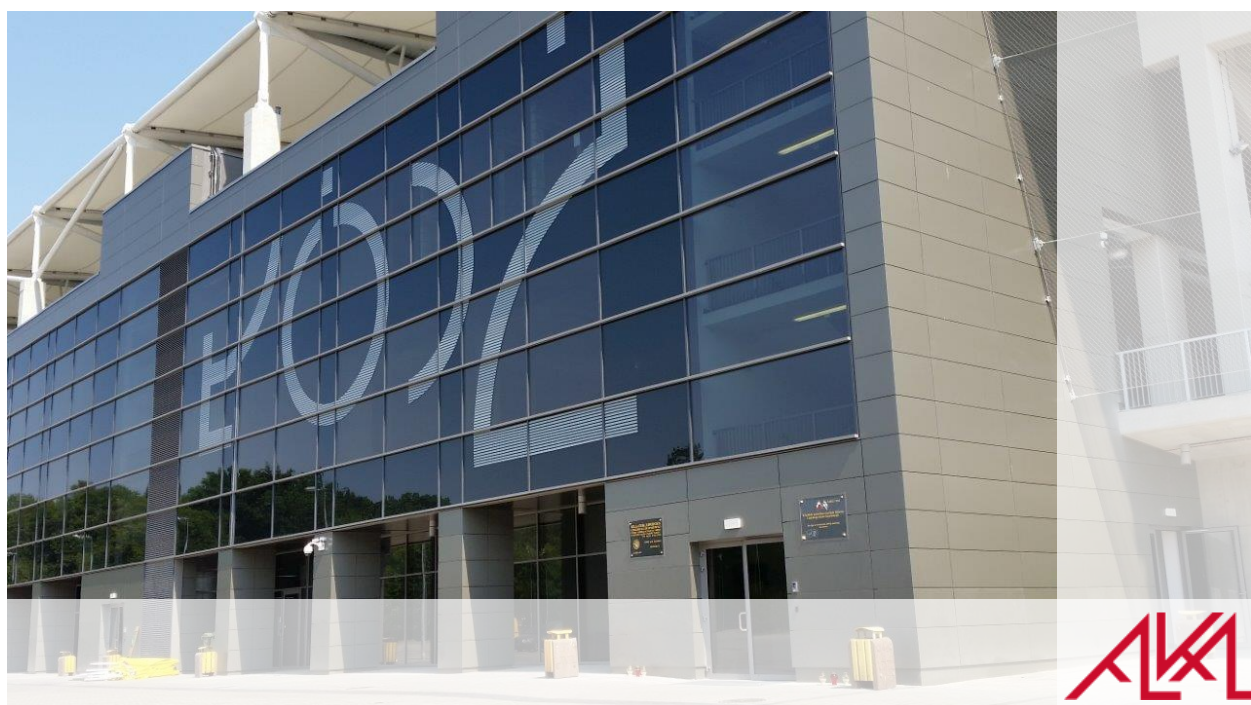


RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2015

Rozwój działalności produkcyjnej i montażowej na rynkach zagranicznych

Wzrost przychodów o 117% w stosunku do II kw. 2014 r.



Stadion ŁKS, Łódź, 2015

Indeks do raportu okresowego
za II kwartał 2015 r.,
za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r.



Stadion ŁKS, Łódź, 2015

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

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania 18
21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta 18
22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki 19
23. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta 19
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 20
25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 r. 21

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

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

2. Kluczowe czynniki ryzyka

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

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

Wycena aktywów i pasywów

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 czerwca 2014 r. zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

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

4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	II kwartał 2015 za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 w zł	II kwartał 2014 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w zł	II kwartał 2015 za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 w EUR	II kwartał 2014 za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 279 891,91	4 270 530,88	2 244 700,68	1 022 041,17
Zysk (strata) ze sprzedaży	-549 603,90	104 040,80	-132 942,95	24 899,48
Amortyzacja	183 457,82	170 252,81	44 376,37	40 745,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-474 494,07	357 447,39	-114 774,74	85 545,79
Zysk (strata) brutto	-540 850,92	261 841,10	-130 825,71	62 664,90
Zysk (strata) netto	-578 942,92	190 600,10	-140 039,73	45 615,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 176 758,55	883 473,98	-526 533,22	211 436,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 545,26	-267 514,63	-1 825,11	-64 022,71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 667 305,17	-197 579,57	403 302,22	-47 285,56
Przepływy pieniężne netto, razem	-516 998,64	418 379,78	-125 056,11	100 128,38

Wybrane dane finansowe	I- II kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 w zł	I-II kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w zł	I- II kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 w EUR	I-II kwartał 2014 za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 591 251,54	9 913 897,93	3 757 954,35	2 366 405,46
Zysk (strata) ze sprzedaży	-265 381,92	343 175,02	-63 964,92	81 914,42
Amortyzacja	371 704,53	335 836,34	89 591,82	80 162,71
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-195 709,58	693 941,69	-47 171,82	165 640,94
Zysk (strata) brutto	-333 092,85	514 516,92	-80 285,26	122 813,01
Zysk (strata) netto	-371 184,85	443 275,92	-89 466,57	105 808,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 463 490,99	1 635 017,97	-352 744,76	390 271,87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94 168,44	-310 876,17	-22 697,39	-74 204,83
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 542 084,67	-380 217,56	371 688,17	-90 756,32
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 574,76	943 924,24	-3 753,98	225 310,72

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
Wartość księgowa	10 220 740,69	10 836 654,61	10 691 233,67	10 385 197,26
Liczba akcji	5 647 620	5 647 620	5 647 620	5 647 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,81	1,92	1,89	1,84

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-II kwartał 2015 r. narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.	I-II kwartał 2014 r. narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.
Zysk/(strata) za I-II kwartał	-371 184,84	443 275,92
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 647 620	5 561 985
Zysk/(strata) za I-II kwartał na jedną akcję zwykłą	-0,07	0,08

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2015 w zł	Stan na 30.06.2014 w zł	Stan na 30.06.2015 w EUR	Stan na 30.06.2014 w EUR
Kapitał własny	10 220 740,69	10 385 197,26	2 436 758,70	2 495 901,67
Kapitał zakładowy	564 762,00	564 762,00	134 646,67	135 730,73
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 263 189,67	9 421 896,89	3 638 944,70	2 264 389,17
Zobowiązania długoterminowe	376 631,75	572 179,57	89 793,95	137 513,42
Zobowiązania krótkoterminowe	14 548 235,58	8 365 186,06	3 468 490,27	2 010 427,09
Aktywa razem	25 483 930,36	19 807 094,15	6 075 703,40	4 760 290,84
Należności długoterminowe	8 066,60	6 766,60	1 923,18	1 626,23
Należności krótkoterminowe	9 234 870,32	3 702 789,79	2 201 714,27	889 901,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	737 982,10	1 512 536,81	175 944,62	363 511,93

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (II kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1194 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (I-II kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1341 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2014 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (II kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1674 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (I-II kwartał 2014 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1784 złotych/euro.

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

Nie wystąpiły.

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

Ogólna charakterystyka rynku

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

- W kwietniu 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była o 8,5% wyższa niż w kwietniu 2014 r. oraz o 8,7% wyższa w porównaniu z marcem 2015 r. Po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 7,4% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2015 r. i o 1,3% wyższym w porównaniu z marcem 2015 r. W stosunku do kwietnia ub. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w jednostkach zajmujących się głównie robotami związanymi z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 31,4% oraz w podmiotach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne – o 0,3%, natomiast spadek produkcji wystąpił w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków – o 4,7%.
- W maju 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 1,3% niż w maju 2014 r. i o 6,4% wyższa w porównaniu z kwietniem 2015 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 4,8% niż w analogicznym miesiącu 2014 r. i o 4,8% niższym w porównaniu ze kwietniem 2015 r. W stosunku do maja ub. roku wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano w jednostkach zajmujących się głównie robotami związanymi z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 7,3% oraz w podmiotach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne – o 5,2%, natomiast spadek produkcji wystąpił w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków - o 7,2%.
- W czerwcu 2015 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 2,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. i o 12,4% wyższa w porównaniu z majem 2015 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 3,3% niż w analogicznym miesiącu 2014 r. i o 4,2% niższym w porównaniu z majem 2015 r. W stosunku do czerwca ub. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano w jednostkach zajmujących się głównie robotami związanymi z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 8,6% oraz w podmiotach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne - o 4,9%, natomiast wzrost produkcji wystąpił w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków - o 7,7%.

Komentarz Zarządu

W drugim kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie 9.279 tys. zł, w tym 3.439 tys. z robót na rynku krajowym oraz 5.841 tys. zł z tytułu sprzedaży eksportowej. W strukturze przychodów ze sprzedaży za II kwartał br. dalszym ciągu widoczna jest reorientacja aktywności na rynki zagraniczne

przy etapowym fakturowaniu kontraktów krajowych. Przychody wygenerowane przez Spółkę w II kwartale 2015 roku (9.279 tys. zł) były o 117,30% wyższe od przychodów wygenerowanych w II kwartale 2014 roku (4.271 tys. zł).

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

	II kwartał 2015 r. okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w zł	Udział	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	3 439 098	37,06%	430 384	10,08%
Rynki zagraniczne	5 840 794	62,94%	3 840 147	89,92%
Razem	9 279 892	100,00%	4 270 531	100,00%

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 r. w podziale na rynki

	I-II kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w zł	Udział	I-II kwartał 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	4 145 937	26,59%	1 013 766	10,23%
Rynki zagraniczne	11 445 315	73,41%	8 900 132	89,77%
Razem	15 591 252	100,00%	9 913 898	100,00%

W drugim kwartale 2015 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment architektonicznych systemów fasadowych (68,20%), następnie segment drzwi aluminiowych (21,98%) oraz segment żaluzji i okładzin aluminiowych (8,11%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 1,69% przychodów tego okresu.

Tab. 3 Struktura przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2015 r. w podziale na główne grupy produktowe

	II kwartał 2015 r. okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w zł	Udział	II kwartał 2014 r. okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 039 366	21,98%	3 018 456	70,68%
Architektoniczne systemy fasadowe	6 328 629	68,20%	696 539	16,31%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	156 897	1,69%	138 942	3,25%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	755 000	8,14%	411 542	9,64%
Inne	0	0,00%	5 052	0,12%

Razem	9 279 892	100,00%	4 270 531	100,00%
--------------	------------------	----------------	------------------	----------------

Tab. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 r. w podziale na główne grupy produktowe

	I półrocze 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w zł	Udział	I półrocze 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	5 854 230	37,55%	5 905 534	59,57%
Architektoniczne systemy fasadowe	8 592 138	55,11%	2 392 128	24,13%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	235 884	1,51%	362 942	3,66%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	909 000	5,83%	1 245 542	12,56%
Inne	0	0,00%	7 752	0,08%
Razem	15 591 252	100,00%	9 913 898	100,00%

W drugim kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła wynik EBITDA -291 tys. zł, EBIT -474 tys. zł oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej o wartości -2.177 tys. zł.

Na ujemny wynik na działalności operacyjnej wpłynęły następujące czynniki:

- Dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności mierzony wartością kontraktów realizowanych od początku roku zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych.
- Wysoki stopień prefinansowania przez Spółkę realizowanych kontraktów obrazowany poziomem zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz wynagrodzeń ujętych w II kwartale br.
- Zróżnicowane warunki realizacji kontraktów w zakresie etapowania i fakturowania w okresach kwartalnych, determinowane planowanym i bieżącym harmonogramem zadań inwestycyjnych objętych poszczególnymi kontraktami.

Spółka realizuje łącznie 4 kontrakty z czego jeden istotny kontrakt na rynku zagranicznym (wartość netto 1,2 mln euro) jeden istotny kontrakt na rynku krajowym (wartość netto 7,9 mln zł). W ocenie Zarządu, uwzględniając łączną wartość portfela kontraktów na 2015 r. z uwzględnieniem kontraktów, które nie spełniają kryteriów umowy znaczącej, można oczekiwać dwucyfrowej dynamiki wzrostu wartości portfela w stosunku do poprzedniego roku.

Aktywa trwałe

W II kwartale 2015 r. w pozycji aktywów trwałych nie odnotowano istotnych zmian w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 30.06.2015 r. w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenie poziomu zapasów o 395 tys. zł z poziomu 7.775 tys. zł do 7.379 tys. zł, wynikający ze zmniejszenia stanu półproduktów i produktów w toku,
- zwiększenie salda krótkoterminowych należności handlowych o 4.635 tys. zł z poziomu 4.599 tys. zł do 9.235 tys. zł.

Według stanu na 30.06.2015 r. wartość materiałów wyniosła 3.914 tys. zł a wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach 738 tys. zł.

Pasywa

Na zmianę wartości pasywów na dzień 30.06.2015 r. w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 1.899 tys. zł z poziomu 3.209 tys. zł do 8.792 tys. zł.
- zwiększenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 2.461 tys. zł z poziomu 6.331 tys. zł do 8.792 tys. zł.

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

- Zarząd kontynuował działania związane z rozwojem działalności eksportowej, w tym produkcji i montażu architektonicznych systemów fasadowych oraz produkcji drzwi aluminiowych na rynkach zagranicznych.
- Równolegle realizowany jest proces oceny i ofertowania na wybrane zadania inwestycyjne na rynku krajowym.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na umowę o pracę: 79 etatów, w tym niepełnosprawni 6 etatów.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

- a) Produkcja i montaż systemowych elementów fasadowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych są w istotnym stopniu uzależnione od warunków pogodowych oraz terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu budowlanego. Z uwagi na realizację projektów fasadowych na rynku krajowym niesprzyjające warunki atmosferyczne mogą wpływać na przesunięcia terminu rozpoczęcia lub zakończenia realizacji tej kategorii kontraktów, przy czym w

praktyce dotyczą najczęściej opóźnień w procesie wznoszenia konstrukcji budynku realizowanego przez podmioty trzecie.

- b) Produkcja drzwi aluminiowych jest w mniejszym stopniu uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków. Dodatkowo proces inwestycji budowlanych na rynkach zagranicznych charakteryzuje się wyższym stopniem terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu oraz jest realizowany w krajach zlokalizowanych w łagodniejszych strefach klimatycznych co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu warunków pogodowych.
- c) W przeważającej mierze, produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych nie jest istotnie uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie ostatnich trzech miesięcy zakończonym 30.06.2015 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30.06.2015 r. Spółka wykazywała następujące zobowiązania warunkowe:

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

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

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

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

W okresie ostatnich trzech miesięcy do 30.06.2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze ALKAL S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 r.

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

Na dzień publikacji raportu za II kwartał 2015 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 564.762 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 5.647.620 akcji, którym odpowiada 7.647.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu ALKAL S.A. Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela.

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

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

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za II kwartał 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

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

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

21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym,

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

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

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

W okresie ostatnich trzech miesięcy do 30.06.2015 r. Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

W ocenie Zarządu głównym zadaniem Spółki jest zwiększenie potencjału produkcyjnego w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Cel ten jest związany z budową nowego zakładu ślusarki aluminiowej oraz nowoczesnej lakierni proszkowej. Realizacja programu

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

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

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

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

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

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 r.

BILANS

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.03.2015	30.06.2014
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	8 077 687,04	8 036 115,60	8 379 325,14
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 947 791,44	7 926 204,00	8 270 713,54
1. Środki trwałe	7 556 497,44	7 534 910,00	7 879 419,54
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 899 524,00	1 899 524,00	1 899 524,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 160 941,69	4 093 733,34	4 182 502,05
c) urządzenia techniczne i maszyny	744 763,60	825 307,53	1 003 649,48
d) środki transportu	751 268,15	716 345,13	791 962,91
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1 781,10
2. Środki trwałe w budowie	391 294,00	391 294,00	391 294,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 066,60	8 066,60	6 766,60
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 066,60	8 066,60	6 766,60
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 829,00	101 845,00	101 845,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 829,00	101 845,00	101 845,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.03.2015	30.06.2014
B. AKTYWA OBROTOWE	17 406 243,32	13 693 587,00	11 427 769,01
I. Zapasy	7 379 668,96	7 775 241,99	6 159 161,37
1. Materiały	3 914 194,82	4 866 807,22	3 869 542,61
2. Półprodukty i produkty w toku	3 439 702,19	2 875 404,35	2 289 618,76
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	25 771,95	33 030,42	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9 234 870,32	4 599 106,96	3 702 789,79
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	9 234 870,32	4 599 106,96	3 702 789,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 832 081,15	4 580 071,19	3 492 048,65
- do 12 miesięcy	7 322 089,85	3 627 766,28	2 449 942,41
- powyżej 12 miesięcy	1 509 991,30	952 304,91	1 042 106,24
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	394 134,42	13 486,30	181 017,84
c) inne	8 654,75	5 549,47	29 723,30
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	737 982,10	1 255 277,74	1 512 536,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	737 982,10	1 255 277,74	1 512 536,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	737 982,10	1 255 277,74	1 512 536,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	737 982,10	1 255 277,74	783 651,70
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	728 885,11
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 721,94	63 960,31	53 281,04
AKTYWA RAZEM:	25 483 930,36	21 729 702,60	19 807 094,15

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.03.2015	30.06.2014
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 220 740,69	10 836 654,61	10 385 197,26
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	564 762,00	564 762,00	564 762,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 027 163,54	9 377 159,34	9 377 159,34
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	686 975,20	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-371 184,85	207 758,07	443 275,92
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	15 263 189,67	10 893 047,99	9 421 896,89
I. Rezerwy na zobowiązania	62 643,00	41 048,00	41 048,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 643,00	41 048,00	41 048,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	376 631,75	382 826,22	572 179,57
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	376 631,75	382 826,22	572 179,57
a) kredyty i pożyczki	163 299,00	207 831,00	341 427,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	213 332,75	174 995,22	230 752,57
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 548 235,58	10 151 543,45	8 365 186,06
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 548 235,58	10 151 543,45	8 365 186,06
a) kredyty i pożyczki	5 107 934,53	3 208 840,67	3 382 765,54
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	262 856,41	215 622,65	306 742,16
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 792 361,94	6 331 064,91	4 326 272,92
- do 12 miesięcy	8 792 361,94	6 331 064,91	4 326 272,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	210 501,78	228 745,55	229 504,83
h) z tytułu wynagrodzeń	174 580,92	166 118,03	119 108,27
i) inne	0,00	1 151,64	792,34
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	275 679,34	317 630,32	443 483,26
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	275 679,34	317 630,32	443 483,26
- długoterminowe	107 875,42	149 826,40	275 679,34
- krótkoterminowe	167 803,92	167 803,92	167 803,92
PASYWA RAZEM:	25 483 930,36	21 729 702,60	19 807 094,15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	IIQ 2015	IIQ 2014	Narastająco I-IIQ 2015	Narastająco I-IIQ 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	9 279 891,91	4 270 530,88	15 591 251,54	9 913 897,93
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 694 940,40	4 423 013,41	14 200 424,36	10 112 314,63
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	564 297,84	-157 534,00	1 370 173,51	-206 168,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 653,67	5 051,47	20 653,67	7 751,30
B. Koszty działalności operacyjnej	9 829 495,81	4 166 490,08	15 856 633,46	9 570 722,91
I. Amortyzacja	183 457,82	170 252,81	371 704,53	335 836,34
II. Zużycie materiałów i energii	6 737 896,31	2 752 039,47	11 339 207,67	6 786 512,82
III. Usługi obce	1 819 810,21	461 108,56	2 217 093,90	948 964,60
IV. Podatki i opłaty, w tym:	53 902,48	28 594,53	74 824,74	49 524,33
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	700 295,64	525 359,82	1 274 123,04	1 026 537,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141 220,93	96 299,20	245 013,84	196 361,45
VII. Podróże służbowe	44 449,88	117 392,43	158 520,55	193 718,36
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	129 944,27	15 443,26	145 149,70	33 267,51
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 518,27	0,00	30 995,49	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-549 603,90	104 040,80	-265 381,92	343 175,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	80 160,57	288 524,54	126 976,48	385 885,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18 292,68	0,00	49 292,68
II. Dotacje	48 025,98	246 950,98	89 976,96	288 901,96
III. Inne przychody operacyjne	32 134,59	23 280,88	36 999,52	47 690,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 050,74	35 117,95	57 304,14	35 118,50
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 050,74	35 117,95	57 304,14	35 118,50
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-474 494,07	357 447,39	-195 709,58	693 941,69
G. Przychody finansowe	7 618,63	10,95	19 069,45	2 365,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	10,95	11 450,82	2 365,99
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	7 618,63	0,00	7 618,63	0,00
H. Koszty finansowe	73 975,48	95 617,24	156 452,72	181 790,76
I. Odsetki, w tym:	65 412,98	48 812,30	116 133,46	117 540,06
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	8 562,50	46 804,94	40 319,26	64 250,70
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-540 850,92	261 841,10	-333 092,85	514 516,92
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+J-J)	-540 850,92	261 841,10	-333 092,85	514 516,92
L. Podatek dochodowy	38 092,00	71 241,00	38 092,00	71 241,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	-578 942,92	190 600,10	-371 184,85	443 275,92

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	IIQ 2015	IIQ 2014	Narastająco I-IIQ 2015	Narastająco I-IIQ 2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-578 942,92	190 600,10	-371 184,85	443 275,92
II. Korekty razem	-1 597 815,63	692 873,88	-1 092 306,14	1 191 742,05
1. Amortyzacja	183 457,82	170 252,81	371 704,53	335 836,34
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	75 327,98	56 708,90	132 959,24	136 601,41
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	16 823,93	0,00	-14 176,07
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	395 573,03	236 745,90	-946 655,01	1 304 750,41
7. Zmiana stanu należności	-4 636 469,36	263 484,73	-4 712 945,67	-545 917,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 416 007,51	-16 567,48	4 168 926,72	86 568,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31 712,61	-34 574,91	-106 295,95	-111 920,79
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-2 176 758,55	883 473,98	-1 463 490,99	1 635 017,97
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	18 292,68	0,00	49 292,68
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	18 292,68	0,00	49 292,68
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	7 545,26	285 807,31	94 168,44	360 168,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 545,26	285 807,31	94 168,44	360 168,85
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 545,26	-267 514,63	-94 168,44	-310 876,17
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	2 026 688,10	291 097,48	2 506 630,11	851 589,19
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 026 688,10	291 097,48	2 506 630,11	851 589,19
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	359 382,93	488 677,05	964 545,44	1 231 806,75
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	172 126,24	347 825,32	644 644,51	947 238,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	111 925,71	84 142,83	186 938,69	147 967,34
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	75 330,98	56 708,90	132 962,24	136 601,41
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 667 305,17	-197 579,57	1 542 084,67	-380 217,56
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-516 998,64	418 379,78	-15 574,76	943 924,24
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-516 998,64	418 379,78	-15 574,76	943 924,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 255 277,74	1 094 157,03	753 853,86	568 612,57
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	738 279,10	1 512 536,81	738 279,10	1 512 536,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.03.2015	30.06.2014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 591 925,54	10 628 896,54	9 941 921,34
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 591 925,54	10 628 896,54	9 849 851,93
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	564 762,00	564 762,00	554 762,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	10 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	10 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	10 000,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	564 762,00	564 762,00	564 762,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 377 159,34	9 377 159,34	9 623 159,82
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	650 004,20	0,00	-246 000,48
a) zwiększenia (z tytułu)	650 004,20	0,00	195 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	195 000,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	650 004,20	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	-441 000,48
- pokrycia straty	0,00	0,00	-441 000,48
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 027 163,54	9 377 159,34	9 377 159,34
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	205 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	205 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00	0,00
- wpłaty na kapitał z tytułu nowej emisji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	205 000,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	205 000,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	650 004,20	686 975,20	-441 000,48
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	686 875,20	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	686 975,20	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-441 000,48
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	-441 000,48
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	441 000,48
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	441 000,48
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	441 000,48
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	650 004,20	686 975,20	0,00
8. Wynik netto	-371 184,85	207 758,07	443 275,92
a) zysk netto	0,00	207 758,07	443 275,92
b) strata netto	-371 184,85	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 220 740,69	10 836 645,61	10 385 197,26
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 220 740,69	10 836 645,61	10 385 197,26

Opatówek, 14.08.2015 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.

Przemysław Mikusiński – Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A.