



Raport kwartalny

Raport za 3 kwartał roku obrotowego 2013/2014, za okres od 1 października 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Barlinek, dnia 14.02.2014r.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
2.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	4
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	11
4.	Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	11
5.	Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz	12
6.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, które zostały przedstawione w Dokumencie Informacyjnym, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	13
7.	Informacje na temat aktywności w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	13
8.	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	13
9.	Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	13
10.	Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	14
11.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	14

1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Emitenta:	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	
Siedziba:	ul. Okrętowa 8, 74-320 Barlinek	
Telefon:	+48 95 746 28 10	
Faks:	+48 95 746 28 11	
E-mail:	biuro@kopahaus-barlinek.pl	
Strona internetowa:	www.kopahaus-barlinek.pl	
Numer KRS:	0000277602	
Zarząd	Grzegorz Kopaczewski Marta Czopor	Prezes Zarządu V-ce Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Renata Kopaczewska Daniel Pihan Grzegorz Kubica Piotr Karmelita Adam Rogaliński	Przewodnicząca Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5.249.500zł. Składają się na niego 52.495.000 akcji o wartości nominalnej 0,10zł każda:

Seria	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Uprzywilejowanie
Seria A	5.000.000	Imienne	0,10 PLN	1 akcja 2 głosy
Seria B	5.000.000	Na okaziciela	0,10 PLN	
Seria C	1.495.000	Na okaziciela	0,10 PLN	
Seria D	35.000.000	Na okaziciela	0,10 PLN	
Seria E	6.000.000	Na okaziciela	0,10 PLN	
Razem	52.495.000			

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Bilans – Aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	22 744 871,73	20 415 484,47
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 867 204,73	20 032 619,47
1. Środki trwałe	11 894 747,68	12 778 291,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	922 753,52	922 753,52
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 141 301,38	10 440 318,99
c) urządzenia techniczne i maszyny	751 327,92	1 292 259,03
d) środki transportu	14 526,14	29 297,55
e) inne środki trwałe	64 838,72	93 662,79
2. Środki trwałe w budowie	5 635 615,56	5 635 615,56
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 336 841,49	1 618 712,03
III. Należności długoterminowe	2 512 000,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	2 512 000,00	
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365 667,00	382 865,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	365 667,00	382 865,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	16 710 580,98	10 336 522,73
I. Zapasy	2 411 581,50	352 013,15
1. Materiały	1 995 392,87	
2. Półprodukty i produkty w toku	371 457,72	352 013,15

3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy	44 730,91	
II. Należności krótkoterminowe	14 189 425,60	9 381 045,57
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	14 189 425,60	9 381 045,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 625 223,15	4 117 436,19
- do 12 miesięcy	7 625 223,15	4 117 436,19
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	37 975,09	92 121,05
c) inne	6 526 227,36	5 171 488,33
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	107 274,88	589 056,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	107 274,88	589 056,51
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	107 274,88	589 056,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	107 274,88	589 056,51
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 299,00	14 407,50
AKTYWA OGÓŁEM	39 455 452,71	30 752 007,20

Bilans – Pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 444 187,30	10 872 892,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 249 500,00	5 249 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III. Udziały (akcje) własne		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 418 897,57	3 418 897,57
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 438 612,73	
VIII. Zysk (strata) netto	3 337 177,00	2 204 494,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 011 265,41	19 879 115,20
I. Rezerwy na zobowiązania	1 008 263,09	1 668 139,69
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	848 429,00	1 318 645,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 502,96	26 502,96
- długoterminowa	4 631,63	4 631,63
- krótkoterminowa	21 871,33	21 871,33
3. Pozostałe rezerwy	133 331,13	322 991,73
- długoterminowe	80 437,48	80 437,48
- krótkoterminowe	52 893,65	242 554,25
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 003 002,32	18 210 975,51
1. Wobec jednostek powiązanych	4 115 685,85	1 598 450,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	4 115 685,85	1 598 450,55
2. Wobec pozostałych jednostek	19 887 316,47	16 612 524,96
a) kredyty i pożyczki	2 390 109,79	5 367 576,86
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 500 000,00	
c) inne zobowiązania finansowe	907 172,44	1 029 237,17
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 652 314,44	2 823 116,46
- do 12 miesięcy	2 652 314,44	2 823 116,46
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 580 120,18	2 121 112,98
h) z tytułu wynagrodzeń	66 898,40	18 369,89
i) inne	5 790 701,22	5 253 111,60
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA OGÓŁEM	39 455 452,71	30 752 007,20

Rachunek zysków i strat - porównawczy

Wyszczególnienie	01.10.2013 do 31.12.2013	01.10.2012 do 31.12.2012	01.04.2013 do 31.12.2013	01.04.2012 do 31.12.2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 294 761,81	1 841 774,52	12 388 192,28	9 108 107,09
- od jednostek powiązanych	0,00			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 297 356,86	1 847 003,07	12 400 190,28	9 110 093,73
II. Zmiana stanu produktów	-2 595,05	-5 228,55	-11 998,00	-1 986,64
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 204 789,63	1 354 479,15	7 600 360,42	5 888 869,09
I. Amortyzacja	217 664,79	237 910,48	653 116,93	734 182,74
II. Zużycie materiałów i energii	3 651 745,62	676 391,10	5 816 500,33	3 458 760,85
III. Usługi obce	55 744,38	106 658,50	308 482,13	726 141,48
IV. Podatki i opłaty, w tym:	38 814,95	34 447,26	102 486,25	104 566,65
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	198 644,77	242 113,02	575 103,17	704 334,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 245,42	50 033,79	115 197,31	133 595,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	929,70	6 925,00	29 474,30	27 287,38
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 089 972,18	487 295,37	4 787 831,86	3 219 238,00
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	-1 767,99	0,00	225 187,16
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
II. Dotacje	0,00	0,00		
III. Inne przychody operacyjne	0,00	-1 767,99		225 187,16
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	9 080,33	0,00	237 983,04
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		
III. Inne koszty operacyjne	0,00	9 080,33	0,00	237 983,04
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 089 972,18	476 447,05	4 787 831,86	3 206 442,12
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	-63 125,18	0,00	102 719,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00		
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,04		0,04
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00		
V. Inne	0,00	-63 125,22		102 719,21
H. KOSZTY FINANSOWE	77 534,42	133 142,37	905 869,23	650 520,94
I. Odsetki, w tym:	158 550,75	133 142,37	832 595,68	650 520,94
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00		
IV. Inne	-81 016,33	0,00	73 273,55	
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	1 012 437,76	280 179,50	3 881 962,63	2 658 640,43
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	523,37	0,00

I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	523,37	
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00		
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	1 012 437,76	280 179,50	3 882 486,00	2 658 640,43
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	545 309,00	454 146,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	1 012 437,76	280 179,50	3 337 177,00	2 204 494,43

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie	01.04.2013 do 31.12.2013	01.04.2012 do 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 107 010,30	8 668 397,57
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 107 010,30	8 668 397,57
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 249 500,00	5 249 500,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 249 500,00	5 249 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 418 897,57	16 100 493,58
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 418 897,57	16 100 493,58
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		

5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 438 612,73	-16 898 222,14
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	4 216 626,13
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 216 626,13
- podziału zysku z lat ubiegłych		4 216 626,13
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-12 681 596,01
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-12 681 596,01
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-12 681 596,01
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 438 612,73	-12 681 596,01
8. Wynik netto	3 337 177,00	2 204 494,43
a) zysk netto	3 337 177,00	2 204 494,43
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 444 187,30	10 872 892,00
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.10.2013 do 31.12.2013	01.10.2012 do 31.12.2012	01.04.2013 do 31.12.2013	01.04.2012 do 31.12.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 012 437,76	280 179,50	3 337 177,00	2 204 494,43
II. Korekty razem	-421 637,95	2 524 241,33	-1 380 876,21	2 048 929,55
1. Amortyzacja	217 664,79	237 910,48	653 116,93	734 182,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	-37 872,38
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	498 571,75	133 142,37	832 595,68	650 520,94
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	458 630,71
6. Zmiana stanu zapasów	-2 040 123,78	0,00	-2 040 123,78	0,00

7. Zmiana stanu należności	-1 264 129,99	2 086 801,84	-4 085 456,98	2 490 939,92
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 163 784,23	61 282,94	3 246 993,94	-2 235 391,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 595,05	5 103,70	11 998,00	-12 080,48
10. Inne korekty	0,00	0,00		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	590 799,81	2 804 420,83	1 956 300,79	4 253 423,98
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				0,00
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	750 000,00	0,00
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	750 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-750 000,00	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00		0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	494 263,92	2 547 315,52	1 150 844,75	3 723 184,61
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	367 588,85	2 078 448,19	628 325,71	2 749 114,88
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	66 332,65	61 820,04	323 548,79
8. Odsetki	126 675,07	402 534,68	460 699,00	650 520,94

9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-494 263,92	-2 547 315,52	-1 150 844,75	-3 723 184,61
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	96 535,89	257 105,31	55 456,04	530 239,37
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	96 535,89	257 105,31	55 456,04	530 239,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 738,99	331 951,20	51 818,84	58 817,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	107 274,88	589 056,51	107 274,88	589 056,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

Raport został sporządzony zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce, które zostały szczegółowo zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu rocznym opublikowanym w dniu 27 września 2013 roku. Od sporządzenia raportu rocznego Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

4. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Spółka w trzecim kwartale roku obrotowego znacząco poprawiła przychody w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody w kwartale wyniosły 5.294 tys. zł i były o 187% wyższe niż w trzecim kwartale poprzedniego roku obrotowego. Potwierdza to tendencję wzrostu przychodów obserwowaną już od drugiego kwartału roku obrotowego, kiedy to Spółka zanotowała ona wzrost przychodów o 16% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spółka w trzecim kwartale roku obrotowego realizowała zamówienia od podmiotów pracujących dla klientów indywidualnych na terenie Belgii, Holandii i Niemiec. Wzrost przychodów i zysków związany był z wykonywaniem prac dodatkowych (projektowanie, zmiany do istniejących projektów, przygotowanie plików maszynowych do produkcji) związanych z realizacją dużych zleceń na parki wypoczynkowe oraz prac projektowych związanych z pozyskanymi zleceniami na budynki wysoko gabarytowe (przedszkola, domy starców, magazyny, itp.). Spółka realizowała także zlecenie od inwestora niemieckiego na przedszkole w swojej technologii.

Wzrost zysków w trzech pierwszych kwartałach roku obrotowego 2013/2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał z faktu, że w roku obrotowym 2012/2013 wyniki obciążone były odpisami oraz z faktu, że prace dodatkowe związane z przygotowaniem projektów wiążą się z bardzo wysoką rentownością (są to prace wykonywane przez etatowych pracowników Spółki i nie wiążą się z nimi w praktyce żadne dodatkowe koszty).

W okresie od 01 kwietnia do 31 grudnia 2013 roku Spółka wypracowała wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) na poziomie 5.441 tys. zł. Spółka obecnie koncentruje się na

pozyskaniu nowych zleceń na budowę budynków użyteczności publicznej (przedszkola, domy studenckie, itp.), co pozwoli wejść w nową niszę produktów i w dalszym stopniu uniezależnić się od dużych kontraktów na parki wypoczynkowe.

Spółka od dłuższego czasu oczekuje na rozpoczęcie realizacji dużego kontraktu w Marina Leukemer, który początkowo miał się rozpocząć w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 (IV kwartał kalendarzowy). Z przyczyn administracyjnych (zaskarżenie pozwolenia na budowę) nastąpiło przesunięcie rozpoczęcia projektu najpierw na przełom pierwszego i drugiego kwartału 2013 roku. Po uwzględnieniu wszystkich odwołań stron oraz upływie wszystkich wymaganych prawem terminów ostateczne uprawnienie się pozwolenia na budowę nastąpiło w kwietniu 2013 roku. Obecnie po przeprojektowaniu części konstrukcji rozpoczęcie produkcji i przekazanie pierwszych konstrukcji nastąpiło w trzecim kwartale roku obrotowego. Kolejne konstrukcje będą realizowane w czwartym kwartale roku obrotowego oraz kolejnych kwartałach nowego roku obrotowego.

Spółka w IV kwartale roku obrotowego przeprowadziła nową emisję 12.000.000 akcji serii F. Początkowo Spółka planowała w trzecim kwartale roku obrotowego przeprowadzić emisję akcji serii F w formie emisji publicznej na podstawie memorandum informacyjnego. Oferta w tej formule nie doszła do skutku.

Ostatecznie Spółka przeprowadziła emisję prywatną, która została zamknięta 30.01.2014 roku. Spółka przydzieliła akcje 6 inwestorom, którzy łącznie objęli 12.000.000 akcji serii F. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,50 zł za 1 akcję.

5. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz

W dniu 12 listopada 2013 roku Spółka opublikowała prognozy finansowe zakładające, że w bieżącym roku obrotowym (obejmującym okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 r.) zrealizowane zostaną następujące wyniki finansowe:

- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (bez zmiany produktów): 18 101 tys. PLN,
- Zysk z działalności operacyjnej: 7 385 tys. PLN
- Zysk netto: 5 065 tys. PLN,
- Amortyzacja 898 tys. PLN

Założenia dotyczące prognozy zostały opublikowane raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 12 listopada 2013 roku.

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Zarząd Spółki podtrzymuje zaprezentowaną prognozę i uważa, że jest ona możliwa do zrealizowania.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, które zostały przedstawione w Dokumencie Informacyjnym, o których mowa w których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy

7. Informacje na temat aktywności w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W trzech pierwszych kwartałach roku obrotowego 2013/2014 Spółka pracowała nad dalszym udoskonalaniem nowej technologii produkcji wysoce energooszczędnych konstrukcji dla kontrahenta niemieckiego. Współczynnik przenikalności cieplnej nowej ściany kształtuje się na poziomie $U=0,11$. Pierwsze domy już zostały wyprodukowane. Spółka podpisała także list intencyjny z kontrahentem z Belgii – EK Proteams, który to podmiot ma zająć się sprzedażą energooszczędnych domów produkowanych w technologii Kopahaus na terenie Belgii i Francji. W chwili obecnej negocjowane są kolejne umowy ramowe z kontrahentami z Niemiec i Holandii.

W drugim kwartale Spółka podjęła prace nad przygotowaniem energooszczędnej i „oddychającej” ściany, która mogłaby zostać wykorzystana w budynkach użyteczności publicznej (przedszkola, domy studenckie, urzędy). Budynki takie powinny się charakteryzować wysoką klasą energetyczną i dużymi walorami ekologicznymi. W trzecim kwartale prace były kontynuowane.

W kolejnych latach Spółka zamierza dalej doskonalić rozwiązania konstrukcyjne i unowocześniać rozwiązania technologiczne. Między innymi w tym celu, ale również w celu zwiększenia mocy produkcyjnych, Spółka zdecydowała się dokończyć inwestycję w budowę nowej hali produkcyjnej zlokalizowanej w gminie Pełczyce. Do nowego obiektu zostanie przeniesiona całość dotychczasowej produkcji, co pozwoli na podwojenie zdolności produkcyjnej. Jednocześnie dotychczasowe hale produkcyjne oraz budynki biurowe zostaną sprzedane.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych.

9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i tym samym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale	Ilość głosów na WZ	Udział w głosach WZ
Metope Finance Limited	17 195 214	32,76%	17 195 214	29,91%
Grzegorz Kopaczewski	7 745 000	14,75%	12 745 000	22,17%
Impera Capital S.A.	7 000 000	13,33%	7 000 000	12,17%
Pozostali Inwestorzy	20 554 786	39,16%	20 554 786	35,75%

11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 14 lutego 2014 roku zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 17 osób.