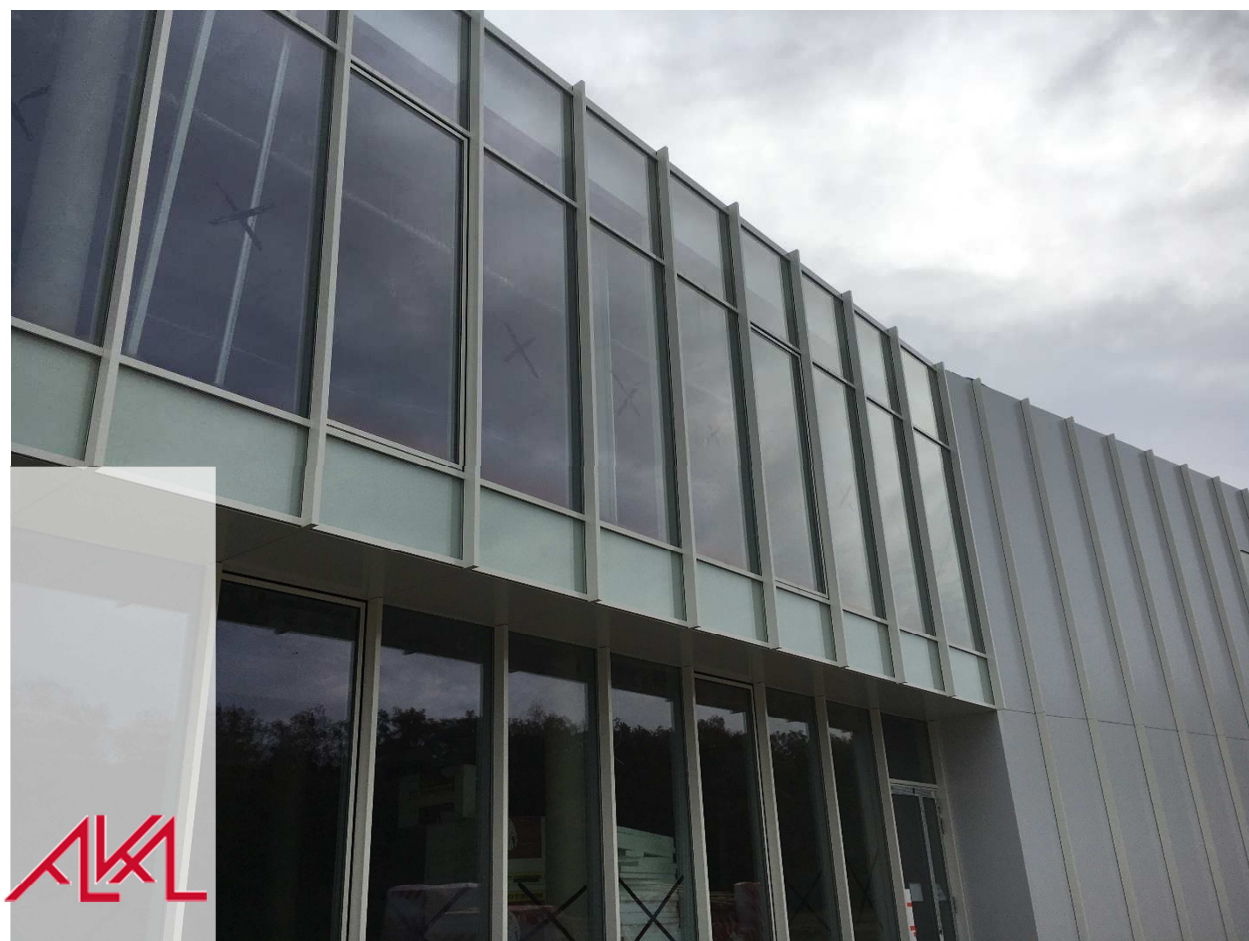


RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2016



Indeks do raportu okresowego
za III kwartał 2016 r.,
za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 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.....	12
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.....	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	16
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.....	17

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 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 19
25. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy do 30 września 2016 r. 20

1. Przedmiot działalności oraz model biznesowy Spółki

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

2. Kluczowe czynniki ryzyka

Czynnik ryzyka	Opis
Zmiany koniunktury gospodarczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych	Nasza działalność podlega wpływom zmian koniunktury gospodarczej. ALKAL S.A. działa w branży charakteryzującej się dużą cyklicznością. Rozwój branży budowlanej uzależniony jest od szeregu czynników w tym między innymi od tempa wzrostu gospodarki, poziomu i zmian stóp procentowych wielkości ponoszonych nakładów inwestycyjnych przez inwestorów prywatnych, poziomu oraz zmian stóp procentowych oraz polityki kredytowej banków. Istotny wpływ na sytuację Spółki ma również konkurencja, ze strony polskich i zagranicznych firm działających w branży stolarki aluminiowej.
Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych	W segmencie architektonicznych systemowych elementów fasadowych, aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych, okładzin i żaluzji aluminiowych zawieramy umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych. Terminowa realizacja zawartych kontraktów jest uzależniona od czynników pozostających pod kontrolą Spółki, jak i czynników niezależnych. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieterminowej lub nieprawidłowej realizacji kontraktów budowlanych, w tym w szczególności kontraktów na rynku krajowym, Spółka zostanie obciążona kosztami kar umownych oraz kosztami odszkodowań z tytułu szkód poniesionych przez stronę kontraktu.
Ryzyko niewypłacalności odbiorców	W ramach prowadzonej działalności pre-finansujemy z własnych środków kolejne etapy realizacji kontraktów budowlanych oraz zawieramy umowy z odroczonym terminem zapłaty, co wynika ze specyfiki realizacji inwestycji budowlanych oraz usług budowlano-montażowych. Istnieje ryzyko niewywiązania się kontrahenta z warunków umowy lub opóźnienia terminów płatności umów w wyniku czego Spółka nie otrzyma w zaplanowanym terminie środków finansowych. Istnieje ryzyko, że w skrajnych przypadkach Spółka nie będzie w stanie wyegzekwować należnych jej płatności lub, że należności te zostaną 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 wykonywanej 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 III kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 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	III kwartał 2016 za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 w zł	III kwartał 2015 za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 w zł	III kwartał 2016 za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 w EUR	III kwartał 2015 za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 686 075,90	6 092 915,88	1 308 557,73	1 448 188,66
Zysk (strata) ze sprzedaży	309 606,36	467 408,49	71 250,86	111 095,52
Amortyzacja	183 463,17	188 701,08	42 221,06	44 851,23
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	313 192,56	530 127,98	72 076,17	126 002,94
Zysk (strata) brutto	92 665,15	333 024,64	21 325,37	79 154,63
Zysk (strata) netto	92 665,15	333 024,64	21 325,37	79 154,63
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	461 505,13	217 908,31	106 207,89	51 793,32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 472,50	0,00	-1 489,54	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	170 031,49	301 857,25	39 129,98	71 746,64
Przepływy pieniężne netto, razem	625 064,12	519 765,56	143 848,32	123 539,96

Wybrane dane finansowe	I- III kwartał 2016 za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 w zł	I- III kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 w zł	I- III kwartał 2016 za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 w EUR	I- III kwartał 2015 za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 141 283,36	21 684 167,42	3 008 854,94	5 214 406,51

Zysk (strata) ze sprzedaży	698 339,57	202 026,57	159 893,25	48 581,47
Amortyzacja	558 598,58	560 405,61	127 897,87	134 761,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	775 223,14	334 418,40	177 496,67	80 417,82
Zysk (strata) brutto	243 445,50	-68,21	55 739,78	-16,40
Zysk (strata) netto	243 445,50	-38 160,21	55 739,78	-9 176,41
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-220 678,57	-1 245 582,68	-50 527,01	-299 526,12
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 972,50	-94 168,44	-1 596,44	-22 644,75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	969 800,27	1 843 941,92	222 047,44	443 413,97
Przepływy pieniężne netto, razem	742 149,20	504 190,80	169 923,99	121 243,11

Obliczenie wartości księgowej na akcję

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość księgowa	7 131 666,52	8 893 200,57	8 813 525,47	8 742 420,22
Liczba akcji	5 647 620	5 647 620	5 647 620	5 647 620
Wartość księgowa na jedną akcję	1,26	1,57	1,56	1,92

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I-III kwartał 2016 r. narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	I-III kwartał 2015 r. narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
Zysk/(strata) za III kwartały	243 445,50	-38 160,21
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 647 620	5 647 620
Zysk/(strata) za III kwartały na jedną akcję zwykłą	0,04	-0,01

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.09.2016 w zł	Stan na 30.09.2015 w zł	Stan na 30.09.2016 w EUR	Stan na 30.09.2015 w EUR
Kapitał własny	7 131 666,52	10 553 765,33	1 653 911,53	2 489 917,74

Kapitał zakładowy	564 762,00	564 762,00	130 974,49	133 242,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 097 124,88	13 996 509,50	3 269 277,57	3 302 153,90
Zobowiązania długoterminowe	105 022,29	578 721,54	24 355,82	136 536,01
Zobowiązania krótkoterminowe	13 859 536,15	13 121 416,60	3 214 178,14	3 095 695,89
Aktywa razem	21 228 791,40	24 550 274,83	4 923 189,10	5 792 071,63
Należności długoterminowe	0	8 066,60	0,00	1 903,13
Należności krótkoterminowe	6 010 195,35	8 129 878,54	1 393 830,09	1 918 057,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	748 533,59	1 258 044,66	173 593,13	296 806,65

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2016 roku – 4,3120 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (III kwartał 2016 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,3453 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (I-III kwartał 2016 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,3675 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2015 roku – 4,2386 złotych/euro
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (III kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,2073 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (I-III kwartał 2015 r.) – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca – 4,1585 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

Komentarz Zarządu

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 5.686 tys. zł, w tym 2.660 tys. zł z robót na rynku krajowym oraz 3.026 tys. zł z tytułu sprzedaży eksportowej.

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

	III kwartał 2016 r. okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. w zł	Udział	III kwartał 2015 r. okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	2 659 987	46,78%	3 621 093	59,43%
Rynki zagraniczne	3 026 088	53,22%	2 471 823	40,57%
Razem	5 686 075	100,00%	6 092 916	100,00%

W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 13.141 tys. zł, w tym 5.368 tys. z robót na rynku krajowym oraz 7.773 tys. zł z tytułu sprzedaży eksportowej.

Tab. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 r. w podziale na rynki

	I-III kwartał 2016 r. okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. w zł	Udział	I-III kwartał 2015 r. okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. w zł	Udział
Rynek krajowy	5 368 128	40,85%	7 767 030	37,06%
Rynki zagraniczne	7 773 154	59,15%	13 917 138	62,94%
Razem	13 141 282	100,00%	21 684 168	100,00%

W trzecim kwartale 2016 r. roku największy udział w przychodach ze sprzedaży posiadał segment drzwi aluminiowych (53,28%), następnie segment architektonicznych systemów fasadowych (35,76%). Segment żaluzji i okładzin aluminiowych odpowiadał za 8,74% przychodów tego okresu.

Tab. 3 Struktura przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2016 r. w podziale na główne grupy produktowe

	III kwartał 2016 r. okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. w zł	Udział	III kwartał 2015 r. okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. w zł	Udział
Drzwi aluminiowe	3 029 304	53,28%	1 580 928	25,95%

Architektoniczne systemy fasadowe	2 033 352	35,76%	3 605 012	59,17%
Aluminiowe przeszklone elementy przeciwpożarowe	0	0%	324 000	5,32%
Żaluzje i okładziny aluminiowe	496 769	8,74%	567 000	9,30%
Inne	126 650	2,23%	15 976	0,26%
Razem	5 686 075	100,00%	6 092 916	100,00%

Aktywa trwałe

W III kwartale 2016 r. w pozycji aktywów trwałych odnotowano spadek w stosunku do stanu na dzień 30.06.2016 r. z poziomu 7.659 tys. zł do 7.482 tys. zł.

Aktywa obrotowe

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 30.09.2016 r. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2016 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zmniejszenie salda krótkoterminowych należności handlowych o 3.114 tys. zł z poziomu 9.124 tys. zł do 6.010 tys. zł
- zwiększenie poziomu środków pieniężnych o 625 tys. zł, do 749 tys. zł.

Pasywa

Na zmianę wartości pasywów na dzień 30.09.2016 r. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2016 r. wpływ miały przede wszystkim:

- zwiększenie salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 417 tys. zł z poziomu 6.634 tys. zł do 7.051 tys. zł
- zmniejszenie poziomu kapitałów własnych o 1.762 tys. zł z poziomu 8.893 tys. zł do 7.132 tys. zł.

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

- W dniu 30 czerwca 2016 r., Zarząd Spółki poinformował o zawarciu z mBank S.A. umowy o kredyt obrotowy z przeznaczeniem na prefinansowanie realizowanego przez Spółkę kontraktu. W ramach ww. umowy Bank udzielił Spółce kredytu na kwotę 2,65 mln zł na okres do dnia 28.02.2017 r.
Warunki finansowe, na których Spółka będzie korzystać z przyznanego kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesja należności Spółki z realizowanego kontraktu.
Powyższa umowa została uznana za istotną z uwagi na przekroczenie 20% wartości kapitałów własnych Spółki.
- W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Spółki podpisał z INC S.A. porozumienie rozwiązujące umowę w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy przez INC S.A. na rzecz Spółki. Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 1 lipca 2016 roku.

- W dniu 11 sierpnia 2016 r., Zarząd Spółki poinformował, że zgodnie z Uchwałą Nr 796/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 sierpnia 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych nałożył na spółkę ALKAL S.A. karę pieniężną w wysokości 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych).
Kara dotyczyła niedochowania przez spółkę ALKAL S.A. wymogów co do trybu i warunków publikacji raportu rocznego za rok 2015, obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
- W dniu 8 września 2016 r., Zarząd Spółki poinformował, że na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 8 września 2016 r. „Pan Przemysław Mikusiński, Wiceprezes Zarządu ALKAL S.A. został do dnia 31 października 2016 r., zawieszony z ważnych powodów w czynnościach członka zarządu Spółki. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem podjęcia.
- W dniu 26 września 2016 r., Zarząd Spółki poinformował, iż 26 września 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Jana Bednarskiego oraz Panią Karolinę Mikusińską. Równocześnie do Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali Pan Adam Żmurkiewicz oraz Pan Piotr Białowas.
- W dniu 26 września 2016 r., Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 26 września 2016 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 26 września 2016 roku ze składu Zarządu Spółki ALKAL S.A. Pana Przemysława Mikusińskiego.
- W toku działania reorganizacyjnych realizowanych w Spółce dokonano zmian osobowych w Dziale Księgowości oraz Biurze Zarządu.
- W dniu 30 września 2016 r., Zarząd Spółki przekazał informację w związku z zakupem akcji własnych, realizowanych na podstawie uchwały nr 4 NWZA z dnia 2 czerwca 2016 r. W wyniku podpisania umowy nabycia akcji własnych zawartej poza alternatywnym systemem obrotu NewConnect, Spółka ALKAL S.A. nabyła 2.316.000 akcji własnych, które stanowią 41,01% w kapitale zakładowym oraz 46,06% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na umowę o pracę: 52 etaty, 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

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

- a) Produkcja i montaż systemowych elementów fasadowych oraz żaluzji i okładzin aluminiowych są w istotnym stopniu uzależnione od warunków pogodowych oraz terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu budowlanego. Z uwagi na realizację projektów fasadowych na rynku krajowym niesprzyjające warunki atmosferyczne mogą wpływać na przesunięcia terminu rozpoczęcia lub zakończenia realizacji tej kategorii kontraktów, przy czym w praktyce dotyczą najczęściej opóźnień w procesie wznoszenia konstrukcji budynku realizowanego przez podmioty trzecie.
- b) Produkcja drzwi aluminiowych jest w mniejszym stopniu uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków. Dodatkowo proces inwestycji budowlanych na rynkach zagranicznych charakteryzuje się wyższym stopniem terminowości realizacji poszczególnych etapów procesu oraz jest realizowany w krajach zlokalizowanych w łagodniejszych strefach klimatycznych co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu warunków pogodowych.
- c) W przeważającej mierze, produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych nie jest istotnie uzależniona od warunków pogodowych z uwagi na montaż wewnątrz budynków.

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

W dniu 20 października 2016 r., Zarząd Spółki poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które zostało zwołane na dzień 19 listopada 2016 roku zostało otwarte, jednak po podjęciu uchwały porządkowej w sprawie wyboru Przewodniczącego, Zgromadzenie nie mogło podjąć uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, gdyż nie było władne do podejmowania wiążących uchwał z uwagi na brak wymaganego kworum.

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

W okresie ostatnich dziewięciu miesięcy zakończonym 30.09.2016 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 30.09.2016 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 dziewięciu miesięcy do 30.09.2016 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 III 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	1 157 545	1 554 305	20,50%	20,32%
Radosław Lipiec	1 157 000	1 553 760	20,50%	20,32%
ALKAL S.A.	2 316 000	3 522 480	41,01%	46,06%
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 III 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 (%)
Radosław Lipiec	1 157 000	1 553 760	20,50%	20,32%

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 dziewięciu miesięcy do 30.09.2016 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 Spółki, istotny wpływ na sytuację ekonomiczną mają terminowa realizacja i rozliczanie płatności z kontraktów na rynku krajowym, w tym w szczególności z kontraktów istotnych.

- 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 9 miesięcy do 30 września 2016 r.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	7 986 952,56	7 659 313,20	7 482 322,53
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	7 857 056,96	7 292 400,20	7 115 409,53
1. Środki trwałe	7 465 762,96	7 291 900,20	7 108 437,03
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	4 130 745,88	4 426 309,43	4 393 669,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	753 151,91	481 542,73	391 081,57
d) środki transportu	682 341,17	484 524,04	424 161,85
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	391 294,00	500,00	6 972,50
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 066,60	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 066,60	0,00	0,00
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	366 913,00	366 913,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 829,00	366 913,00	366 913,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
B. AKTYWA OBROTOWE	16 563 322,27	14 882 506,58	13 746 468,87
I. Zapasy	7 136 712,14	5 586 492,36	6 956 071,36
1. Materiały	3 893 673,82	3 575 193,72	3 608 743,72
2. Półprodukty i produkty w toku	3 208 202,19	1 960 189,11	3 292 739,11
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	34 836,13	51 109,53	54 588,53
II. Należności krótkoterminowe	8 129 878,54	9 124 454,60	6 010 195,35
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	8 129 878,54	9 124 454,60	6 010 195,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 098 938,76	7 322 054,84	5 669 046,98
- do 12 miesięcy	6 274 366,19	6 438 207,82	4 785 199,96
- powyżej 12 miesięcy	1 824 572,57	883 847,02	883 847,02
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 774,55	48 977,76	247 552,73
c) inne	25 165,23	1 753 422,00	93 595,64
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 258 044,66	123 469,47	748 533,59
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 258 044,66	123 469,47	748 533,59
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	1 258 044,66	123 469,47	748 533,59
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 258 044,66	123 469,47	541 533,59
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	207 000,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 686,93	48 090,15	31 668,57
AKTYWA RAZEM:	24 550 274,83	22 541 819,78	21 228 791,40

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 553 765,33	8 893 200,57	7 131 666,52
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
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	-1 854 199,20
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 027 163,54	7 527 163,54	5 677 658,22
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		2 500 000,00	2 500 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 849 505,32	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-38 160,21	150 780,35	243 445,50
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	13 996 509,50	13 648 619,21	14 097 124,88
I. Rezerwy na zobowiązania	62 643,00	66 642,00	66 642,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 643,00	66 642,00	66 642,00
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	578 721,54	131 398,69	105 022,29
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	578 721,54	131 398,69	105 022,29
a) kredyty i pożyczki	118 767,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	459 954,54	131 398,69	105 022,29
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 121 416,60	13 328 719,44	13 859 536,15
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	13 121 416,60	13 328 719,44	13 859 536,15
a) kredyty i pożyczki	5 649 875,21	6 634 235,71	7 051 499,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	36 109,29	201 650,25	174 168,88
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 873 128,97	5 944 288,40	6 067 569,21
- do 12 miesięcy	6 873 128,97	5 944 288,40	6 067 569,21
- 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	277 294,05	382 271,83	261 915,47
h) z tytułu wynagrodzeń	281 044,82	166 126,93	162 301,26
i) inne	3 964,26	146,32	142 081,55
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	233 728,36	121 859,08	65 924,44
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	233 728,36	121 859,08	65 924,44
- długoterminowe	65 924,44	0,00	0,00
- krótkoterminowe	167 803,92	121 859,08	65 924,44
PASYWA RAZEM:	24 550 274,83	22 541 819,78	21 228 791,40

Wyszczególnienie	III Q 2016	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2015	IIIQ 2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: od jednostek powiązanych	5 686 075,90	13 141 283,36	21 684 167,42	6 092 915,88
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 307 370,27	11 747 296,07	20 508 864,52	6 308 440,16
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 332 550,00	1 333 303,00	1 138 673,51	-231 500,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	46 155,63	60 684,29	36 629,39	15 975,72
B. Koszty działalności operacyjnej	5 376 469,54	12 442 943,79	21 482 140,85	5 625 507,39
I. Amortyzacja	183 463,17	558 598,58	560 405,61	188 701,08
II. Zużycie materiałów i energii	3 786 379,93	8 395 469,24	14 684 681,64	3 345 473,97
III. Usługi obce	830 424,46	1 812 010,05	3 453 924,44	1 236 830,54
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	11 410,73 0,00	33 660,20 0,00	97 009,28 0,00	22 184,54 0,00
V. Wynagrodzenia	415 667,75	1 250 743,50	1 899 280,96	625 157,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	76 822,04	250 374,71	346 844,09	101 830,25
VII. Podróże służbowe	31 899,41	69 150,25		
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 314,54	38 532,50	403 329,44	99 659,19
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 087,51	34 404,76	36 665,39	5 669,90
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	309 606,36	698 339,57	202 026,57	467 408,49
D. Pozostałe przychody operacyjne	55 938,25	129 868,27	189 697,00	62 720,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	55 934,64	125 852,94	138 002,94	48 025,98
III. Inne przychody operacyjne	3,61	4 015,33	51 694,06	14 694,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	52 352,05	52 984,70	57 305,17	1,03
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	52 352,05	52 984,70	57 305,17	1,03
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	313 192,56	775 223,14	334 418,40	530 127,98
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	19 069,45	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00	11 450,82 0,00	0,00 0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	7 618,63	0,00
H. Koszty finansowe	220 527,41	531 777,64	353 556,06	197 103,34
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	182 831,59 0,00	420 069,96 0,00	184 018,08 0,00	67 884,62 0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	37 695,82	111 707,68	169 537,98	129 218,72
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	92 665,15	243 445,50	-68,21	333 024,64
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)	92 665,15	243 445,50	-68,21	333 024,64
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	38 092,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	92 665,15	243 445,50	-38 160,21	333 024,64

Wyszczególnienie	IIIQ 2016	I-IIIQ 2016	IIIQ 2015	I-IIIQ 2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI				
I. Zysk (strata) netto	92 665,15	243 445,50	333 024,64	-38 160,21
II. Korekty razem	368 839,98	-464 124,07	-115 116,33	-1 207 422,47
1. Amortyzacja	183 463,17	558 598,58	188 701,08	560 405,61
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	139 517,04	376 755,41	117 459,50	250 418,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 369 579,00	-1 395 570,53	242 956,82	-703 698,19
7. Zmiana stanu należności	3 114 259,25	1 130 413,11	1 104 991,78	-3 607 953,89
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	194 891,78	852 421,31	-1 742 309,54	2 426 617,18
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-39 513,06	-132 542,75	-26 915,97	-133 211,92
10. Inne korekty	-1 854 199,20	-1 854 199,20	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	461 505,13	-220 678,57	217 908,31	-1 245 582,68
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	0,00	0,00	0,00	0,00
prawne				
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	6 472,50	6 972,50	0,00	94 168,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	6 472,50	6 972,50	0,00	94 168,44
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)	-6 472,50	-6 972,50	0,00	-94 168,44
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	2 005 917,07	4 447 613,69	-69 648,70	2 436 981,41
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 005 917,07	4 447 613,69	-69 648,70	2 436 981,41
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 835 885,58	3 477 813,42	-371 505,95	593 039,49
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	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 642 510,77	2 945 197,66	-563 961,86	80 682,65
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	53 857,77	155 860,35	-186 938,69	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	265 033,62	265 033,62
8. Odsetki	139 517,04	376 755,41	114 360,98	247 323,22
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	170 031,49	969 800,27	301 857,25	1 843 941,92
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	625 064,12	742 149,20	519 765,56	504 190,80
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	625 064,12	742 149,20	519 765,56	504 190,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZATEK OKRESU	123 469,47	6 384,39	738 279,10	753 853,86
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	748 533,59	748 533,59	1 258 044,66	1 258 044,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Treść pozycji	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0)	10 591 925,54	8 813 525,47	8 893 200,57
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 591 925,54	8 813 525,47	8 893 200,57
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	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	-1 854 199,20
akcje przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00	-1 854 199,20
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	-1 854 199,20
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 377 159,34	10 027 163,54	7 527 163,54
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	650 004,20	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	650 004,20	0,00	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	650 004,20	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 500 000,00	1 849 505,32
- przesunięcie na kapitał rezerwowy	0,00	2 500 000,00	0,00
- pokrycie straty z 2015	0,00	0,00	1 849 505,32
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 027 163,54	7 527 163,54	5 677 658,22
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
- przesunięcie z kapitału zapasowego na nabycie akcji własnych	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

Treść pozycji	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	2 500 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	2 500 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2 500 000,00	0,00
- przesunięcie z kapitału zapasowego na nabycie akcji własnych	0,00	2 500 000,00	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	2 500 000,00	2 500 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	650 004,20	-1 849 505,32	-1 849 505,32
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	650 004,20	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	650 004,20	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	0,00		
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	-1 849 505,32	-1 849 505,32
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	-1 849 505,32	-1 849 505,32
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	1 849 505,32
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	1 849 505,32
- pokrycie straty z kap. zapasowego	0,00	0,00	1 849 505,32
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-1 849 505,32	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-1 849 505,32	0,00
8. Wynik netto	-38 160,21	150 780,35	243 445,50
a) zysk netto	-38 160,21	150 780,35	0,00
b) strata netto	0,00	0,00	243 445,50
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 553 765,33	8 893 200,57	7 131 666,52
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 553 765,33	8 893 200,57	7 131 666,52

Opatówek, 10.11.2016 r.

Radosław Lipiec –Prezes Zarządu ALKAL S.A.