



## RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2013 R.

Wrocław, 14-02-2014 r.

## Spis treści:

1. Informacje ogólne
2. Wybrane dane finansowe za okres od 1.10.2013 r. do 31.12.2013 r.
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
4. Informacje Zarządu na temat aktywności Emitenta w IV kwartale 2013 r.
5. Stanowisko Zarządu ws. Możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2013 rok w odniesieniu do wyników z IV kwartału 2013 r.

## 1. Informacje ogólne

### Dane Spółki

|                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
| Firma:             | Komfort – Klima Spółka Akcyjna       |
| KRS:               | 0000309723                           |
| Siedziba           | ul. Grabiszynska 235, 53-234 Wrocław |
| Telefon:           | +48 71 795 70 76                     |
| Fax:               | +48 71 733 78 30                     |
| Adres e-mail:      | komfort@komfort-klima.pl             |
| Strona www:        | www.komfort-klima.pl                 |
| Kapitał zakładowy: | 1 598 000 zł                         |
| NIP:               | 8992638677                           |

### Profil działalności

Komfort-Klima S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w świadczeniu usług instalacji klimatyzacyjnych, wentylacyjnych, wodno-kanalizacyjnych, ciepłych i gazowych. Oferta Spółki kierowana jest przede wszystkim do użytkowników powierzchni biurowych, handlowo-usługowych, szpitali i zakładów opieki zdrowotnej czy powierzchni przemysłowych i magazynowych. Emitent wykonuje również instalacje w obiektach mieszkalnych (przede wszystkim w apartamentach i hotelach).

Komfort-Klima S.A. działa głównie na terenie południowo-zachodniej i zachodniej Polski. W chwili obecnej oddziały firmy znajdują się we Wrocławiu i Katowicach. Planowane jest otwarcie trzeciego biura w Poznaniu. Nadzór i główne projekty wykonuje centrala, której siedziba mieści się we Wrocławiu. W siedzibie Emitenta powstają szczegółowe plany wykonania instalacji, nad którą pracują wykwalifikowani projektanci posiadający wieloletnie doświadczenie w zawodzie. Wykonywanie instalacji należy do specjalistycznych zespołów, które działają w poszczególnych regionalnych przedstawicielstwach. W każdym oddziale Emitenta zatrudniony jest projektant, który kontroluje należyty przebieg prac. W związku z planami rozwoju i ekspansji terytorialnej Spółka planuje rozszerzenie liczby dotychczas posiadanych placówek. Powyższe ma na celu ułatwienie dostępu i zwiększenie efektywności obsługi klientów Emitenta na terenie województw, w których działa Spółka.

Proces świadczenia usług Komfort-Klima S.A. oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie wentylacji i klimatyzacji, zapewniając profesjonalną obsługę począwszy od projektu, poprzez montaż i uruchomienie systemu, po jego regulację i serwis. Kompleksowa obsługa Inwestora to kilkuetapowy proces:

- I. Opracowanie projektu i przygotowanie oferty
- II. Wykonanie instalacji
- III. Serwis gwarancyjny i pogwarancyjny

### 1.1 Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31-12-2013r.

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów na WZ | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|--------------|-------------|------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| Robert Kopeć | 5.584.076   | 34,94%                       | 5.584.076          | 34,94%                                |
| Michał Sasin | 5.638.514   | 35,28%                       | 5.638.514          | 35,28%                                |
| Pozostali    | 4.757.410   | 29,79%                       | 4.757.410          | 29,79%                                |
| SUMA         | 15.980.000  | 100%                         | 15.980.000         | 100%                                  |

## 2. Wybrane dane finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

**Tabela 1. Wybrane dane finansowe - Bilans**

| WYSZCZEGÓLNIENIE                             | 31-12-2013  | 31-12-2012  |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| I. Kapitał własny                            | -662 534,08 | -648 002,04 |
| II. Należności długoterminowe                | 0,00        | 0,00        |
| III. Należności krótkoterminowe              | 976 184,87  | 850 871,88  |
| IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9720,30     | 10 629,43   |
| V. Zobowiązania długoterminowe               | 0,00        | 0,00        |

|                                  |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| VI. Zobowiązania krótkoterminowe | 1 549 883,48 | 1 490 776,99 |
|----------------------------------|--------------|--------------|

**Tabela 2. Wybrane dane finansowe – Rachunek Zysków i strat**

| WYSZCZEGÓLNIENIE                        | IV kwartał                                            |                                                       |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                         | IV kwartał<br>Okres<br>od 01.10.2013<br>do 30.12.2013 | IV kwartał<br>Okres<br>od 01.10.2012<br>do 31.12.2012 |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 825 028,85                                            | 277 378,68                                            |
| Amortyzacja                             | 3430,92                                               | 7931,52                                               |
| Zysk/strata na sprzedaży                | -78 591,86                                            | -454 036,24                                           |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | -108 494,56                                           | -536 737,79                                           |
| Zysk/strata brutto                      | -165 948,87                                           | -621 506,10                                           |
| Zysk/strata netto                       | -165 948,87                                           | -621 506,10                                           |

## 2.1 Bilans

| AKTYWA                                                   | 31-12-2013       | 31-12-2012       |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>66 499,78</b> | <b>64 695,96</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                  |                  |
| 2. Wartość firmy                                         |                  |                  |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |                  |                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                  |                  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>33 528,78</b> | <b>36 201,96</b> |
| 1. Środki trwałe                                         | 33 528,78        | 36 201,96        |
| a) Grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)  |                  |                  |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                  |                  |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny                       |                  |                  |

|                                                                                                 |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| d) Środki transportu                                                                            | 33 528,78           | 36 201,96           |
| e) Inne środki trwałe                                                                           |                     |                     |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                      |                     |                     |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                          |                     |                     |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                           |                     | 0,00                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                            |                     | 0,00                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>32971,00</b>     | <b>28 494,00</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 32971,00            | 28 494,00           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              |                     |                     |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>1 211 601,62</b> | <b>1 100 105,53</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>39 503,56</b>    | <b>68 767,74</b>    |
| 1. Materiały                                                                                    | 10 470,56           | 59 851,78           |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 25 833,00           | 2 703,14            |
| 3. Produkty gotowe                                                                              |                     |                     |
| 4. Towary                                                                                       | 0,00                | 236,92              |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          | 3200,00             | 5975,90             |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>976 184,87</b>   | <b>850 871,88</b>   |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          |                     | 0,00                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 976 184,87          | 850 871,88          |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   | 976 184,87          | 830 118,99          |
| – do 12 miesięcy                                                                                | 642 372,21          | 601 486,19          |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           | 245 659,72          | 228 632,80          |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1251,06             | 2 445,59            |
| c) inne                                                                                         | 23974,81            | 11 942,78           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 62 927,07           | 6 364,52            |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>9720,30</b>      | <b>10 629,43</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 9720,30             | 10 629,43           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 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                        | 9720,30             | 10 629,43           |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                         | 9720,30             | 10 629,43           |
| – inne środki pieniężne                                            |                     |                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                 |                     |                     |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>              | <b>186 192,89</b>   | <b>169 836,48</b>   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                | <b>1 278 101,40</b> | <b>1 164 801,49</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                      |                     |                     |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>-662 534,08</b>  | <b>-648 002,04</b>  |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 1 598 000,00        | 1 598 000,00        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                     |                     |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |                     |                     |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 692 159,39          | 692 159,39          |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny               |                     |                     |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |                     |                     |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -2 938 161,43       | -2 304 960,52       |
| VIII. Zysk (strata) netto                                          | -14 532,04          | -633 200,91         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                     |                     |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                   | <b>1 940 635,48</b> | <b>1 812 803,53</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                  | <b>385 653,34</b>   | <b>316 927,88</b>   |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 32 971,00           | 28 494,00           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 60 653,27           | 34 118,11           |
| 3. Pozostałe rezerwy                                               | 292 029,07          | 254 315,77          |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |                     |                     |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     |                     |                     |
| a) kredyty i pożyczki                                              |                     |                     |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                     |                     |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |                     |                     |

|                                                           |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                  | <b>1 549 883,48</b> | <b>1 490 776,99</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                            |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       |                     |                     |
| b) inne                                                   |                     |                     |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                            | 1 538 844,17        | 1 473 560,44        |
| a) kredyty i pożyczki                                     | 90 171,53           | 167 520,16          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |                     |                     |
| c) inne zobowiązania finansowe                            |                     |                     |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 797 990,52          | 865 505,19          |
| – do 12 miesięcy                                          | 797 990,52          | 865 505,19          |
| – powyżej 12 miesięcy                                     |                     |                     |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          | 84 218,10           | 0,00                |
| f) zobowiązania wekslowe                                  |                     |                     |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 529 559,54          | 393 501,57          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 36 448,16           | 46 577,20           |
| i) inne                                                   | 456,32              | 456,32              |
| 3. Fundusze specjalne                                     | 11 039,31           | 17 216,55           |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>5098,66</b>      | <b>5 098,66</b>     |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                       | <b>1 278 101,40</b> | <b>1 164 801,49</b> |

## 2.2 Rachunek zysków i strat

|                                                                  | IV kwartał<br>od 01.10.2013<br>do 31.12.2013 | IV kwartał<br>od 01.10.2012<br>do 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>825 028,85</b>                            | <b>277 378,68</b>                            |
| – od jednostek powiązanych                                       | 0,00                                         | 0,00                                         |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 982 541,04                                   | 616 585,36                                   |

|                                                                                            |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | -157 512,19       | -344 992,88        |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00              | 0,00               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00              | 5 786,20           |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>903 620,71</b> | <b>731 414,92</b>  |
| I. Amortyzacja                                                                             | 3430,92           | 7931,52            |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 490 522,35        | 233 855,76         |
| III. Usługi obce                                                                           | 200 487,67        | 139 044,09         |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 2357,50           | 3212,03            |
| - podatek akcyzowy                                                                         | 0,00              | 0,00               |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 172 136,96        | 306 914,00         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 29 499,31         | 28 633,62          |
| VIII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                           | 5186,00           | 7106,72            |
| IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 0,00              | 4687,18            |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>-78 591,86</b> | <b>-454 036,24</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>68 101,75</b>  | <b>477 450,76</b>  |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | 600,00            | 0,00               |
| II. Dotacje                                                                                | 0,00              | 0,00               |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 67 501,75         | 477 450,76         |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>98 004,45</b>  | <b>560 152,31</b>  |
| I. Strata ze zbycia                                                                        | 0,00              | 0,00               |

|                                                             |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| niefinansowych aktywów trwałych                             |                    |                    |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych            | 0,00               | 169 031,29         |
| III. Inne koszty operacyjne                                 | 98 004,45          | 391 121,02         |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>  | <b>-108 494,56</b> | <b>-536 737,79</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                               | <b>0,00</b>        | <b>2 796,95</b>    |
| 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               | 2 796,95           |
| - od jednostek powiązanych                                  | 0,00               | 0,00               |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                              | 0,00               | 0,00               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                        | 0,00               | 0,00               |
| V. Inne                                                     | 0,00               | 0,00               |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                  | <b>57 454,31</b>   | <b>87 565,26</b>   |
| I. Odsetki, w tym:                                          | 57 454,31          | 86 992,21          |
| - 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                                                    | 0,00               | 573,05             |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b> | <b>-165 948,87</b> | <b>-621 506,10</b> |
| <b>-J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| I. Zyski nadzwyczajne                                       | 0,00               | 0,00               |
| II. Straty nadzwyczajne                                     | 0,00               | 0,00               |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                        | <b>-165 948,87</b> | <b>-621 506,10</b> |

|                                                                         |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                             | 0,00               | 0,00               |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>-165 948,87</b> | <b>-621 506,10</b> |

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

| Lp.        | Wyszczególnienie                                                      | Za okres                     |                              |
|------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|            |                                                                       | 01.01.2012 r.-<br>31.12.2012 | 01.01.2013 r.-<br>31.12.2013 |
| <b>I.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>56 559,64</b>             | <b>-648 002,04</b>           |
|            | - korekty błędów                                                      | -71 360,77                   | 0,00                         |
| <b>I.a</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>-14 801,13</b>            | <b>-648 002,04</b>           |
| <b>1.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                | <b>1 060 000,00</b>          | <b>1 598 000,00</b>          |
| 1.1        | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 538 000,00                   | 0,00                         |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                | 538 000,00                   | 0,00                         |
|            | - emisji akcji                                                        | 538 000,00                   | 0,00                         |
|            | -                                                                     |                              |                              |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0,00                         | 0,00                         |
|            | - umorzenia akcji                                                     |                              |                              |
|            | -                                                                     |                              |                              |
| <b>1.2</b> | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                  | <b>1 598 000,00</b>          | <b>1 598 000,00</b>          |
| <b>2.</b>  | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>        |                              |                              |
| 2.1        | Zmiana 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                         |
|            | -                                                                     |                              |                              |
| <b>2.2</b> | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>          | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>                  |
| <b>3.</b>  | <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                      |                              |                              |
| 3.1.       | Zmiana udziałów (akcji) własnych                                      | 0,00                         | 0,00                         |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                | 0,00                         | 0,00                         |
|            | - akcje przeznaczone do sprzedaży                                     |                              |                              |

|            |                                                                     |                   |                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|            | - akcje przeznaczone do umorzenia                                   |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00              | 0,00              |
|            | - sprzedaż akcji                                                    |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| <b>3.1</b> | <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>4.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                | <b>692 159,39</b> | <b>692 159,39</b> |
| 4.1        | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                               | 0,00              | 0,00              |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00              | 0,00              |
|            | - z podziału zysku (ustawowo)                                       |                   |                   |
|            | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)      |                   |                   |
|            | - aktualizacji zbytych środków własnych                             |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00              | 0,00              |
|            | przeniesienie na kapitał podstawowy                                 | 0,00              |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| <b>4.2</b> | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</b> | <b>692 159,39</b> | <b>692 159,39</b> |
| <b>5.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>   |                   |                   |
| 5.1        | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                    | 0,00              | 0,00              |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00              | 0,00              |
|            | - zmiany cen rynkowych akcji                                        |                   |                   |
|            | - wyceny bilansowej                                                 |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00              | 0,00              |
|            | - zbycia środków trwałych                                           |                   |                   |
|            | - wyceny bilansowej                                                 |                   |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| <b>5.2</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>6.</b>  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>   | <b>538 000,00</b> | <b>0,00</b>       |
| 6.1        | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                 | -538 000,00       | 0,00              |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00              | 0,00              |
|            | - uchwała wspólników o podwyższeniu akcji                           | 0,00              |                   |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 538 000,00        | 0,00              |
|            | przeniesienie na kapitał podstawowy                                 | 538 000,00        | 0,00              |
|            | -                                                                   |                   |                   |
| <b>6.2</b> | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |

|                                        |                                                                                                  |                      |                      |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>7.</b>                              | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>-2 233 599,75</b> | <b>-2 304 960,52</b> |
| 7.1                                    | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          |                      |                      |
|                                        | - korekty błędów                                                                                 |                      |                      |
| 7.2                                    | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| a)                                     | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
|                                        | - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                 |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
| b)                                     | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
|                                        | - podział zysku                                                                                  |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
| <b>7.3</b>                             | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 7.4                                    | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        | <b>2 233 599,75</b>  | <b>2 304 960,52</b>  |
|                                        | - korekty błędów                                                                                 | 71 360,77            | 0,00                 |
| 7.5                                    | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 2 304 960,52         | 2 304 960,52         |
| a)                                     | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 | 633 200,91           |
|                                        | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                               | 0,00                 | 633 200,91           |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
| b)                                     | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
|                                        | - podział zysku                                                                                  |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
|                                        | -                                                                                                |                      |                      |
| <b>7.6</b>                             | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>2 304 960,52</b>  | <b>2 938 161,43</b>  |
| <b>7.7</b>                             | <b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>-2 304 960,52</b> | <b>-2 938 161,43</b> |
|                                        |                                                                                                  |                      |                      |
| <b>8.</b>                              | <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>-633 200,91</b>   | <b>-14 532,04</b>    |
| a)                                     | Zysk netto                                                                                       |                      |                      |
| b)                                     | Strata netto                                                                                     | -633 200,91          | -14 532,04           |
| c)                                     | Odpisy z zysku                                                                                   |                      |                      |
|                                        |                                                                                                  |                      |                      |
| <b>II.</b>                             | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>-648 002,04</b>   | <b>-662 534,08</b>   |
| <i>Proponowany podział zysku netto</i> |                                                                                                  |                      |                      |
| a)                                     | Wypłata dywidendy                                                                                |                      |                      |
| b)                                     | Przekazanie na kapitał zapasowy                                                                  |                      |                      |
| c)                                     | Przekazanie na kapitał rezerwowy                                                                 |                      |                      |
| d)                                     | Pokrycie straty za lata ubiegłe                                                                  |                      |                      |
| e)                                     | Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy                                                         |                      |                      |
| f)                                     |                                                                                                  |                      |                      |
| e)                                     |                                                                                                  |                      |                      |
| <b>III.</b>                            | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>-648 002,04</b>   | <b>-662 534,08</b>   |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| Lp.                                                           | Wyszczególnienie                                                             | Za okres                    |                             |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                               |                                                                              | od 01-01-2013 do 31-12-2013 | od 01-01-2012 do 31-12-2012 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   |                                                                              |                             |                             |
| I.                                                            | Zysk / Strata netto                                                          | -14 532,04                  | -633 200,91                 |
| II.                                                           | Korekty razem                                                                | 68 714,51                   | 688 630,03                  |
| 1.                                                            | Amortyzacja                                                                  | 18 068,68                   | 34 447,53                   |
| 2.                                                            | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                        | 0,00                        |
| 3.                                                            | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 14 107,29                   | 23 433,69                   |
| 4.                                                            | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | -600,00                     | -1 000,00                   |
| 5.                                                            | Zmiana stanu rezerw                                                          | 68 725,46                   | 129 205,50                  |
| 6.                                                            | Zmiana stanu zapasów                                                         | 29 264,18                   | 107 985,94                  |
| 7.                                                            | Zmiana stanu należności                                                      | -125 312,99                 | 220 184,41                  |
| 8.                                                            | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 85 295,30                   | -49 274,59                  |
| 9.                                                            | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -20 833,41                  | 295 008,32                  |
| 10.                                                           | Inne korekty                                                                 |                             | -71 360,77                  |
| III.                                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)                  | 54 182,47                   | 55 429,12                   |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej |                                                                              |                             |                             |
| I.                                                            | Wpływy                                                                       | 600,00                      | 1 000,00                    |
| 1.                                                            | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 600,00                      | 1 000,00                    |
| 2.                                                            | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |                             |                             |
| 3.                                                            | Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 0,00                        | 0,00                        |
| a)                                                            | w jednostkach powiązanych                                                    |                             |                             |
| b)                                                            | w pozostałych jednostkach:                                                   | 0,00                        | 0,00                        |
|                                                               | - zbycie aktywów finansowych                                                 |                             |                             |
|                                                               | - dywidendy i udziały w zyskach                                              |                             |                             |
|                                                               | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               |                             |                             |
|                                                               | - odsetki                                                                    |                             |                             |
|                                                               | - inne wpływy z aktywów finansowych                                          |                             |                             |
| 4.                                                            | Inne wpływy inwestycyjne                                                     |                             |                             |
| II.                                                           | Wydatki                                                                      | 15 395,50                   | 1 132,77                    |
| 1.                                                            | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 15 395,50                   | 1 132,77                    |
| 2.                                                            | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                             |                             |
| 3.                                                            | Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 0,00                        | 0,00                        |
| a)                                                            | w jednostkach powiązanych                                                    |                             |                             |
| b)                                                            | w pozostałych jednostkach:                                                   | 0,00                        | 0,00                        |
|                                                               | - nabycie aktywów finansowych                                                |                             |                             |
|                                                               | - udzielone pożyczki długoterminowe                                          |                             |                             |

|                                                                   |                                                                                                           |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 4.                                                                | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                   |                   |
| <b>III.</b>                                                       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>-14 795,50</b> | <b>-132,77</b>    |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |                                                                                                           |                   |                   |
| <b>I.</b>                                                         | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>51 159,82</b>  | <b>156 543,77</b> |
| 1.                                                                | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                   |                   |
| 2.                                                                | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 51 159,82         | 156 543,77        |
| 3.                                                                | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                   |                   |
| 4.                                                                | Inne wpływy finansowe                                                                                     |                   |                   |
| <b>II.</b>                                                        | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>91 455,92</b>  | <b>213 706,19</b> |
| 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.                                                                | Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 75 694,09         | 179 600,77        |
| 5.                                                                | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                   |                   |
| 6.                                                                | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                   |                   |
| 7.                                                                | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00              | 1 401,39          |
| 8.                                                                | Odsetki                                                                                                   | 15 761,83         | 32 704,03         |
| 9.                                                                | Inne wydatki finansowe                                                                                    |                   |                   |
| <b>III.</b>                                                       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>-40 296,10</b> | <b>-57 162,42</b> |
| <b>D.</b>                                                         | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>-909,13</b>    | <b>-1 866,07</b>  |
| <b>E.</b>                                                         | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  | <b>-909,13</b>    | <b>25 392,34</b>  |
|                                                                   | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              |                   |                   |
| <b>F.</b>                                                         | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>10 629,43</b>  | <b>12 495,50</b>  |
| <b>G.</b>                                                         | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>                                                     | <b>9 720,30</b>   | <b>10 629,43</b>  |
|                                                                   | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 223,74            | 400,98            |

## 2.3 Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zgodnie z przyjętą zasadą rachunkowości przyjmuje się założenie, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji bądź upadłości. Ustalając zdolność jednostki do kontynuowania działalności, kierownik jednostki uwzględnia wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, dotyczące dającej się przewidzieć w przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

Wyceny aktywów i pasywów dokonuje się nie rzadziej niż na koniec roku (dzień bilansowy).

- a) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia powiększoną o koszty ulepszenia polegającego na rozbudowie, przebudowie, modernizacji pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalone okresy amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania
- Środki trwałe w budowie – w wysokości ogólnych kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.
  - Inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności od tego która jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek kreślona w sposób wartości godziwej.
  - Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- b) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych:
- materiały według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto
  - wyroby gotowe według ceny ewidencyjnej korygowanej o odchylenia od ceny ewidencyjnej, będące różnicą pomiędzy ceną ewidencyjną a faktycznym kosztem wytworzenia.
  - należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, pomniejszone o odpisy aktualizacyjne uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.
- c) Zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty
- d) Rezerwy – według uzasadnionej wiarygodnej oszacowanej wartości.
- e) Kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa – w wartości nominalnej.

- f) Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych po kursie średnim dla danej waluty ustalonym przez NBP. Wyrażone operacje gospodarcze w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie średnim ustalonym przez NBP na ten dzień.

Ewidencja i amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zapewnia identyfikację poszczególnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób Prawnych

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metoda liniową, a w szczególnych przypadkach metodą degresywną :

- przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- Naliczanie i księgowanie umorzenia i amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych odbywa się automatycznie przy użyciu programu– środki trwałe.

Ewidencja stanu zapasów materiałów prowadzona jest ilościowo-wartościowa w cenach nabycia netto przy użyciu komputera w oparciu o system gospodarki magazynowej „Symfonia” . Dla każdego materiału ujmuje się obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

### **3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Na osiągnięte w IV kwartale 2013 r. wyniki finansowe decydujący wpływ miały wciąż toczące się postępowania sądowe, których koszty w połączeniu z odsetkami od zasądzonych kwot przełożyły się na uzyskanie przez Spółkę ujemnego wyniku w IV kwartale 2013. Emitent obserwuje stopniową poprawę otoczenia gospodarczego, wciąż jednak niezwykle istotnym problemem w branży Emitenta są opóźnienia w regulowaniu należności przez kontrahentów. Zarząd wyraża nadzieję na dalszą stopniową poprawę sytuacji, aktywnie pozyskuje nowe zlecenia, o których informuje raportami EBI, oraz liczy, że stopniowe kończenie postępowań sądowych pozwoli Spółce uzyskać zysk netto w następnych kwartałach działalności.

#### **4. Informacje Zarządu na temat aktywności Emitenta w IV kwartale 2013 r.**

Podjęte w IV kwartale 2013 roku działania doprowadziły do proporcjonalnego zmniejszenia straty netto, zawarcia ważnych dla Emitenta umów z wierzycielami oraz zdobycia zleceń na roboty budowlane, o których Emitent informował raportami bieżącymi EBI. Wciąż jednak, jak wskazywaliśmy w poprzednich raportach kwartalnych, oprócz typowych problemów występujących w branży budowlanej, najistotniejszym problemem Spółki w ocenie Zarządu jest konieczność zakończenia licznych postępowań sądowych, w których Emitent jest stroną, w celu znacznego zmniejszenia kosztów obsługi prawnej.

#### **5. Stanowisko Zarządu ws. możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2013 rok w odniesieniu do wyników z IV kwartału 2013 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Emitent nie publikował prognoz finansowych.

#### **6. Stan zatrudnienia oraz wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent zatrudnia 8 osób w pełnym wymiarze pracy oraz jedną osobę w formie umowy zlecenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **7. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.**

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

Z poważaniem,  
Prezes Zarządu  
Paweł Krysiak