b>80 057,49</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	23 465,95	80 057,49
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>1 175 142,25</b>	<b>-133 081,19</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 366,07</b>	<b>0,30</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	2 366,07	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,30
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>398 082,12</b>	<b>387 412,59</b>
I.	Odsetki, w tym:	221 080,25	196 799,86
–	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

---

III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	177 001,87	190 612,73
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>779 426,20</b>	<b>-520 493,48</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00
II.	Straty nadzwyczajne		0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>779 426,20</b>	<b>-520 493,48</b>
L.	Podatek dochodowy	129 422,00	-79 493,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>650 004,20</b>	<b>-441 000,48</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	31-12-2014	31-12-2013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 941 921,34</b>	<b>10 177 921,82</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 849 851,93</b>	<b>10 177 921,82</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>554 762,00</b>	<b>554 762,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	10 000,00	<b>0,00</b>
<b>a) zwiększenie ( z tytułu)</b>	10 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 000,00	0,00
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	0,00	<b>554 762,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	0,00	<b>0,00</b>
<b>2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	564 762,00	<b>0,00</b>
<b>a) zwiększenie ( z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	0,00	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	0,00	<b>0,00</b>
<b>a) zwiększenie ( z tytułu)</b>	0,00	0,00
- udziały przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
- udziały przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	0,00
- sprzedaż udziałów	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	0,00	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	0,00	<b>8 349 777,52</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	-246 000,48	<b>1 273 382,30</b>
<b>a) zwiększenie ( z tytułu)</b>	195 000,00	1 325 774,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	195 000,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	1 325 774,23
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	-441 000,48	-52 391,93
- pokrycia straty	-441 000,48	-52 391,93
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	0,00	<b>9 263 159,82</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0,00	<b>0,00</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	9 377 159,34	<b>0,00</b>
<b>a) zwiększenie ( z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	<b>0,00</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	205 000,00
a) zwiększenie ( z tytułu)	0,00	410 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	-205 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	205 000,00	205 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	205 000,00	1 273 382,30
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 325 774,23
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 325 774,23
a) zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (kapitał zapasowy)	0,00	-1 325 774,23
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-441 000,48	-52 391,93
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-441 000,48	-52 391,93
a) zwiększenie ( z tytułu)	441 000,48	52 391,93
- Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	441 000,48	52 391,93
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	650 004,20	-441 000,48
a) zysk netto	650 004,20	0,00
b) strata netto	0,00	441 000,48
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 591 925,54</b>	<b>9 941 921,34</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 591 925,54</b>	<b>9 941 921,34</b>

# RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk (strata) netto	650 004,20	-441 000,48
II.	Korekty razem	908 411,49	-577 674,37
1.	Amortyzacja	694 144,46	655 370,13
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	312 014,16	325 639,69
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14 176,07	-2 900,00
5.	Zmiana stanu rezerw	21 595,00	11 918,00
6.	Zmiana stanu zapasów	1 030 897,83	-453 175,69
7.	Zmiana stanu należności	-1 366 352,15	1 669 421,87
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	419 704,60	-2 520 606,07
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-189 416,34	-263 342,30
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 558 415,69</b>	<b>-1 018 674,85</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	<b>Wpływy</b>	<b>49 292,68</b>	<b>2 900,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 292,68	2 900,00
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
-	splata 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.	<b>Wydatki</b>	<b>23 515,11</b>	<b>47 273,49</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 515,11	47 273,49
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.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>25 777,57</b>	<b>-44 373,49</b>

## RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 799 863,78</b>	<b>3 239 954,94</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	205 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	<b>1 799 863,78</b>	3 034 954,94
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>3 198 815,75</b>	<b>2 127 818,26</b>
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.	Spląty kredytów i pożyczek	2 557 850,85	1 568 536,20
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	328 950,74	233 642,37
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	312 014,16	325 639,69
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 398 951,97</b>	<b>1 112 136,68</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>185 241,29</b>	<b>49 088,34</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>185 241,29</b>	<b>49 088,34</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>568 612,57</b>	<b>519 524,23</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>753 853,86</b>	<b>568 612,57</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe

Środki trwałe	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	1 899 524,00	4 677 084,77	2 820 714,06	896 710,53	75 272,28
Zwiększenia, w tym:	–		21 972,59	452 075,85	1 542,52
– nabycie	–		21 972,59	452 075,85	1 542,52
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe		–	–	–	
Zmniejszenia, w tym:	–	–	–	49 980,09	–
– likwidacja	–	–	–	–	–
– aktualizacja wartości		–		–	
– sprzedaż		–	–	49 980,09	–
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe			–		
Wartość brutto na koniec okresu	1 899 524,00	4 677 084,77	2 842 686,65	1 298 806,29	76 814,80
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu (BO)	–	435 403,58	1 651 425,12	320 592,74	71 680,56
Umorzenia bieżące - zwiększenia		118 358,28	358 109,02	212 829,92	4 847,24
Zmniejszenia, w tym:	–	–	–	14 863,48	–
– likwidacja		–	–	–	–
– sprzedaż			–	14 863,48	–
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe			–	–	
Umorzenie na koniec okresu	–	553 761,86	2 009 534,14	518 559,18	76 527,80
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 899 524,00</b>	<b>4 123 322,91</b>	<b>833 152,51</b>	<b>780 247,11</b>	<b>287,00</b>
<b>stan końcowy</b>					<b>7 636 533,53</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1.2 Wartości niematerialne i prawne

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

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1.3 Inwestycje długoterminowe

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

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

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

### 1.5 Kapitał podstawowy

2014

1. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	
– wartość w kapitale zakładowym akcje zwykłe B,C	331 232,50
– wartość w kapitale zakładowym akcje uprzywilejowane A	200 000,00
– wartość w kapitale zakładowym akcje zwykłe D,E	33 529,50
2. Struktura własności:	
– Lipiec Radosław	40,99%
– Mikusiński Przemysław	40,90%
– Pozostali	18,11%
3. Wysokość kapitału podstawowego	<b>564 762,00</b>

### 1.6 Kapitał (fundusz) zapasowy

2014

Wartość brutto na początek okresu (BO)	<b>9 623 159,82</b>
zwiększenia	<b>195 000,00</b>
– dopłaty wspólników	
– podział zysków (ustawowo)	–

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

---

– z innych odpisów	–
– ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	195 000,00
zmniejszenia	441 000,48
– pokrycie straty	441 000,48
– pozostałe	–
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>9 377 159,34</b>

### Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny

	2014
<b>Wartość brutto na początek okresu (BO)</b>	<b>–</b>
zwiększenia	–
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	–
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	–
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	–
zmniejszenia	–
– z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków	–
– z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	–
– z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	–
– z tytułu aktualizacji innych aktywów	–
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>–</b>

### Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe

	2014
<b>Wartość brutto na początek okresu (BO)</b>	<b>205 000,00</b>
+ zwiększenia	–
– zmniejszenia	205 000,00
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1.7 Podział zysku netto (pokrycie straty) za rok obrotowy

2014

<b>zysk/strata netto</b>	<b>650 004,20</b>
Fundusz zapasowy (+/-)	650 004,20
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	
Fundusz nagród	
Cele społeczne	
Dopłaty wspólników	
Obniżenie kapitału podstawowego	

### 1.8 Stan rezerw

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	BZ
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 130,00	41 048,00		29 130,00	62 643,00
Na świadczenia pracownicze, w tym:					-
Pozostałe rezerwy, w tym:					-
-					-
-					-
<b>Wartość na koniec okresu</b>					

### 1.9 Zobowiązania - kredyty bankowe - struktura czasowa

Okres spłaty	2014		
	Kredyty	Leasingi	Razem
do roku			
od 1 roku do 3 lat	252 363,00	209 537,12	461 900,12
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
ponad 5 lat	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>252 363,00</b>	<b>209 537,12</b>	<b>461 900,12</b>

a. Wobec jednostek powiązanych	kredyty i pożyczki	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne
<b>Okres spłaty</b>				

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

b. Wobec pozostałych jednostek	kredyty i pożyczki	Leasingi	inne zobowiązania finansowe	inne
<b>Okres spłaty</b>				
do roku	–	–	–	
od 1 roku do 3 lat	252 363,00	209 537,12		
powyżej 3 lat do 5 lat				
ponad 5 lat				
Wartość na koniec okresu	252 363,00	209 537,12	–	–
razem:	461 900,12			
<b>Wartość na koniec okresu ( a+b)</b>	461 900,12			

### 1.10 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

2014

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 829,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	–
– przychód nie stanowiący należności	
–	
Wartość na koniec okresu	121 829,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
1. Przychody niezafakturowane	
2. Ubezpieczenia	31 031,11
3. Czynsze	–
4. Prenumeraty	–
5. Pozostałe:	296,84
opłaty wstępne leasing	–

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

pozostałe	296,84
Wartość na koniec okresu	31 327,95

### Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):

1. Ujemna wartość firmy	
2. Rezerwy:	–
– pozostałe	
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	359 581,30
– pozostałe	359 581,30
Wartość na koniec okresu	359 581,30

### 1.11 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki

	2014
<b>Kredyty bankowe</b>	<b>3 409 247,93</b>
Hipoteka zwykła	5 551 000,00
Hipoteka kaucyjna	–
weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę	–
<b>Zastaw rejestrowy na zapasach</b>	
<b>Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych</b>	<b>371 250,00</b>
<b>Razem</b>	<b>5 922 250,00</b>

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

	2014
<b>zysk / strata brutto</b>	<b>779 426,20</b>
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	<b>81 038,69</b>
– naliczone odsetki od zobowiązań	(+) –
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące kosztów podatkowych	(+) 27 653,21
– niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę XI,XII/2013	(+) 53 385,48
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe)</b>	<b>496 365,78</b>
– amortyzacja środków trwałych w części sfinansowanych dotacją	(+) 167 803,92
– PFRON	(+) –
– darowizny	(+) –
– odsetki budżetowe	(+) 1 582,70

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

– podatek VAT niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	(+)	–
– koszty reprezentacji	(+)	4 697,25
– wierzytelności odpisane jako przedawnione	(+)	–
– odsetki od leasingów	(+)	36 364,94
– amortyzacja samochodów w leasingu	(+)	210 859,01
– pozostałe	(+)	<b>779 426,20</b>
<b>Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)</b>		<b>403 713,45</b>
– koszty rat leasingowych z odsetkami		356 202,48
– składki ZUS od pracodawcy XI,XII/2011, podatkowe	(-)	47 510,97
<b>Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)</b>		<b>6 389,25</b>
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące przychodów podatkowych	(-)	6 389,25
<b>Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwałe)</b>		<b>217 888,31</b>
– zwrócone wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(-)	217 888,31
– pozostałe - dotacja Innowacyjna Gospodarka	(-)	–
<b>Odliczenie od dochodu (np. darowizny)</b>		<b>56 150,14</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>		<b>672 690</b>
<b>stawka podatku dochodowego</b>		<b>0,19</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący (%)</b>		<b>127 811</b>
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony (%)		
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony (%)		
<b>Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat</b>		<b>127 811</b>

## 2.6 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

<b>Koszty wg rodzajów</b>	<b>2014</b>
1. Amortyzacja	694 144,46
2. Zużycie materiałów i energii	12 034 844,37
3. Usługi obce	2 866 485,74
4. Podatki i opłaty, w tym:	89 338,49
– podatek akcyzowy	–
5. Wynagrodzenia	2 084 709,96
6. Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	421 553,85
7. Pozostałe koszty rodzajowe	551 393,97

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Wartość na koniec okresu

18 742 470,84

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

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

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

	2014	2015
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	475 590,96	299 600,00
W/NiP	-	-
środki trwałe	475 590,96	299 600,00
Wartość na koniec okresu	475 590,96	299 600,00

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

	2014
1. Zyski losowe	
2. Pozostałe zyski	
<b>Razem zyski nadzwyczajne</b>	-
1. Straty losowe	
2. Pozostałe straty	
<b>Razem straty nadzwyczajne</b>	-
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-
<b>Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych</b>	-

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 2.11 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody netto	POLSKA	EKSPORT
Produkty	9 639 851,91	10 155 200,98
Materiały, towary	30 925,89	
Wartość na koniec okresu	<b>9 670 777,80</b>	<b>10 155 200,98</b>

### 3. Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne

Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne	BO	BZ
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	568 612,57	753 853,86
inne środki pieniężne	–	–
inne aktywa pieniężne	–	–
Wartość na koniec okresu	<b>568 612,57</b>	<b>753 853,86</b>

### 4.1 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	78	59
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	18	11
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	50	48
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1

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

Wynagrodzenie Zarządu	432 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-

### 4.3 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego	10 000,00
Inne usługi	-

**Autoryzowany Doradca**

**INC** | Investments  
& Consulting

Ul. Krasieńskiego 16, 60-830 Poznań  
[www.incsa.pl](http://www.incsa.pl)



ALKAL, 2015, Projekt CH Sukcesja w Łodzi