

RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2016



Indeks do raportu okresowego
za I kwartał 2016 r.,
za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.



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

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania..... 17
21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta..... 17
22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki..... 18
23. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta..... 18
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 18
25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy do 31 marca 2016 r. 19

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 splecone 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 zakończonych usług wykonywanych na podstawie długoterminowych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

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

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Raport okresowy ALKAL S.A. za I kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

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

4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	I kwartał 2016 za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 w zł	I kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 w zł	I kwartał 2016 za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 w EUR	I kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.132 778,83	6 311 359,63	719 203,57	1 521 224,98
Zysk (strata) ze sprzedaży	186 789,74	284 221,98	42 882,01	68 505,93
Amortyzacja	186 680,85	188 246,71	42 857,01	45 373,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	228 837,95	278 784,49	52 535,17	67 195,34
Zysk (strata) brutto	60 703,22	207 758,07	13 935,86	50 075,86
Zysk (strata) netto	60 703,22	207 758,07	13 935,86	50 075,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 300 028,66	713 267,56	298 452,36	171 918,65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-86 623,18	0	-20 878,76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 595 673,67	-125 220,50	366 324,68	-30 181,86
Przepływy pieniężne netto, razem	295 645,01	501 423,88	67 872,31	120 858,04

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.03.2015
Wartość księgowa	11 013 462,67	10 836 654,61	10 553 765,33	10 836 654,61
Liczba akcji	5 647 620	5 647 620	5 647 622	5 647 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,95	1,92	1,87	1,92

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I kwartał 2016 r. narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	I kwartał 2015 r. narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
Zysk/(strata) za I kwartał	60 703,22	207 758,07
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 647 620	5 647 620
Zysk/(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą	0,01	0,04

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2016 w zł	Stan na 31.03.2015 w zł	Stan na 31.03.2016 w EUR	Stan na 31.03.2015 w EUR
Kapitał własny	11 013 462,67	10 836 654,61	2 580 232,09	2 650 196,77
Kapitał zakładowy	564 762	564 762,00	132 312,34	138 117,39
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 377 585,56	10 893 047,99	2 899 818,56	2 663 988,26
Zobowiązania długoterminowe	197 724,93	382 826,22	46 322,96	93 623,43
Zobowiązania krótkoterminowe	11 967 391,23	10 151 543,45	2 803 718,31	2 482 646,97
Aktywa razem	23 389 173,23	21 729 702,60	5 479 611,38	5 314 185,03
Należności długoterminowe	8 066,60	8 066,60	1 889,84	1 972,76
Należności krótkoterminowe	6 169 997,96	4 599 106,96	1 445 506,03	1 124 751,03
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 550 922,75	1 255 277,74	363 349,90	306 988,93

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2016 roku – 4,2684 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (I kwartał 2016 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,3559 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2015 roku – 4,0890 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (I kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1489 złotych/euro,

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

Nie wystąpiły.

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

Ogólna charakterystyka rynku

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

- W styczniu 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była o 8,6% niższa niż w styczniu 2015 r. i o 68,1% w porównaniu grudniem ub. roku. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 7,0% w porównaniu ze styczniem ub. roku i o 4,8% w stosunku do grudnia ub. roku. W porównaniu ze styczniem ub. roku spadek produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa: w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 10,5%, w zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi - o 9,3%, a w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków – o 6,7%.
- W lutym 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 10,5% niż w styczniu 2016 r. i o 14,3% wyższa w porównaniu ze styczniem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 9,9% niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 0,7% w porównaniu ze styczniem br. W stosunku do lutego ub. roku spadek produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 20,5%, w przedsiębiorstwach zajmujących się głównie wznoszeniem budynków - o 7,4%, a w podmiotach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne – o 4,3%. W porównaniu ze styczniem br. wzrost produkcji wystąpił we wszystkich działach budownictwa: w przedsiębiorstwach realizujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budyn-

ków – o 17,9%, a w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz w przedsiębiorstwach wykonujących roboty budowlane specjalistyczne po 11,9%.

- W marcu 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 15,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. i o 20,6% wyższa w porównaniu z lutym 2015 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 13,9% niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 3,0% w porównaniu z lutym br. W stosunku do marca ub. roku spadek produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 21,9%, w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi – o 15,7%, a w podmiotach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków – o 10,8%. W porównaniu z lutym br. wzrost produkcji wystąpił we wszystkich działach budownictwa: w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 31,4%, w przedsiębiorstwach wykonujących głównie roboty budowlane specjalistyczne - o 17,6%, a w realizujących roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – o 15,9%.

Komentarz Zarządu

W pierwszym kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 3.117 tys. zł, w tym 847 tys. z robót na rynku krajowym oraz 2.270 tys. zł z tytułu sprzedaży eksportowej. Mniejsze przychody wynikają z powodu przedłużających się prac odbiorowych na wykonanych obiektach.

Tab. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2016 r. w podziale na rynki

	I kwartał 2016 r. okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. w zł	Udział	I kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	847 295		706 839	11,20%
Rynki zagraniczne	2 270 204		5 604 521	88,80%
Razem	3 117 499		6 311 360	100,00%

W pierwszym kwartale 2016 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (68,53%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (29,07%). Pozostałe segmenty powiązane z systemami fasadowymi (aluminiowe przeszklone elementy p.poż. oraz inne) odpowiadały za 2,40% przychodów tego okresu.

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2016 r. w podziale na główne grupy produktowe

	I kwartał 2016 r. okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. w zł	Udział	I kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	2 136 315	68,53%	3 814 864	60,44%
Architektoniczne systemy fasadowe	906 367	29,07%	2 263 509	35,86%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	23 089	0,74%	78 987	1,25%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	48 098	1,54%	154 000	2,44%
Inne	3 630	0,12%	0	0,00%
Razem	3 117 499	100,00%	6 311 360	100,00%

Aktywa trwałe

W I kwartale 2016 r. w pozycji aktywów trwałych odnotowano spadek w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r z poziomu 8 036 115,60 do 7 610 505,36.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 31.03.2016 r. w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenie poziomu zapasów o 294 tys. zł z poziomu 7.775 tys. zł do 7.481 tys. zł, wynikające ze zmniejszenia stanu półproduktów o 513 859 zł przy jednoczesnym wzroście produktów gotowych o 235 548 zł
- zwiększenie salda krótkoterminowych należności handlowych o 1 570 tys. zł z poziomu 4 599 tys. zł do 6 169 tys. zł.
- zwiększenie poziomu środków pieniężnych o 295 tys. zł, z poziomu 1 255 tys. zł do 1 550 tys. zł.

Pasywa

Na zmianę wartości pasywów na dzień 31.03.2016 r. w stosunku do stanu na dzień 31.03.2015 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 1 758 tys. zł z poziomu 3 208 tys. zł do 4 967 tys. zł.
- zwiększenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 1.815 tys. zł z poziomu 10 151 tys. zł do 11 967 391 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: 51 etatów, w tym niepełnosprawni 4 etaty.

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 31.03.2016 r. Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 31.03.2016 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 trzech miesięcy do 31.03.2016 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 2016 r.

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 564.762 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 5.647.620 akcji, którym odpowiada 7.647.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu ALKAL S.A. Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela.

Tab. 3 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Przemysław Mikusiński	2 315 545	3 315 545	41,00%	43,35%
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	40,99%	43,35%
Pozostali akcjonariusze	1 017 075	1 017 075	18,01%	13,30%
Razem	5 647 620	7 647 620	100,00%	100,00%

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. 4 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Przemysław Mikusiński	2 315 545	3 315 545	41,00%	43,35%
Radosław Lipiec	2 315 000	3 315 000	40,99%	43,35%

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 stosowa-

nych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

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

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

W okresie ostatnich trzech miesięcy do 31.12.2015 r. Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

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

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

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

25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy do 31 marca 2016 r.

BILANS

Wyszczególnienie	31.03.2016	30.12.2015	31.03.2015
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	7 610 505,36	7 797 186,21	8 036 115,60
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	7 480 609,76	7 667 290,61	7 926 204,00
1. Środki trwałe	7 089 315,76	7 275 996,61	7 534 910,00
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	4 070 354,26	4 100 550,07	4 093 733,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	572 003,89	662 508,35	825 307,53
d) środki transportu	547 433,61	613 414,19	716 345,13
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
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	8 066,60
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 066,60	8 066,60	8 066,60
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	121 829,00	101 845,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 829,00	121 829,00	101 845,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.03.2016	30.12.2015	31.03.2015
B. AKTYWA OBROTOWE	15 778 667,87	15 601 227,62	13 693 587,00
I. Zapasy	7 481 066,80	4 366 473,82	7 775 241,99
1. Materiały	4 352 948,82	4 366 473,82	4 866 807,22
2. Półprodukty i produkty w toku	3 110 952,19	0,00	2 875 404,35
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	17 165,79	0,00	33 030,42
II. Należności krótkoterminowe	6 169 997,96	5 943 723,84	4 599 106,96
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	6 169 997,96	5 943 723,84	4 599 106,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 094 589,99	5 594 280,27	4 580 071,19
- do 12 miesięcy	4 002 985,79	3 499 493,57	3 627 766,28
- powyżej 12 miesięcy	2 091 604,20	2 094 786,70	952 304,91
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	48 708,80	331 876,45	13 486,30
c) inne	26 699,17	17 567,12	5 549,47
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 550 922,75	1 718 502,04	1 255 277,74
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 550 922,75	1 718 502,04	1 255 277,74
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 550 922,75	1 718 502,04	1 255 277,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 550 922,75	1 718 502,04	1 255 277,74
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	576 680,36	3 572 527,92	63 960,31
AKTYWA RAZEM:	23 389 173,23	23 394 413,83	21 729 702,60

Wyszczególnienie	31.03.2016	30.12.2015	31.03.2015
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 011 587,67	10 986 244,12	10 836 654,61
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	10 027 163,54	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	358 958,91	0,00	686 975,20
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	60 703,22	394 318,58	207 758,07
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	12 377 585,56	12 412 169,71	10 893 047,99
I. Rezerwy na zobowiązania	62 643,00	62 643,00	41 048,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 643,00	62 643,00	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	197 724,93	0,00	382 826,22
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	197 724,93	0,00	382 826,22
a) kredyty i pożyczki	29 688,00	0,00	207 831,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	168 036,93	0,00	174 995,22
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 967 391,23	12 115 798,35	10 151 543,45
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	11 967 391,23	12 115 798,35	10 151 543,45
a) kredyty i pożyczki	4 967 589,61	5 393 223,40	3 208 840,67
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	215 884,24	433 118,42	215 622,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 295 273,30	5 434 175,18	6 331 064,91
- do 12 miesięcy	6 295 273,30	5 434 175,18	6 331 064,91
- 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	199 894,30	566 225,30	228 745,55
h) z tytułu wynagrodzeń	285 534,67	282 947,22	166 118,03
i) inne	3 215,11	6 108,83	1 151,64
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	149 826,40	233 728,36	317 630,32
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	149 826,40	233 728,36	317 630,32
- długoterminowe	0,00	0,00	149 826,40
- krótkoterminowe	149 826,40	233 728,36	167 803,92
PASYWA RAZEM:	23 389 173,23	23 398 413,83	21 729 702,60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 132 778,83	6 311 359,63
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 117 498,53	5 505 483,96
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	11 650,00	805 875,67
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 630,30	
B. Koszty działalności operacyjnej	2 945 989,09	6 027 137,65
I. Amortyzacja	186 680,85	188 246,71
II. Zużycie materiałów i energii	1 614 996,93	4 601 311,36
III. Usługi obce	578 896,12	397 283,69
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 280,13	20 922,26
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	421 611,62	573 827,40
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85 643,17	217 863,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 775,99	15 205,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 104,28	12 477,22
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	186 789,74	284 221,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	42 048,48	46 815,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	41 950,98	41 950,98
III. Inne przychody operacyjne	97,50	97,50
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,27	52 253,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	0,27	52 253,40
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	228 837,95	278 794,49

G. Przychody finansowe		11 450,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:		11 450,82
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		
H. Koszty finansowe	168 134,73	82 477,24
I. Odsetki, w tym:	92 524,62	50 720,48
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości i inwestycji		
IV. Inne	75 610,11	31 756,76
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	60 703,22	207 758,07
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Wynik brutto (I+/-J)	60 703,22	207 758,07
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Wynik netto (K-L-M)	60 703,22	207 758,07

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	60 703,22	207 758,07
II.	Korekty razem	-1 360 731,88	505 509,49
	1. Amortyzacja	186 680,85	188 246,71
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	85 825,71	57 631,26
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
	5. Zmiana stanu rezerw	21 595,00	
	6. Zmiana stanu zapasów	294 175,19	
	7. Zmiana stanu należności	-1 570 891,00	-1 342 228,04
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	63 476,95	-76 476,31
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-700 507,97	1 752 919,21
	10. Inne korekty	258 913,39	-74 583,34
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-1 300 028,66	713 267,56
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	0,00	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	3. Z aktywów finansowych, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		

b) w pozostałych jednostkach		
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0,00	86 623,18
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		86 623,18
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-86 623,18
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 173 671,08	479 942,01
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	2 059 441,24	479 942,01
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	114 229,84	
II. Wydatki	577 997,41	605 162,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	485 532,00	472 518,27
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6 639,70	75 012,98
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	85 825,71	57 631,26
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 595 673,67	-125 220,50
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	295 645,01	501 423,88
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 255 277,74	753 853,86
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 550 922,75	1 255 277,74
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 591 925,54	10 591 925,54	10 628 896,54
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	10 591 925,54	10 628 896,54
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	564 762,00	564 762,00	564 762,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	10 027 163,54	0,00	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	10 027 163,54	9 377 159,34	9 377 159,34
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	650 004,20	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	650 004,20	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	650 004,20	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 027 163,54	10 027 163,54	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	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00	0,00

- wpłaty na kapitał z tytułu nowej emisji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycie kosztów związanych z emisją	0,00	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	358 958,91	650 004,20	686 975,20
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	358 958,91	650 004,20	686 875,20
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	358 958,91	650 004,20	686 975,20
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	358 958,91	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	650 004,20	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	358 958,91	0,00	686 975,20
8. Wynik netto	60 703,22	394 318,58	207 758,07
a) zysk netto	60 703,22	0,00	207 758,07
b) strata netto		394 318,58	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 013 462,67	10 986 244,12	10 836 645,61
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 013 462,67	10 986 244,12	10 836 645,61

Opatówek, 16.05.2016 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.