



Dokument Informacyjny **Komfort-Klima Spółka Akcyjna**

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B i C oraz praw do akcji C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 9.120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 praw do akcji serii C.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 24 maja 2010 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Komfort-Klima Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 795 70 76
Faks:	(+48) 71 795 70 76
Adres poczty elektronicznej:	komfort@komfort-klima.pl
Adres strony internetowej:	www.komfort-klima.pl

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 79 11 555
Faks:	(+48) 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect następujących papierów wartościowych:

- 9.120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii C

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	9.120.000	95,00%	9.120.000	95,00%
Seria B	480.000	5,00%	480.000	5,00%
Suma	9.600.000	100,00%	9.600.000	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 4 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii C*

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	9.120.000	86,04%	9.120.000	86,04%
Seria B	480.000	4,53%	480.000	4,53%
Seria C	1.000.000	9,43%	1.000.000	9,43%
Suma	10.600.000	100,00 %	10.600.000	100,00 %

Źródło: Emitent

* Wielkość kapitału zakładowego Emitenta przedstawiono przy założeniu zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku objęcia wszystkich emitowanych akcji serii C

SPIS TREŚCI

Wstęp	2
1 Czynniki ryzyka	6
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	6
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	10
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta.....	12
2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	13
2.1 Emitent.....	13
2.2 Autoryzowany Doradca.....	14
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	15
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	15
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	21
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	26
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	27
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	32
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	32
4 Dane o Emitencie	38
4.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	38
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	38
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	38
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	38
4.5 Krótki opis historii Emitenta.....	39
4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	42
4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	43
4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	43
4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	44
4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	44
4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	44
4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne,	

	<i>poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....</i>	<i>45</i>
4.13	<i>Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....</i>	<i>68</i>
4.14	<i>Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....</i>	<i>68</i>
4.15	<i>Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta</i>	<i>69</i>
4.16	<i>Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....</i>	<i>70</i>
4.17	<i>Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....</i>	<i>71</i>
4.18	<i>Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym</i>	<i>71</i>
4.19	<i>Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.....</i>	<i>72</i>
4.20	<i>W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani.....</i>	<i>72</i>
4.21	<i>Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu</i>	<i>75</i>
5	Sprawozdania finansowe.....	77
5.1	<i>Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.</i>	<i>77</i>
5.2	<i>Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi</i>	<i>79</i>
5.3	<i>Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.</i>	<i>95</i>
6	Załączniki	110
6.1	<i>Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru</i>	<i>110</i>
6.2	<i>Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....</i>	<i>118</i>
6.3	<i>Definicje i objaśnienia skrótów.....</i>	<i>128</i>

1 Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

▪ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę oraz popyt na usługi Emitenta są ściśle dodatnio skorelowane z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się na popyt konsumpcyjny, a coraz wyższe wymogi odnośnie rynkowych standardów użytkowania lokali i mieszkań wpływają na wzrost zapotrzebowania m.in. na usługi związane z instalacjami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych oraz stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Ewentualne pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

▪ Ryzyko dekonstrukcji w sektorze budowlano-montażowym

W ostatnich latach w Polsce miało miejsce spowolnienie wzrostu gospodarczego, którego skutki widoczne są m.in. w sektorze budowlano-montażowym. Rozwój wydarzeń w tym segmencie, ze względu na silną korelację z branżą instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, w której działa Emitent, wpływa pośrednio na działalność prowadzoną przez Spółkę. Obecna sytuacja może spowodować konieczność obniżania marż i wzrostu konkurencyjności względem innych przedsiębiorstw z branży. Może to spowodować obniżenie rentowności realizowanych projektów i wpływać pośrednio na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystywanie wieloletniego doświadczenia w branży, zwiększanie zasięgu działalności o kolejne województwa Polski i wysoką jakość świadczonych usług przyczyniającą się do wzrostu konkurencyjności Emitenta.

▪ Ryzyko nieosiągnięcia przez Emitenta założonych celów strategicznych

Planem Emitenta jest stworzenie silnej grupy samodzielnie funkcjonujących oddziałów, które przede wszystkim będą odpowiedzialne za wykonawstwo, montaż i serwisowanie systemów klimatyzacyjnych oraz wentylacyjnych. Realizacja opisanych planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od sprawnej i szybkiej rozbudowy sieci oddziałów, poszerzenia portfolio usług oraz zwiększenia rozpoznawalności marki. Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, rozwój konkurencji, itp.), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta.

W celu ograniczenia opisywanego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

▪ Ryzyko utraty płynności

W związku z zastojem w branży budowlanej spowodowanym spowolnieniem gospodarczym obserwowanym w poprzednich latach, wiele przedsiębiorstw z tego sektora może wykazywać problemy z regularną spłatą

zobowiązań, co może istotnie wpłynąć na spłacanie należności Emitenta. Zaprzestawanie realizacji już zaczętych budów przez przedsiębiorstwa budowlane i przedłużanie terminów odbiorów końcowych inwestycji przez głównych kontrahentów Spółki powoduje niemożność rozliczenia wykonanych usług i otrzymania zapłaty za wykonane usługi. Ponadto, w celu zwiększenia możliwości konkurowania Emitenta z innymi podmiotami na rynku, Spółka może być zmuszona do wydłużania okresu płatności za swoje usługi, co może dodatkowo zwiększyć okres spływu należności i w konsekwencji wpłynąć na płynność Emitenta i jego wyniki finansowe.

Aby zabezpieczyć się przed przedmiotowym ryzykiem, Spółka planuje zwiększenie odnawialnego kredytu bankowego i skorzystanie z innych form finansowania działalności, w tym faktoringu i windykacji.

▪ **Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

Sektor budowlany w ostatnich latach poważnie odczuł spowolnienie gospodarcze, które objawiło się m.in. niedokończaniem inwestycji przez niektórych deweloperów. Model biznesowy Spółki powoduje silne powiązanie gospodarcze Emitenta z podmiotami z branży budowlanej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności zleceniodawców z branży budowlanej, Emitent nie otrzyma wynagrodzenia za swoje usługi, co może wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki, przychody, zyski i inne wyniki finansowe.

W chwili obecnej Emitent nie jest uzależniony od odbiorców. W przeważającej części wynika to z przyjętej strategii pozwalającej na dywersyfikację kontrahentów, co w istotny sposób minimalizuje to ryzyko.

▪ **Ryzyko związane z tymczasowym brakiem dostępności do mediów**

Emitent jest wykonawcą instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych. Roboty budowlane prowadzone są często na niedokończonych i nieoddanych jeszcze do użytku inwestycjach. W przypadku awarii, powodującej brak dostępności podstawowych mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej, niezbędnej do wykonania instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej w budynku, istnieje prawdopodobieństwo wstrzymania prac i nieterminowego wywiązania się Emitenta z zobowiązania. W związku z zakontraktowanymi karami umownymi za zwłokę w wykonaniu prac, takie zdarzenie może negatywnie wpłynąć na wizerunek i wyniki finansowe Emitenta.

Emitent minimalizuje podmiotowe ryzyko poprzez umieszczanie w umowach o świadczenie usług stosownych zapisów, które wyłączają Spółkę od odpowiedzialności za przedłużenie wykonywania robót z powodu czynników od niego niezależnych i jednocześnie zobowiązują klientów Emitenta do terminowego uiszczania płatności mimo ewentualnego wystąpienia zwłoki z ww. przyczyn.

▪ **Ryzyko związane z karami umownymi**

W prowadzonej przez Emitenta działalności ważną rolę odgrywa czas i precyzja wykonywanych zleceń. Chcąc zwiększyć swoją wiarygodność i podkreślić znaczenie terminowego wywiązania się ze zobowiązań, Spółka nierzadko zobowiązuje się w zawieranych umowach do zapłacenia kar umownych w przypadku niewykonania lub nieterminowego wykonania zleceń. W przypadku ziszczenia się powyższych przesłanek, ewentualne kary, do zapłaty których Spółka może zostać wezwana, obliczane jako procent od wartości zawartych umów, mogą ograniczyć poziom osiągniętych przez Spółkę zysków.

Celem minimalizacji opisywanego ryzyka Spółka korzysta z usług podwykonawców, którzy w razie potrzeby wspierają montaż instalacji i przejmują na siebie część przedmiotowego ryzyka. Dzięki zatrudnieniu wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników oraz dobrym relacjom Spółki ze zleceniodawcami, Emitent dokłada wszelkich starań, aby terminowo i profesjonalnie wywiązywać się z zawartych umów. Ponadto długoterminowa strategia Spółki zakłada przejście do modelu generalnego wykonawcy, który umożliwi osiągnięcie wyższych marż i scedowanie większości omawianego ryzyka na podwykonawców.

▪ **Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi**

W związku z zawieraniem przez Emitenta umowami jest on zobowiązany do napraw gwarancyjnych wykonanych przez siebie systemów klimatyzacyjnych i wentylacyjnych. Umowy te zobowiązują Spółkę do napraw przez kolejnych kilka lat, co w przypadku błędów w wykonaniu może skutkować konsekwencjami finansowymi w przyszłych okresach i wpływać na wyniki finansowe Spółki, a także na postrzeganą przez klientów jakość świadczonych usług i markę Emitenta.

Emitent dokłada wszelkich starań aby świadczone przez niego usługi były na najwyższym poziomie i nie rodziły konieczności późniejszych napraw. Długoterminowa strategia Spółki zakłada przejście do modelu generalnego wykonawcy, który umożliwi scedowanie większości omawianego ryzyka na podwykonawców, co w połączeniu z intensywną obecnie współpracą z podwykonawcami minimalizuje konsekwencje płynące z wystąpienia tego ryzyka w przyszłości. W celu minimalizacji negatywnego wpływu ewentualnych napraw gwarancyjnych na wyniki finansowe Emitenta, Spółka tworzy również rezerwy w wysokości przewidywanych kosztów. W dotychczasowej

działalności spółki Komfort-Klima S.A. i Komfort – Robert Kopeć nakłady przeznaczone na naprawy gwarancyjne nie stanowiły znaczącej części wartości umów. W ocenie Zarządu Emitenta wpływ przedmiotowego ryzyka na Spółkę jest minimalny.

▪ **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Podstawowymi usługami oferowanymi przez Emitenta są instalacje systemów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych. Instalacje najczęściej realizowane są na końcu procesu inwestycyjnego w budownictwie, który tradycyjnie rozpoczyna się w sezonie wiosennym. W związku z tym większość prac wykończeniowych przypada na sezon jesienno-zimowy. Sezonowość jest charakterystyczna dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody przedsiębiorstwo notuje w pierwszym półroczu, a zdecydowany ich wzrost w drugim.

Przedsiębiorstwo jest przygotowane do prowadzenia działalności w warunkach sezonowości sprzedaży. Z tego tytułu z wyprzedzeniem podejmowane są właściwe działania. Do najważniejszych z nich można zaliczyć zmienne systemy wynagrodzeń, uzależnione od wyników sezonowych oraz odpowiednie gospodarowanie magazynem komponentów i wyrobów gotowych. Ponadto w okresach o mniejszej ilości zleceń, Spółka kładzie nacisk na wykonanie prac remontowych oraz systemów klimatyzacyjnych i grzewczych, mających na celu przygotowanie budynków do zimy lub lata. Pozwala to Spółce na łagodzenie skutków sezonowości, a także, nawet w niekorzystnych z punktu widzenia sprzedaży miesiącach, polepszać wyniki finansowe.

▪ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Wzrost konkurencji wewnątrz branży klimatyzacyjnej może spowodować spadek popytu na usługi oferowane przez Emitenta. Rynek usług klimatyzacyjno-wentylacyjnych jest bardzo rozproszony. Nie występują na nim duże przedsiębiorstwa i podmioty posiadające pozycję dominującą. Konkuruje podmioty oferują podobne spektrum produktów i usług, dlatego istota konkurencji między przedsiębiorstwami polega w głównej mierze na sposobie obsługi klienta i jakości wykonywanych usług. Najważniejszymi atutami Spółki są szybkość i profesjonalizm wykonawstwa oraz kompleksowość oferty – od projektu poprzez wykonanie aż po serwis. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia wydatków na dalsze podnoszenie jakości usług Spółki, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta.

Spółka nie ma wpływu na podejmowanie działań przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ma możliwość utrzymania i zwiększenia swojej pozycji na rynku z racji posiadanej dobrze wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

▪ **Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej ludzi. Utrata kluczowych pracowników lub kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Wymienione ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku utraty Członków Zarządu.

W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników, Emitent stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry.

▪ **Ryzyko trudności w pozyskaniu nowych pracowników do oddziałów Spółki**

W planach Emitenta jest rozwój oddziałów wrocławskiego i katowickiego oraz założenie kolejnej placówki w Poznaniu. Zdobywanie kolejnych rynków zbytu i rozwój powoduje konieczność ciągłego pozyskiwania wykwalifikowanej siły roboczej. Istnieje ryzyko, że przy dynamicznym rozwoju Spółki i zdobywaniu większej liczby zleceń będą mogły występować braki kadrowe, które mogą zmniejszyć możliwości realizacji projektów przez Emitenta. Brak pozyskania w szybkim okresie wykwalifikowanej siły roboczej może przyczynić się do zmniejszenia wyników finansowych Emitenta.

Spółka inwestuje w kapitał ludzki poprzez zatrudnianie ludzi młodych, których uczy odpowiedzialności, sumienności i ciężkiej pracy. Pozwala to na długoterminową współpracę z poszczególnymi pracownikami i wykształcenie wysoce wyspecjalizowanych pracowników. W przypadku ewentualnych trudności w pozyskaniu nowych pracowników, Emitent planuje korzystać z usług podwykonawców, aż do momentu uzupełnienia braków kadrowych.

▪ **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Głównymi odbiorcami Emitenta są głównie firmy budowlane specjalizujące się w budowie powierzchni komercyjnych i apartamentowych. Struktura dostawców może wskazywać na pewne uzależnienie Spółki od kilku podmiotów. W 2009 roku około 68% przychodów Spółki było wygenerowane przez trzech kontrahentów. Znaczący udział poszczególnych podmiotów w strukturze odbiorców Emitenta wynika z realizacji przez Spółkę dużych zleceń. Emitent kładzie nacisk na realizację zamówień o istotnej wartości, dlatego też w poszczególnych

latach może pojawiać się okresowy wzrost udziału poszczególnego kontrahenta Spółki w strukturze odbiorców Komfort-Klima S.A.

W związku ze specyfiką branży wentylacyjnej i klimatyzacyjnej taki okresowy wzrost udziału kontrahenta w strukturze odbiorców nie przekłada się na uzależnienie Spółki od tego podmiotu, gdyż duże, jednorazowe projekty są typowe dla tej branży. Ponadto Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez zwiększanie skali działalności i nawiązywanie współpracy z nowymi przedsiębiorstwami a także poprzez utrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi kontrahentami.

▪ **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Obecnie żaden z dostawców Spółki nie posiada, w ocenie Emitenta, pozycji dominującej w strukturze dostaw Spółki. Jedynie dwóch kontrahentów Emitenta posiada udział wynoszący ponad 5% w strukturze dostawców ogółem (odpowiednio 15% i 12%). Nie można jednak wykluczyć uzależnienia Emitenta od jednego lub kilku dostawców w przyszłości, co mogłoby skutkować wzrostem cen materiałów oraz spadkiem ich dostępności. W opinii Zarządu Spółki ryzyko związane z powyższą sytuacją jest minimalne. Wdrożone przez Spółkę procedury handlowe tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami biznesowymi, które opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron.

Emitent dokłada starań, aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnych dostawców w żadnym przypadku nie przekraczała kilku procent z ogólnej wartości dostaw.

▪ **Ryzyko niepozyskania materiałów i urządzeń**

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje materiały i urządzenia dostarczane lub produkowane przez inne podmioty. Istnieje ryzyko, że w przyszłości dostępność materiałów oraz urządzeń może się zmniejszyć, przez co mogą wzrosnąć ich ceny i koszty działalności Emitenta. Powyższa sytuacja mogłaby skutkować niemożliwością wywiązania się z podpisanymi przez Spółkę umów oraz negatywnie wpłynąć na wizerunek firmy.

Emitent, by ograniczyć przedmiotowe ryzyko, zdywersyfikował źródła zaopatrzenia materiałów i urządzeń poprzez współpracę z wieloma renomowanymi firmami specjalizującymi się w produkcji urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.

▪ **Ryzyko walutowe**

Koszty działalności Emitenta uzależnione są od cen materiałów i towarów wykorzystywanych do produkcji i montażu systemów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych. Poziomy cen zależne są od sytuacji na rynkach międzynarodowych i kursów walut obcych. Część urządzeń wykorzystywanych przez Emitenta, głównie urządzenia klimatyzacyjne, importowana jest z zagranicy, w związku z tym istnieje ryzyko, że w razie znaczących wahań kursów walut koszty zakupu przedmiotowych urządzeń mogą ulegać znaczącym zmianom i wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

W celu ograniczenia ww. ryzyka, Spółka zdywersyfikowała źródła dostaw, monitoruje poziomy cen materiałów na zagranicznych rynkach, zwiększa kosztorysy projektów o prawdopodobny wzrost cen oraz stosuje strategię aktywnego zarządzania zapasami (just-in-time), która polega na zamawianiu materiałów dopiero po podpisaniu umowy na konkretny projekt, co dodatkowo niweluje koszty magazynowania materiałów.

▪ **Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych**

W punkcie 4.12.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na lata 2010-2012. W okresie objętym prognozą, Spółka planuje zwiększenie skali działalności oddziałów wrocławskiego i katowickiego oraz utworzenie nowej placówki w Poznaniu, co w kilkuletnim okresie powinno wpłynąć na znaczne zwiększenie zysku netto oraz wielkości osiągniętych przychodów. W przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu Spółki oraz wpływu czynników, których Emitent nie był w stanie przewidzieć, szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Istnieje zatem ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych.

▪ **Ryzyko związane z budową marki „Komfort-Klima”**

Przyszły sukces gospodarczy Emitenta jest ściśle związany z należyłą budową marki „Komfort-Klima”. Rozpoznawalność marki Emitenta wspomogą realizację planów strategicznych Spółki oraz ekspansję i rozwój sieci nowych placówek. Mając na uwadze szerokie plany Emitenta związane z promocją własnej marki istnieje ryzyko, że fundusze pozyskane na ten cel okażą się niewystarczające. Brak należytego wypromowania nazwy Spółki może negatywnie skutkować na pozycję rynkową Emitenta i jego wyniki finansowe.

- **Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych**

Polskie prawo charakteryzuje się dużą dynamiką zmian i związaną z tym niestabilnością systemu prawnego. Dotyczy to w szczególności prawa gospodarczego i prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Emitenta, choćby poprzez wzrost kosztów działalności Spółki. Ponadto przepisy prawa polskiego są przedmiotem dostosowywania i unifikacji z regulacjami Unii Europejskiej. Zmiany regulacji prawnych mogą mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

- **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, ich niestabilność w połączeniu z długimi okresami przedawnienia zobowiązań oraz możliwością nakładania kar utrudnia planowanie podatkowe oraz kwalifikację podatkową transakcji. Zakwestionowanie przez organy podatkowe kwalifikacji podatkowej transakcji dokonywanych przez Emitenta może ujemnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyko związane z krótkim okresem funkcjonowania Emitenta**

Spółka została zawiązana w dniu 30.04.2008 r., w związku z czym nie jest możliwe zaprezentowanie sprawozdania finansowego Emitenta za lata poprzednie. Ze względu na stosunkowo krótką historię działalności Emitenta zakres dostępnych historycznych informacji na temat zrealizowanych wyników finansowych Spółki jest ograniczony i może okazać się niewystarczający do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Istnieje ryzyko, że zaprezentowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym dane finansowe dotyczące Emitenta nie są odpowiednie i wystarczające dla dokonania prawidłowej oceny obecnie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki.

W dniu zawiązania Spółki do majątku Emitenta został wniesiony aportem zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej stanowiących przedsiębiorstwo, w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, „Komfort – Robert Kopeć”, który w dniu założenia Emitenta stanowił 95% jego majątku. Firma ta początki swej działalności datuje na 1999 r. Ponadto dziesięcioletnie doświadczenie kadry pracowniczej Emitenta w tworzeniu instalacji klimatyzacyjno-wentylacyjnych znacznie zmniejsza to ryzyko. Wyniki finansowe przedsiębiorstwa „Komfort – Robert Kopeć” zamieszczone są w punkcie 4.12.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

- **Ryzyko związane z powiększeniem sieci oddziałów Spółki**

Emitent do końca 2010 r. zamierza posiadać trzy oddziały na terenach południowo-zachodniej Polski. Znacząca rozbudowa sieci oddziałów powoduje ryzyko poniesienia wysokich nakładów na należyte przystosowanie placówek do prowadzenia działalności gospodarczej oraz zwiększenie liczby wysoko wykwalifikowanych pracowników, co będzie miało wpływ na wzrost kosztów operacyjnych Emitenta. Przez pierwsze miesiące działalność nowopowstałych placówek może nie być rentowna, co może spowodować przejściowe pogorszenie się wyników finansowych Emitenta.

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

- **Ryzyko związane z przyszłą ceną akcji**

Emitent planuje wprowadzić wszystkie akcje serii A, B i C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Emitent nie może przewidzieć poziomu podaży akcji Spółki bezpośrednio po wprowadzeniu akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect. Sprzedaż znacznej liczby akcji Emitenta na rynku alternatywnym może niekorzystnie wpłynąć na ich cenę rynkową. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestorzy mogą nie otrzymać oczekiwanego zwrotu z inwestycji w nabywane akcje Emitenta.

▪ **Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji**

Notowanie akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu rozpocznie się po wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C oraz po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań i aktów staranności, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie. Ewentualne przedłużenie się okresu rejestracji Akcji Serii C przez sąd rejestrowy skutkować będzie opóźnieniem rozpoczęcia notowań akcji serii A, B i C Spółki w stosunku do terminu rozpoczęcia notowań zakładanego przez Emitenta. Do dnia rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu notowane będą PDA serii C.

▪ **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

▪ **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

▪ **Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji (PDA)**

PDA to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasający z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

W przypadku odmowy rejestracji akcji serii C przez sąd rejestrowy, posiadacz PDA otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej akcji serii C oraz ilości nabytych praw do akcji tejże serii. Inwestorzy, którzy

kupili PDA po wyższej cenie niż cena emisyjna narażeni będą na stratę w wysokości różnicy ceny zapłaconej na rynku wtórnym za PDA a kwotą, o której mowa powyżej. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału, Zarząd określi w drodze uchwały termin zwrotu wpłat na akcje serii C. Termin zwrotu środków nie będzie dłuższy niż miesiąc od uprawomocnienia się postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału.

▪ **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta

▪ **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Pan Robert Kopeć posiada łącznie 74,17% akcji Spółki co daje mu prawo do wykonania 74,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii C, w przypadku objęcia przez nowych akcjonariuszy wszystkich oferowanych akcji serii C, łączny udział większościowego akcjonariusza wynosić będzie 67,17% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Dodatkowo zgodnie z § 14 pkt. 7 Statutu Spółki walne zgromadzenie uważa się za ważne jeżeli jest reprezentowane na nim co najmniej 50% kapitału. Oznacza to, że bez akcjonariusza większościowego, czyli Pana Roberta Kopeć, Walne Zgromadzenie nie będzie mogło podjąć żadnej wiążącej decyzji.

Wpływ Pana Roberta Kopeć na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH. Tym samym, pozostali inwestorzy nabywający akcje Emitenta muszą się liczyć z ograniczonym wpływem na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

▪ **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii C umożliwią mu zakup specjalistycznych urządzeń poszerzających zakres prowadzonej działalności gospodarczej (w szczególności urządzeń służących do serwisowania instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych), dostosowanie wielkości kapitału obrotowego do wysokości umożliwiającej realizację założonych celów strategicznych wskazanych w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, rozbudowę oddziału w Katowicach i utworzenie oddziału w Poznaniu oraz dokapitalizowanie centrali we Wrocławiu. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki**

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne oraz organizacyjne lub majątkowe wskazane w pkt. 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W związku z bliskimi relacjami wskazanymi osobami domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym oraz z racji pełnionych przez wskazane w pkt. 4.11 osoby funkcji w Spółce istnieje ryzyko, iż akcjonariusze, nabywający instrumenty finansowe Emitenta nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Spółkę politykę rozwoju.

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Tabela 5 Dane Emitenta

Firma:	Komfort-Klima S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 795 70 76
Faks:	(+48) 71 795 70 76
Adres poczty elektronicznej:	komfort@komfort-klima.pl
Adres strony internetowej:	www.komfort-klima.pl

Źródło: Emitent

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Pan Robert Kopeć – Prezes Zarządu,

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

Robert Kopeć
Prezes Zarządu

 **KOMFORT KLIMA SA** NIP 8992638677
KRS 0000309723
Komfort-Klima Spółka Akcyjna
al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 6 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CEE Capital Sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 79 11 555
Faks:	(+48) 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Pan Adrian Dziełnicki – Prezes Zarządu,
Pan Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


Prezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu

CEE Capital sp. z o.o.

ul. Kielbaśnicza 28

50-109 Wrocław

REGON: 020441384

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” wprowadza się:

- 9.120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 praw do akcji serii C.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wartość nominalna akcji serii A i B Emitenta, wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu, wynosi 960.000,00 zł. W przypadku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy w drodze emisji akcji serii C, łączna wartość nominalna akcji serii A, B i C wyniesie 1.060.000,00 zł.

W związku z wykonaniem uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 marca 2010 r. (Repertorium A Nr 1625/2010) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C. Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 9 kwietnia 2010 r. do 28 kwietnia 2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 29 podmiotów, w tym 25 osób fizycznych i 4 prawne.

Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 175.000 zł netto, z czego:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 95.000 zł,
- koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego i doradztwa na rzecz Emitenta wyniosły 80.000 zł netto.

▪ Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

▪ Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywalności wprowadzanych do obrotu akcji Emitenta serii A, B i C.

▪ Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - o instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - o wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji

na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

▪ **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw

uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

▪ **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

W związku z powyższym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamierów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamierów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz Emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

▪ **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym — nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;

- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- e) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z lit. d),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

▪ Akcje serii A i B

Akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Powstały one na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej podjętego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Tęczowej 11 przed notariuszem Adamią Czynieńską w dniu 30.04.2008 r. (Repertorium A nr 2947/2008), w następującym brzmieniu:

I. AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1

Pan Robert Kopeć jako właściciel „Komfort – Robert Kopeć”, Sylwia Wiśniewska, Agnieszka Piekłowska, Maciej Mirek oraz Zdzisław Tritchart oświadczają, że celem prowadzenia przedsiębiorstwa zarobkowego zawiązują jako założyciele Spółkę Akcyjną pod firmą „Komfort – Klimatek” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

§ 2

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 960 000,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 9 600 000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 9 120 000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja oznaczonych numerami od 0000001 do 9120000,*
- 480 000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od 000001 do 384000.*

§ 3

Stawiający wyrażają zgodę na objęcie wszystkich akcji przez założycieli w następujący sposób:

- Robert Kopeć działający pod firmą „Komfort – Robert Kopeć” z siedzibą we Wrocławiu obejmuje 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 9120000 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości 912.000,00 zł,*
- Sylwia Wiśniewska obejmuje 384.000 (trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 384000 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości 38.400,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych),*
- Agnieszka Piekłowska obejmuje 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 384001 do 416000 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych),*
- Maciej Mirek obejmuje 32000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 416001 do 448 000 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych),*
- Zdzisław Tritchart obejmuje 32000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 448001 do 480000 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych).*

§ 4

Akcje objęte przez Roberta Kopeć działającego pod firmą „Komfort - Robert Kopeć” z siedzibą we Wrocławiu zostają objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu artykułu 55¹ Kodeksu Cywilnego pod firmą „Komfort - Robert Kopeć” z siedzibą we Wrocławiu wpisanego do Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Wrocławia pod numerem 128196 – przy czym przedmiot wkładu niepieniężnego został wyceniony na kwotę 912.000,00 zł (dziewięćset dwanaście tysięcy złotych).

Akcje objęte przez akcjonariuszy Sylwie Wiśniewską, Agnieszkę Piekłowską, Macieja Mirka, Zdzisława Tritcharta objęte zostają po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i pokryte gotówką w terminie do dnia 20.05.2008r. (dwudziestego maja dwa tysiące ósmego roku).

W wyniku uchwały nr 12 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 18 marca 2010 roku dokonano zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela.

**Uchwała numer 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna,
z siedzibą we Wrocławiu, z dnia 18 marca 2010 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

Zmiana statutu Spółki

1. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia usunąć treść § 7 Statutu Spółki, w brzmieniu:

„§7. Wymagane prawem ogłoszenia umieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.”

2. W związku z podjętą przez Zarząd Spółki z dnia 28 sierpnia 2009 roku w sprawie zmiany akcji imiennych Spółki serii A na akcje na okaziciela, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że paragraf 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„8.1 Kapitał zakładowy spółki wynosi 960.000,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 9.600.000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy akcji o wartości nominalnej 0,010 zł (dziesięć groszy) każda akcja w tym:

- a) 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), każda akcja oznaczonych numerami od A0000001 do A9120000,*
- b) 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od B000001 do B480000.”*

3. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia usunąć w paragrafie 8 ust. 2 Statutu Spółki w brzmieniu:

„§8. 2. Akcje imienne –serii A o numerach od 000001 do 912000 objęte zostały przez Roberta Kopcia prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Komfort-Robert Kopeć” i pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu artykułu 551 Kodeksu Cywilnego, przy czym przedmiot wkładu został wyceniony na kwotę 912.000,00 zł (dziewięćset dwanaście tysięcy złotych). Wkład niepieniężny zostanie wniesiony do dnia zarejestrowania spółki.”

4. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia zmienić w paragrafie 23 ust. 1 Statutu Spółki i nadać mu następujące brzmienie:

„§ 23.1. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób, powoływanych w następujący sposób:

- a) Tak długo jak akcjonariusz Robert Kopeć posiada nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji Spółki, tak długo powołuje i odwołuje w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym trzech członków Rady Nadzorczej.*
- b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.”*

§ 2

Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

▪ **Akcje serii C**

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. W dniu 18 marca 2010 r. w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Tęczowej 11 przed notariuszem Adamią Czynieńską odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (Repertorium A Nr 2923/2009). Podjęto na nim m.in. uchwałę nr 13, będącą podstawą prawną emisji akcji serii C, o następującym brzmieniu:

UCHWAŁA Nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Komfort-Klima S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 18 marca 2010 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C, wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz zmiany statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 960.000,00 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt złotych) do kwoty nie większej niż 1.060.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C0000001 (słownie: jeden) do C1000000 (słownie: jeden miliona).
2. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 01.01.2010 r.
4. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji prywatnej.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań nie zbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
 - b) wyboru osób, którym zostaną zaoferowane akcje,
 - c) zawarcia umów o objęciu akcji serii C.
6. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do 15 czerwca 2010 r.
7. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn o zm.).
8. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

§ 2 Wyłączenie Prawa Poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 17 marca 2010 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

3. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii C jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki.

§ 3 Zmiana statutu Spółki

1. W statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany:
Zmianie ulega § 8 ust. 1 statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.060.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 10.600.000 (dziesięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja w tym:
- 9.120.000 (słownie: dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od A0000001 do A9120000,
 - 480.000 (słownie: czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od B000001 do B480000,
 - nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od C000001 do C1000000”
2. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustaleniu jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany do statutu wprowadzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 4 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

▪ Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu akcji serii A, B i C oraz PDA serii C

W dniu 18.03.2010 r. w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Tęczowej 11 przed notariuszem Adamią Czyniewską odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (Repertorium A Nr 2923/2009). Podjęto na nim m.in. uchwałę nr 15 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz dematerializację akcji serii B i C oraz PDA serii C, w następującym brzmieniu:

Uchwała numer 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna, z siedzibą we Wrocławiu, z dnia 18 marca 2010 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A, B i C oraz PDA serii C, a także dematerializacji akcji serii A, B i C oraz PDA serii C.

Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami) w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami) Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1 Zgoda Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Komfort Klimatek” S.A. wyraża zgodę na:

- ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW);

- b) złożenie akcji Spółki serii A, B i C oraz PDA serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną;
- c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B i C oraz PDA serii C w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. o zm.).

§ 2 Upoważnienia dla Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” S.A. upoważnia Zarząd Spółki do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii A, B i C a także praw do akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183 poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
- b) złożenia akcji Spółki serii A, B i C oraz PDA serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną;
- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B i C oraz PDA serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A, B i C a także praw do akcji serii C (PDA serii C).

3.2.3 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji Emitenta serii A, B i C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B uczestniczą w wypłacie z zysku począwszy od wypłaty za rok obrotowy 2008, ponieważ akcje te powstały w wyniku zawiązania Spółki i zarejestrowania ich przez Sąd Rejestrowy w dniu 07.07.2008 r.

Akcje serii C, zgodnie z uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 marca 2010 r., uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010.

Akcje wszystkich serii Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

W roku obrotowym 2009 Spółka uzyskała wynik finansowy na poziomie 22 253,30 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 marca 2010 r. postanowiło w ramach uchwały nr 11, iż kwota 1 780,26 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 20 473,04 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

▪ Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ k.s.h.)

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu wprowadzonymi akcjami Emitenta. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu Emitenta istnieją zapisy ograniczające prawo zbywania akcji imiennych. Zbycie akcji imiennych, ich zastawienie lub wniesienie ich tytułem wkładu do innych podmiotów wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki.

▪ Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B oraz C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 k.s.h.). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A, B i C. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

▪ Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k.s.h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami art. 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkownika na akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkownika ustanowionego przez ich właściciela.

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ k.s.h. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

- **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii A, B oraz C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 k.s.h.).

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to Akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 k.s.h.). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

- **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.)

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady

Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

▪ **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

▪ **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 k.s.h. w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 k.s.h. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także **prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta.** Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 k.s.h. § 1 i 1¹);

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

▪ **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.).

▪ **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

▪ **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

▪ **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

▪ **Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują Akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Za pierwszy rok obrotowy trwający od 30.04.2008 do 31.12.2008 roku Spółka poniosła stratę i nie wypłacała dywidendy.

Za rok obrotowy 2009 Spółka uzyskała wynik finansowy na poziomie 22 253,30 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 marca 2010 r. postanowiło w ramach uchwały nr 11, iż kwota 1 780,26 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 20 473,04 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą przeznaczone na pokrycie strat z lat ubiegłych, powiększenie kapitału własnego i zoptymalizowanie rozwoju Spółki.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

▪ Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

▪ Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu

(art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

▪ **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
 4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Platnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

▪ **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Komfort-Klima Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 79 57 076
Faks:	(+48) 71 79 57 076
Adres poczty elektronicznej:	komfort@komfort-klima.pl
Adres strony internetowej:	www.komfort-klima.pl
NIP:	8992638677
REGON:	020739333
KRS:	0000309723

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 4 pkt. 1 Statutu Spółki czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony 30.04.2008 r. w wyniku zawiązania spółki akcyjnej w trybie przewidzianym przez art. 301-327 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 07.07.2008 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000309723.

Nie było potrzebne i nie jest potrzebne żadne zezwolenie na utworzenie Emitenta.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Powstanie Spółki

Komfort-Klima S.A. powstała w wyniku zawarcia Umowy Spółki sporządzonej w dniu 30.04.2008 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 2947/2008 w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ulicy Tęczowej nr 11 przed notariuszem Adamią Czynieńską.

Założycielami Spółki byli: Pan Robert Kopeć działający jako właściciel firmy „Komfort – Robert Kopeć”, Pani Sylwia Wiśniewska, Pani Agnieszka Piekłowska, Pan Maciej Mirek oraz Pan Zdzisław Tritchart.

W momencie zawiązania Spółki kapitał zakładowy Emitenta wyniósł 960 000 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzielił się na 9.600.000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć złotych) każda, w tym:

- 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od 0000001 do 9120000.
- 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od 000001 do 480000.

Akcje zwykłe, imienne serii A zostały objęte po cenie nominalnej przez Pana Roberta Kopeć w zamian za wniesioną aportem firmę „Komfort – Robert Kopeć”.

Akcje zwykłe, na okaziciela serii B objęte przez Panią Sylwią Wiśniewską, Panią Agnieszkę Piekłowską, Pana Macieja Mirka oraz Pana Zdzisława Tritcharta zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i pokryte gotówką w terminie do dnia 20.05.2008 r.

W dniu 07.07.2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000309723.

Historia firmy Komfort-Klima S.A. i Komfort – Robert Kopeć

- 01.03.1999 r.** Na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej nr WSO.RG.I.6411/583/IV/D/2005 rozpoczęła działalność firma „Komfort”, której założycielami byli: Robert Kopeć i Jan Kopeć.
- 30.11.2002 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji. Zlecenie obejmowało dostawę, montaż i uruchomienie instalacji klimatyzacyjno - grzewczej oraz wentylacyjnej w budynku biurowym przy Al. Armii Krajowej we Wrocławiu. Kwota umowy to ok. 0,44 mln zł
- 20.12.2002 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji. Umowa obejmowała wykonanie projektu oraz dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej w budynku biurowym przy ul. Porcelanowej w Katowicach. Kwota umowy to ok. 0,42 mln zł.
- 28.04.2004 r.** Firma Komfort rozszerzyła swoją działalność gospodarczą z projektowania, nadzoru budowlanego, wykonawstwa instalacji sanitarnych i ogólnobudowlanych o kolejne elementy związane z usługami w budownictwie, takimi jak: wykonywanie instalacji elektrycznych, malowanie, tynkowanie i inne roboty ogólnobudowlane.
- 04.06.2004 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji. Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacji, klimatyzacji i wody lodowej w budynku biurowca Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. w Warszawie przy ul. Postępu.
- 11.03.2005 r.** Firma „Komfort” zmieniła nazwę na „Komfort – Robert Kopeć”, zmiana ta została zgłoszona do ewidencji działalności gospodarczej w dniu 03.03.2005 i odnotowana w Zaświadczeniu o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej nr 128196. Jednocześnie rozszerzono działalność firmy o hurtową sprzedaż maszyn wykorzystywanych w budownictwie.

- 03.2005 r.** Otwarto tymczasowe biuro w Katowicach na potrzeby realizacji dużego projektu inwestycyjnego. Po zakończeniu inwestycji biuro zostało zamknięte a firma przy realizacji projektów na terenie województw śląskiego i małopolskiego posiłkowała się podwykonawcami.
- 2006 r.** Firma Komfort – Robert Kopeć uzyskała Certyfikat autoryzowanego dystrybutora i serwisanta urządzeń klimatyzacyjnych marki MDV wydany przez AIRCON Sp. z o.o.
- 04.01.2006 r.** Początek współpracy przez firmę Komfort – Robert Kopeć z Międzynarodowymi Centrami Dializ Sp. z o.o. (obecnie Eurodial Sp. z o.o. obejmującej wykonanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych oraz serwis urządzeń w stacjach dializ. Do dnia dzisiejszego wykonano instalację klimatyzacyjno - wentylacyjną dla 8 obiektów. Średnia kwota umowy na obiekt ok. 0,3 mln zł.
- 01.08.2006 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa obejmowała wykonanie projektu zgodnego z planem użytkowania pięter oraz dostawę, montaż i uruchomienie urządzeń i instalacji wentylacji mechanicznej i klimatyzacji w systemie wody lodowej. Kwota umowy to ok. 0,52 mln zł.
- 23.09.2006 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa zobowiązywała Spółkę do wykonania instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej i nawiewno-wywiewnej w pomieszczeniach budynku magazynowo-biurowego przy Al. Armii Krajowej we Wrocławiu. Kwota umowy to ok. 1,12 mln zł.
- 30.09.2006 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno – klimatyzacyjnej w budynku biurowo – handlowym TETA przy ul. Wiśniowej we Wrocławiu. Kwota umowy to ok. 0,5 mln zł
- 30.06.2007 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa zawierała wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej oraz klimatyzacyjnej w pomieszczeniach biurowo – produkcyjno – socjalnych w budynku B1 oraz produkcyjno – biurowych B2 i B3 firmy Bombardier Transportation w Katowicach przy ul. Modelarskiej. Kwota inwestycji to ok. 2,5 mln zł
- 02.07.2007 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Zlecenie obejmowało dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej. Usługi zostały wykonane w zakładzie produkcyjno-biurowym w Pietrzykowicach-Rybnicy przy ul. Fabrycznej. Wartość kontraktu to ok. 0,6 mln zł.
- 15.02.2008 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć, obejmującej m.in. dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej wraz z przebudową instalacji kolidujących z projektowanym Centrum Diagnostyki Obrazowej w szpitalu im. Macińskiego we Wrocławiu. Kwota transakcji to ok. 0,36 mln zł.
- 18.02.2008 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjnej i klimatyzacyjnej w budynku administracyjno-biurowym w Goleniowie. Kwota inwestycji to 0,62 mln zł
- 30.04.2008 r.** Zakończenie znaczącej inwestycji przez firmę Komfort – Robert Kopeć. Umowa obejmowała dostawę, montaż oraz uruchomienie instalacji klimatyzacyjno – grzewczej oraz wentylacyjnej w Centrum Sportowo – Rekreacyjnym Hotel Olympic w Ustroniu. Kwota inwestycji ok. 2,23 mln zł
- 30.04.2008 r.** Zawarcie umowy Spółki w formie aktu notarialnego przez Pana Roberta Kopeć, Panią

Sywię Wiśniewską, Panią Agnieszkę Piekłowską, Pana Macieja Mirka oraz Pana Zdzisława Tritcharta (Repertorium A nr 2947/2008), na podstawie której powstał Emitent.

Do Spółki został wniesiony wkład niepieniężny w postaci całego przedsiębiorstwa. Wkład ten stanowiło przedsiębiorstwo „Komfort – Robert Kopec”, które zostało wniesione przez Pana Roberta Kopec w zamian za 9.120.000 akcji imiennych serii A Spółki (Repertorium A nr 2964/2008).

- 15.06.2008 r.** Zakończenie przez Emitenta znaczącej inwestycji obejmującej m.in. dostawę, montaż i uruchomienie instalacji mechanicznej wentylacyjnej w Wałbrzychu. Kwota inwestycji to 0,35 mln zł.
- 07.07.2008 r.** Wpis Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000309723 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- 20.09.2008 r.** Zakończenie przez Emitenta znaczącej inwestycji. Zlecenie obejmowało m.in. dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej wraz z instalacją wody lodowej, wykonanie węzła cieplnego, instalacji centralnego ogrzewania i ciepła technologicznego w Stacji Dializ w Płońsku. Wartość kontraktu to ok. 0,42 mln zł.
- 21.11.2008 r.** Podpisanie przez Emitenta znaczącej umowy. Zlecenie obejmuje wykonanie instalacji chłodniczej, grzewczej i wentylacyjnej w biurcu przy ulicy Grabiszyńskiej we Wrocławiu. Wartość kontraktu to 1,8 mln zł
- 24.04.2009 r.** Podpisanie przez Emitenta znaczącej umowy na wykonanie robót budowlanych na terenie obiektu Centrum Logistyczno-Magazynowego w Kostrzynie/Inwno. Wartość kontraktu to 1,4 mln zł.
- 01.05.2009 r.** Rozpoczęcie działalności przez oddział Komfort-Klima S.A. w Katowicach. Zatrudniony został kierownik regionalny i kilku serwisantów. Biuro katowickie zostało utworzone celem zwiększenia pozyskiwanych zleceń z terenów śląskiego i małopolskiego. Utworzenie tego oddziału pomoże w realizacji strategii rozpoczęcia ekspansji na tereny województw świętokrzyskiego i podkarpackiego.
- 05.08.2009 r.** Podpisanie przez Emitenta znaczącej umowy. Zlecenie obejmowało roboty budowlane obiektu produkcyjno-socjalnego dla firmy MODERNTRANS w Biskupicach/Poznań obejmujące m.in. wykonanie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej, wentylacyjno-grzewczej a także nadzór i serwis. Szacunkowa wartość kontraktu to ok. 0,8 mln zł.
- 31.01.2010 r.** Zakończenie przez Emitenta zlecenia, w ramach którego wykonano instalację chłodniczą, grzewczą i wentylacyjną w biurcu przy ul. Św. Elżbiety we Wrocławiu. Szacowana wartość kontraktu to ok. 0,5 mln zł.
- 31.01.2010 r.** Zakończenie przez Emitenta znaczącej inwestycji w ramach obiektu produkcyjno-socjalnego dla firmy MODERNTRANS w Biskupicach/Poznań. Wartość kontraktu to ok. 0,8 mln zł.
- 18.03.2010 r.** Podjęcie uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie:
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 100.000 zł do kwoty nie większej niż 1.060.000,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ilości nie więcej niż 1.000.000 sztuk,
 - w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki serii A, B i C oraz praw do akcji serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

- zmian w statucie Spółki,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej,
- podziału zysku za rok obrotowy 2009.

14.05.2010 r. Podjęcie uchwały przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta w sprawie kontynuacji działalności Emitenta w związku z art. 397 KSH. Walne zgromadzenie Emitenta postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Zgodnie z § 29 ust. 1 Statutu Spółki Emitent tworzy następujące kapitały i fundusze:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy.

Zgodnie z § 29 ust. 2 Statutu Spółki Emitent może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały i fundusze na początku i w trakcie roku obrotowego.

Zgodnie z § 8 Statutu Spółki kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 960.000,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 9.600.000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych numerami od 0000001 do 9120000, powstałych na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej;
- 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych numerami od 000001 do 480000, powstałych na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej;

W przypadku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta będzie wynosić 1.060.000 zł (milion sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzielić się w następujący sposób:

- 9.120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- 480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji. W tej pozycji mogą być również ujęte środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 8 Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 31.12.2009 r.) (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA 31.12.2009 r.
Kapitał (Fundusz) własny	408
Kapitał (Fundusz) podstawowy	960
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-
Kapitał (Fundusz) zapasowy	-
Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 574
Zysk (strata) netto	22
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-

Źródło: Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Do Spółki wniesiono wkład niepieniężny w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu artykułu 55¹ Kodeksu Cywilnego, przy czym przedmiot wkładu został wyceniony na kwotę 912.000,00 zł. Wkład ten został wniesiony przez Pana Roberta Kopeć prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Komfort – Robert Kopeć w zamian za 9.120.000 akcji imiennych serii A Emitenta.

4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

W Statucie Emitenta nie ustanowiono kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Powiązania personalne pomiędzy członkami zarządu, rady nadzorczej i większościami akcjonariuszami Emitenta są następujące:

Pan Robert Kopeć	większościowy akcjonariusz Spółki (74,17% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki przed emisją akcji serii C), Prezes Zarządu Komfort-Klima S.A., kuzyn Pana Adama Drzewińskiego (członka Rady Nadzorczej), syn Pana Jana Kopeć (członka Rady Nadzorczej), mąż Pani Agnieszki Kopeć (członka Rady Nadzorczej)
Pani Sylwia Wiśniewska	Prokurent, żona Pana Macieja Wiśniewskiego
Pan Adam Drzewiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej, kuzyn Pana Roberta Kopeć
Pan Jan Kopeć	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ojciec Pana Roberta Kopeć
Pani Agnieszka Kopeć	członek Rady Nadzorczej, żona Pana Roberta Kopeć
Pan Maciej Wiśniewski	członek Rady Nadzorczej, mąż Pani Sylwii Wiśniewskiej

Znaczący akcjonariusz Emitenta – spółka Privilege Capital Management S.A. należy do tej samej grupy kapitałowej co Autoryzowany Doradca.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy.

4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach Emitenta

Inicjatorem i jednym z założycieli firmy Komfort-Klima S.A. jest Pan Robert Kopeć, który pierwsze kroki w branży klimatyzacyjnej stawiał pod okiem swojego ojca Pana Jana Kopcia prowadząc firmę „Komfort”. Siłą założonej przez ojca i syna firmy w 1999 roku było doświadczenie zdobyte przez Pana Jana Kopeć, inżyniera z trzydziestoletnią praktyką w projektowaniu instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych oraz ambicja i innowacyjne podejście Pana Roberta Kopeć. Początkowo firma zajmowała się wyłącznie wykonywaniem projektów instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnych. Z czasem właściciele firmy zwiększyli zatrudnienie i rozszerzyli działalność o usługi wykonawcze i serwisowe.

Dnia 30.04.2008 r. Pan Robert Kopeć wraz z czterema innymi współzałożycielami powołał do życia firmę Komfort-Klima S.A. Obecnie Komfort-Klima S.A. korzystając z doświadczeń zdobytych przez 10 lat pracy pod marką „Komfort - Robert Kopeć” zapewnia kompleksową obsługę swoich klientów. Oferuje usługi począwszy od projektowania instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, poprzez przygotowanie odpowiedniej dokumentacji, po montaż, uruchomienie instalacji i serwis. Firma realizuje także inwestycje w oparciu o projekty powierzone. Klienci cenią firmę Komfort-Klima S.A. za duże doświadczenie połączone z nowatorskimi rozwiązaniami przy projektowaniu oraz sprawne i dokładne wykonanie instalacji.

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. 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:

Opracowanie projektu i przygotowanie oferty

Podstawową działalnością Emitenta jest wykonywanie projektów instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych. Proces ten polega przede wszystkim na przygotowywaniu projektów na indywidualne zamówienia klientów. Emitent zatrudnia wyspecjalizowanych pracowników, posiadających długoletnie doświadczenie w wykonywaniu projektów instalacji. Większość prac wykonywana jest w siedzibie Spółki przez specjalnie utworzony zespół projektantów. Prace wykonawcze nadzorowane są bezpośrednio w miejscu ich przeprowadzania.

Większość projektów wykonywanych przez Spółkę jest wstępnie wdrażana przez Emitenta. Spółka projektuje także instalacje na zlecenie. Modele instalacji są przedstawiane w kilku wersjach, w zależności od możliwości montażowych, jakie posiada budynek oraz od preferencji klienta co do charakterystyki urządzeń, które mają być zainstalowane.

Opracowanie projektu obejmuje następujące etapy:

- opracowanie koncepcji instalacji klimatyzacyjnej lub wentylacyjnej,
- wykonanie projektu budowlanego,
- wykonanie projektu wykonawczego.

Opracowanie koncepcji

Na etapie opracowania koncepcji Emitent określa podstawowe kryteria i wymagania stawiane instalacji wentylacyjnej czy klimatyzacyjnej. Uzgodnienia z inwestorem są podstawą do dalszych prac projektowych. Szczególnie istotne jest przyjęcie rozwiązania, które zostanie zawarte w projekcie budowlanym.

W przypadku obiektu istniejącego pracownicy Spółki przeprowadzają szczegółową wizję lokalną, natomiast dla budynków w fazie koncepcyjnej wykonywane są wstępne uzgodnienia międzybranżowe.

Projekt budowlany

Projekt budowlany jest niezbędny do uzyskania pozwolenia na budowę oraz do jej realizacji. Zespół pracowników kontroluje, by zgodnie z Prawem Budowlanym projekt budowlany spełniał odpowiednie wymagania. Również na tym etapie dokonywane są podstawowe uzgodnienia międzybranżowe.

Projekt wykonawczy

Projekt wykonawczy stanowi uszczegółowienie dla potrzeb wykonawstwa rozwiązań zawartych w projekcie budowlanym. Rozwiązania w nim zawarte nie mogą naruszać istoty rozwiązań zawartych w zatwierdzonym projekcie budowlanym. Na tym etapie Emitent dokonuje wszelkich niezbędnych ustaleń z inwestorem i pozostałymi branżami uczestniczącymi w realizacji inwestycji.

Wykonanie instalacji

Większość przygotowywanych projektów przechodzi w etap wykonawstwa. Emitent poprzez doświadczony i wyszkolony zespół, a także profesjonalny sprzęt gwarantuje klientom sprawne i prawidłowe wywiązanie się powierzonego zlecenia. Wykonywanie instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych polega na:

- przygotowaniu oferty dla inwestora,
- realizacji inwestycji w oparciu o projekty własne i powierzone,
- pracach prowadzonych przez grupy montażowe, nad którymi nadzór prowadzi inżynier budowy lub projektant, co zapewnia ciągły nadzór autorski nad montowanymi instalacjami i możliwość elastycznego wprowadzania ewentualnych modyfikacji,
- uruchomieniu instalacji i wykonaniu pomiarów,
- wykonaniu projektu powykonawczego tj. wykonanie dokumentacji powykonawczej po zakończeniu inwestycji, która zawiera wszelkie zmiany powstałe podczas realizacji, niezbędne protokoły i badania wymagane przy odbiorach oraz komplet atestów, deklaracji oraz zgodności zastosowanych materiałów i urządzeń.

Serwis gwarancyjny i pogwarancyjny

Regularna kontrola urządzeń w formie okresowych przeglądów i testów zapobiega pojawianiu się usterek oraz podwyższa efektywność pracy urządzeń. Obecnie regularne przeglądy i czyszczenie kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych są wymagane przepisami prawa. Zgodnie z wiedzą Emitenta częstotliwość wykonywanych przeglądów, serwisów i usług czyszczenia kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych nie spełnia wymogów odpowiednich regulacji. Spowodowane jest to niewielką ilością firm świadczących przedmiotowe usługi na polskim rynku. Emitent zamierza powiększyć swój park maszynowy o specjalistyczne urządzenia, które ułatwią świadczenie ww. usług i będą miały istotny wpływ na zwiększenie przychodów Emitenta. Szczegółowe plany dotyczące rozszerzenia działalności w branży serwisowej kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych opisane są w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Spółka od początku istnienia przywiązuje ogromną wagę do jakości świadczonych usług. Profesjonalizm i niezawodność to motywy przewodnie, którymi kieruje się Emitent. Dzięki dyspozycyjności pracowników oraz dużej liczbie serwisantów czas oczekiwania na realizację zleceń jest bardzo krótki:

- do 2 godzin – w przypadku zleceń wymagających bezzwłocznego działania np. serwerownie,

- do 24 godzin – w przypadku obsługi aptek,
- do 48 godzin – w pozostałych przypadkach.

Prace przeprowadzane są w zespołach 2-3 osobowych, autonomicznie wyposażonych. W razie potrzeby prace wykonywane są poza godzinami otwarcia obiektu.

Świadczenie usług serwisowych instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych obejmuje przede wszystkim nadzór nad prawidłowym działaniem instalacji, a także usuwanie wszelkich zaistniałych nieprawidłowości instalacji. Serwis prowadzony jest w ramach gwarancji powykonawczych, na podstawie zawartej umowy serwisowej.

Wysoki poziom świadczonych usług jest efektem:

- specjalistycznej wiedzy,
- dogłębnej znajomości tematu,
- wieloletniej praktyki,
- specjalizacji,
- trafnej diagnostyki,
- szybkości i uporządkowania w działaniu,
- wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

Pracownicy

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej ludzi. Ukierunkowanie Emitenta w stronę obszarów działalności takich jak profesjonalne i sprawne projektowanie i wykonawstwo kreowane jest przez wysoce wyspecjalizowanych inżynierów, przedstawicieli kierownictwa oraz Członków Zarządu. Pracownicy w Spółce stanowią dobrze wyszkolony zespół posiadający niezbędną wiedzę na temat świadczonych usług. Niezwykle istotne jest doświadczenie osób zarządzających, które doskonale znają branżę i rynek klimatyzacyjny, co stanowi jedną z wielu przewag konkurencyjnych Emitenta.

Pracownicy Emitenta wchodzi w skład:

- *zespołów inżynierów* – zajmujących się projektowaniem, organizacją i technicznym przygotowaniem robót, dzięki czemu Komfort-Klima S.A. zapewnia ciągły nadzór autorski i możliwość elastycznego wprowadzania modyfikacji,
- *grup montażowych* – ich skład jest modyfikowany w zależności od specyfiki wykonywanych instalacji,
- *zespołów serwisowych* – zapewniających długoletnie konserwacje i możliwość użytkowania instalacji Komfort-Klima S.A.,
- *działów księgowo-kadrowych* – w skład których wchodzi zespoły pracowników, którzy dbają o prawidłowy przebieg inwestycji i koordynują pracę Spółki .

Emitent zatrudnia wyspecjalizowaną kadrę inżynierską i montażową, posiadającą duże doświadczenie w zakresie wykonywanych prac, a w szczególności w:

- instalacjach freonowych pojedynczych i multi, systemach takich firm jak Sanyo, Elektra, Trane, Ariwell, York, Fujitsu, Argo, Galanz,
- instalacjach wody lodowej na agregatach chłodniczych z modułami jak również na chłodniach wentylatorowych,
- instalacjach wentylacyjnych wraz z centralami w obiektach biurowych, przemysłowych czy handlowych,
- instalacjach klimatyzacyjnych lokali użytkowych takich jak restauracje, kawiarnie, kluby czy sklepy.

Podstawowe informacje o produktach

Stopniowe ocieplanie się klimatu, praca w przeszklonych budynkach powodują, że klimatyzatory stają się niezbędnym urządzeniem zapewniającym komfort w pracy i w domu. Dodatkowo urządzenia te są coraz łatwiejsze w obsłudze, ciche, dobrze komponujące się z wystrojem wnętrza. Emitent w zakresie usług związanych z klimatyzacją oferuje przede wszystkim:

- systemy oparte na klimatyzatorach,
- systemy oparte na klimakonwektorach, centrali wentylacyjnej i agregacie chłodniczym,
- centralne chłodzenie powietrza oparte na centrali klimatyzacyjnej.

Dzięki współpracy z renomowanymi firmami specjalizującymi się w produkcji urządzeń klimatyzacyjnych, Emitent może zainstalować w pomieszczeniu dowolnie wybrany przez klienta klimatyzator (pod warunkiem, że jest to możliwe od strony technicznej). W ofercie Emitenta znajdują się następujące klimatyzatory:

- *klimatyzatory typu split* – składają się z dwóch części: zewnętrznej i wewnętrznej. Głośno pracujący agregat sprężarkowo-skraplający umieszcza się w jednostce na zewnątrz budynku. Parownik z wentylatorem umieszcza się natomiast w jednostce wewnętrznej klimatyzowanego pomieszczenia. Jednostki wewnętrzne mogą być instalowane na ścianie, przy podłodze, pod stropem lub na stropie pomieszczenia, wkomponowane w sufit podwieszany (kasetonowe) lub ukryte nad nim (kanałowe). Splitsy posiadają funkcję chłodzenia lub chłodzenia i grzania (pompy ciepła). Wyposażone są w programator pozwalający na wybieranie trybu pracy urządzenia (grzanie, chłodzenie, tryb nocny), automatyczne sterowanie parametrami pracy, takimi jak temperatura i wilgotność powietrza w pomieszczeniu, czas włączania lub wyłączenia urządzenia, prędkość obrotów wentylatora nadmuchowego czy kierunek nawiewanego powietrza. Sterowanie odbywa się za pomocą bezprzewodowego pilota lub sterownika ściennego. Klimatyzatory te w porównaniu z klimatyzatorami okiennymi czy przenośnymi są mniej widoczne i podczas pracy bardzo ciche. Wadą jest oszpecenie elewacji, na której umieszczana jest jednostka zewnętrzna klimatyzatora. Nowoczesny wygląd jednostek wewnętrznych sprawia, że często są instalowane w biurach i pomieszczeniach mieszkalnych.
- *klimatyzatory typu multisplit* – mają budowę podobną do splitsów, z tą różnicą że do jednej jednostki zewnętrznej podłączonych jest jednocześnie kilka jednostek wewnętrznych, w zależności od liczby pomieszczeń, które obejmuje instalacja. Jednostka zewnętrzna urządzenia umieszczana jest na zewnątrz budynku, a jednostki wewnętrzne w klimatyzowanych pomieszczeniach. W tego typu klimatyzatorach możliwe jest sterowanie temperaturą oddzielnie w każdym pomieszczeniu za pomocą pilota zdalnego sterowania lub sterownika ściennego. Do każdej części wewnętrznej przypisany jest jeden sterownik. Multisplitsy bardzo często stosowane są w domkach jednorodzinnych, biurach i dużych obiektach,
- *klimatyzatory okienne* – niewielkie urządzenie służące do wentylacji i chłodzenia pomieszczenia montowane w oknie w taki sposób, że skraplacz znajduje się po zewnętrznej stronie okna, a parownik w klimatyzowanym pomieszczeniu. Klimatyzatory okienne są wykorzystywane celem podstawowej filtracji powietrza. Najczęściej stosuje się je w nowo powstałych osiedlach mieszkaniowych,
- *klimatyzatory kanałowe* – przeznaczone są do montażu w przestrzeni pomiędzy stropem pomieszczenia a sufitem podwieszanym. Umożliwiają jednoczesne klimatyzowanie kilku pomieszczeń, co zapewnia równomierne rozmieszczenie temperatury w budynku. Urządzenia są instalowane głównie w pomieszczeniach o dużej kubaturze, jak np. w magazynach czy obiektach handlowych. Charakteryzuje je cichość pracy, przez co zapewniają wysoki komfort użytkownika,
- *klimatyzatory kasetonowe* – przeznaczone do instalowania w suficie podwieszanym, co daje możliwość dopasowania ich wyglądu do architektury wnętrza. Urządzenia umożliwiają równomierne rozmieszczenie powietrza w pomieszczeniu przez nawiewy jedno-, dwu- lub czterokierunkowe. Poprzez łatwość konserwacji i cichą pracę urządzenia te są często instalowane w biurach i restauracjach.

W ciągu dekady kadra Emitenta zdobyła duże doświadczenie w zakresie oferowanych usług, zwłaszcza w projektowaniu i wykonywaniu następujących instalacji:

- wody lodowej na agregatach chłodniczych z modułami oraz na chłodniach wentylatorowych,
- wentylacyjnych w obiektach biurowych,
- freonowych pojedynczych,
- freonowych systemu multisplit, w szczególności w obiektach przemysłowych i handlowych,
- centralnego ogrzewania,
- ciepła technologicznego,
- kanalizacyjnych.

Wentylacja jest procesem wymiany powietrza zanieczyszczonego na świeże. Zużyty tlen jest wymieniany, zawartość CO₂ w powietrzu pozostaje niska, a zapachy zostają usunięte. Ważna jest również redukcja wilgoci w powietrzu do wartości optymalnej, co zapobiega tworzeniu się pleśni z wilgoci osadzanej na ścianach i sufitach. Dostarczane powietrze zewnętrzne jest filtrowane i dodatkowo może być wstępnie ogrzewane, co powoduje redukcję zapotrzebowania na energię cieplną, a przez to oszczędność kosztów ogrzewania. Usługi Emitenta polegają na instalacji w budynkach systemów wentylacji mechanicznej, dzięki której użytkownik ma możliwość optymalnej regulacji powietrza w pomieszczeniach poprzez dostosowanie wydajności urządzeń do potrzeb mieszkańców.

Emitent oferuje zaprojektowanie instalacji wentylacyjnej, jej wykonanie oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny. Projekty mogą dotyczyć zarówno budynków mieszkalnych, jak i niemieszkalnych, w tym pomieszczeń biurowych, handlowych, przemysłowych czy magazynowych. Wykonanie instalacji jest kompleksowe – od zakupu

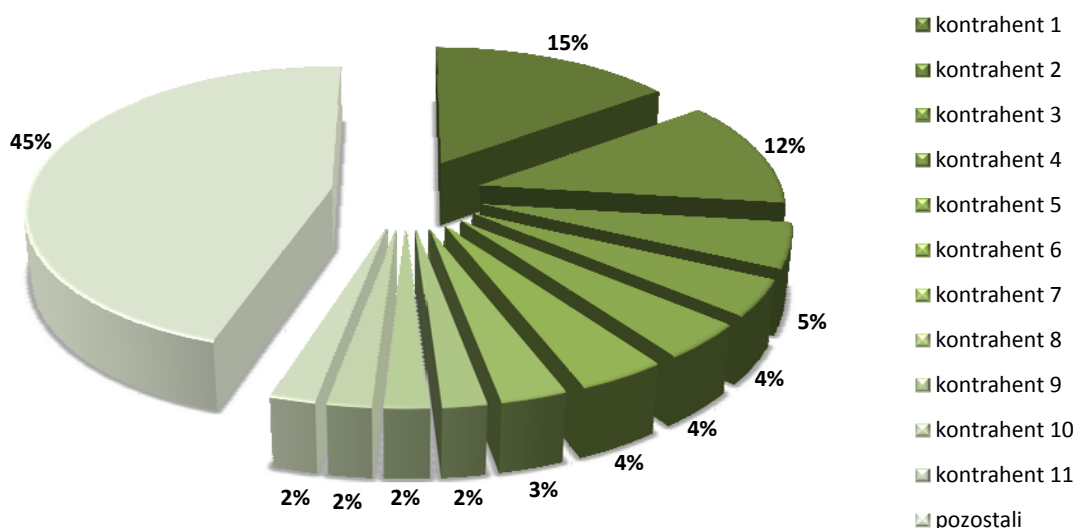
materiałów, po sprawny i efektywny montaż. Przewagą Emitenta są świadczone usługi serwisowe, które dzięki odpowiednim kwalifikacjom pracowników oraz nowoczesnej aparaturze wykorzystywanej do przeglądów, czyszczenia i napraw zapewniają szybkie i precyzyjne wykonanie prac.

Struktura dostawców i odbiorców

Dostawcy Emitenta

W celu zapewnienia fachowej i kompleksowej usługi Emitent współpracuje z wieloma firmami produkującymi urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne. Poprzez znaczną dywersyfikację dostawców zapewnia sobie nieprzerwany dostęp do niezbędnych materiałów. Partnerami są m.in. Sanyo, Mitsubishi Electric, VTS Clima, Airwell czy Clima-Produkt, którzy dostarczają materiały wykorzystywane przez Emitenta w instalacjach. Dzięki współpracy z licznymi kontrahentami Emitent oferuje m.in. różnego rodzaju aparaty wentylacyjne, centrale klimatyzacyjne i wentylacyjne, klapy przeciwpożarowe i dymowe, nawiewniki, regulatory, czujniki przepływu i inne akcesoria. Poniższy wykres przedstawia strukturę dostawców Emitenta w 2009 r.

Wykres 1 Struktura dostawców Emitenta w 2009 r. (w %)



Źródło: Emitent

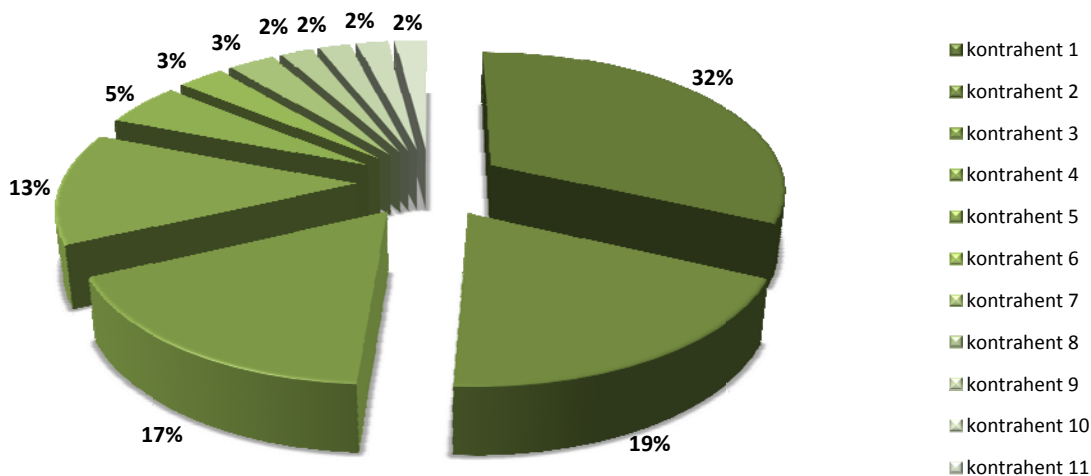
Największy dostawca Emitenta w 2009 r. posiadał udział w strukturze kosztów w wysokości 15% wartości dostarczonych Spółce materiałów ogółem. Kolejny co do wielkości kontrahent posiadał udział w strukturze kosztów Emitenta na poziomie 12%. Pozostali dostawcy Spółki posiadają udział w kosztach dostawców Emitenta w wysokości równie 5% lub mniejszej.

Powyższa struktura świadczy o znacznej dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia Emitenta, co ogranicza do minimum ryzyko niepozyskania materiałów i urządzeń przez firmę Komfort-Klima S.A.

Odbiorcy Emitenta

Oferta Spółki Komfort-Klima S.A. dotyczy głównie instalacji urządzeń w obiektach użyteczności publicznej tj. biurowce, hotele, obiekty handlowe, obiekty o przeznaczeniu specjalnym, np. stacje dializ, przychodnie, obiekty medyczne oraz obiektów przemysłowych. Układy klimatyzacyjne instalowane są m.in. w biurowcach, centrach handlowych, garażach i parkingach podziemnych, magazynach, halach przemysłowych, restauracjach, aptekach, kawiarniach, sklepach, lokalach użytkowych oraz mieszkaniach prywatnych.

Wykres 2 Struktura odbiorców Emitenta w 2009 r. (w % przychodów)



Źródło: Emitent

Dotychczas głównymi odbiorcami usług Emitenta były firmy deweloperskie, specjalizujące się w budowie powierzchni komercyjnych i apartamentów. Pomimo spowolnienia gospodarczego, które daje się zauważyć również w branży budowlanej, długoterminowe prognozy rozwoju tego sektora rynku są optymistyczne. Związane jest to m.in. z organizacją Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej Euro 2012 w Polsce i na Ukrainie oraz z ciągłym napływem środków unijnych dofinansowujących inwestycje infrastrukturalne i budowlane.

Struktura usługowa przychodów

Usługi przygotowania projektu, wykonania instalacji oraz jej serwisowania stanowią podstawową działalność Emitenta. W ramach ww. usług największy udział w przychodach Spółki stanowi projektowanie i wykonywanie instalacji. Poniższe tabela oraz wykresy przedstawiają informacje o przychodach Emitenta i firmy „Komfort – Robert Kopeć”, która została wniesiona do Spółki w dniu 30.04.2008 r. w formie aportu w zamian za 9.120.000 akcji imiennych serii A, które stanowiły 95% udziału w ówczesnym kapitale zakładowym Spółki.

Tabela 9 Struktura przychodów Emitenta* w podziale na usługi projektowe i wykonawcze oraz serwisowe w latach 2005 – 2009 (w %)

Wyszczególnienie	2009		2008**		2007		2006		2005	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody w podziale na:	4.180	100	6.777	100	8.187	100	5.105	100	2 100	100
usługi projektowe i wykonawcze	3.777	90	6.467	95	7.910	97	4.748	93	1.995	95
usługi serwisowe	403	10	309	5	277	3	357	7	105	5

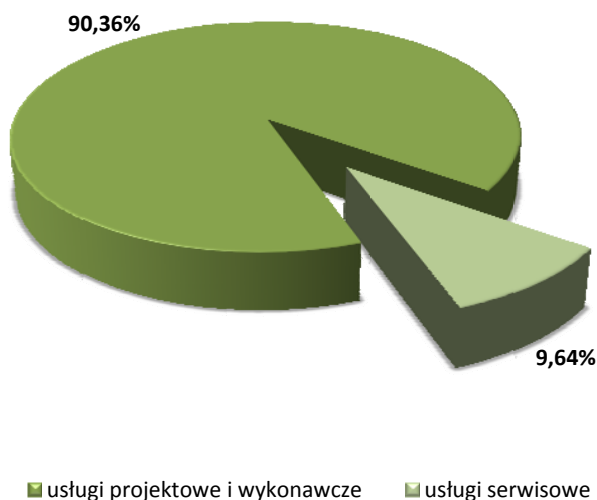
Źródło: Emitent

Dane prezentowane z pominięciem pozycji księgowej „zmiana stanu produktów”

* Dane prezentują przychody firm „Komfort - Robert Kopeć” (za okres 01.01.2005 – 30.04.2008 r.) i „Komfort-Klima S.A.” (za okres 01.05.2008 – 31.12.2009 r.)

** Firma „Komfort-Klima S.A.” powstała w wyniku zawiazania spółki akcyjnej, do której wniesiono wkład niepieniężny w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych, stanowiących majątek firmy „Komfort - Robert Kopeć”, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Dane za rok 2008 prezentują połączone przychody firm „Komfort - Robert Kopeć” (za okres 01.01.2008 – 30.04.2008 r.) i „Komfort-Klima S.A.” (za okres 01.05.2008 – 31.12.2008 r.)

Wykres 3 Struktura przychodów Emitenta w podziale na usługi wykonawcze i projektowe oraz usługi serwisowe w 2009 r. (w % przychodów)



Źródło: Emitent

Usługi wykonawcze i projektowe stanowią największą część przychodów Emitenta (od 2005 roku, kiedy to działalność prowadziła firma Komfort – Robert Kopeć, ponad 85%). Udział usług serwisowych w przychodach ogółem wynosił kilka procent.

W chwili obecnej częstotliwość przeglądów i serwisu kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych jest uregulowana odpowiednimi przepisami prawa. Obecnie na rynku występuje bardzo mało podmiotów zajmujących się ww. usługami. Emitent planuje zwiększenie aktywności w tym segmencie rynku, co powinno mieć swoje odzwierciedlenie w przychodach Spółki z tego tytułu w długim okresie. Szersze informacje dotyczące planów rozszerzenia działalności Spółki w zakresie serwisowania kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych opisane są w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

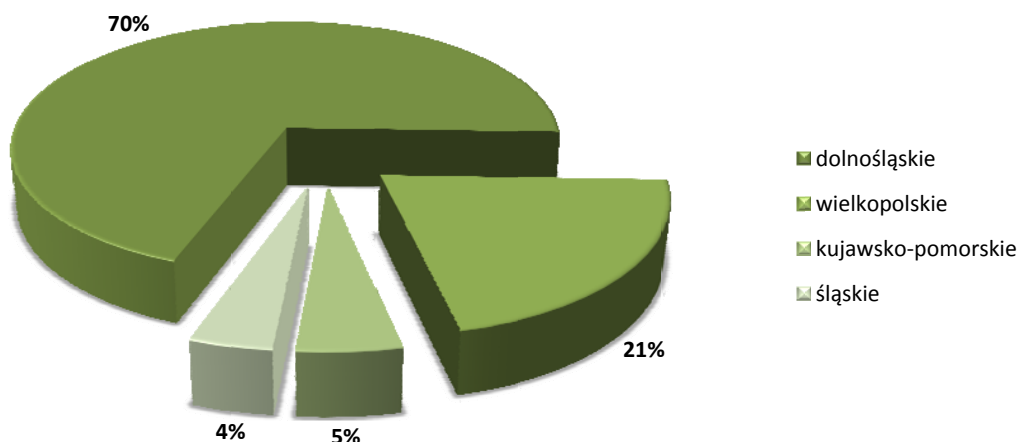
Wnieiona aportem w skład majątku Emitenta firma Komfort – Robert Kopeć osiągała na przestrzeni lat wysokie przychody. W 2005 r. było to 2.100 tys. zł, w 2006 kwota wyniosła 5.105 tys. zł a w 2007 aż 8.187 tys. zł. W 2008 roku Emitent, względem firmy Komfort – Robert Kopeć, osiągnął nieco mniejsze przychody. Wynika to przede wszystkim z faktu założenia spółki akcyjnej, inwestycji w park maszynowy, wpływu recesji na ilość przyjmowanych zleceń oraz kosztów przystosowania struktury firmy do nowych warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Spadek wartości przychodów w 2009 roku spowodowany jest kontynuacją spowolnienia gospodarczego w tym okresie. Pierwsze symptomy poprawienia koniunktury gospodarczej w 2010 roku powodują, iż w najbliższych latach Emitent najprawdopodobniej znacznie zwiększy wartość przychodów i zysków.

Struktura geograficzna przychodów w 2009 r.

Komfort-Klima S.A. świadczy swoje usługi głównie na terenie województw dolnośląskiego i wielkopolskiego, na które przypada ok. 91% przychodów generowanych przez Spółkę, przy czym najwięcej w chwili obecnej (ok.70%) uzyskiwane jest z działalności prowadzonej na obszarze województwa dolnośląskiego.

Celem uzyskania większej efektywności prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka planuje utworzenie oddziału w Poznaniu. Zgodnie z założeniami Emitenta, otwarcie przedmiotowej placówki pozwoli Emitentowi na ekspansję na tereny północnej Polski.

Wykres 4 Struktura geograficzna przychodów Emitenta w podziale na województwa (procentowy udział w przychodach Spółki za 2009 r.)



Źródło: Emitent

Realizacje

Emitent posiada bardzo duże doświadczenie w zakresie realizacji projektów klimatyzacyjno-wentylacyjnych. Do najważniejszych projektów firmy „Komfort-Klima S.A.” a wcześniej firmy „Komfort – Robert Kopeć”, która została wniesiona aportem do majątku Emitenta i stanowi jego fundamentalną część, należą:

- **Kontrahent:** **ATAL - INVEST Sp. z o.o.**
Wartość inwestycji: ok. 0,44 mln zł
Czas trwania inwestycji: 25.10.2002-30.11.2002 r.
Zlecenie obejmowało dostawę, montaż i uruchomienie instalacji klimatyzacyjno - grzewczej oraz wentylacyjnej w budynku biurowym przy ul. Armii Krajowej we Wrocławiu.
- **Kontrahent:** **ATAL - INVEST Sp. z o.o.**
Wartość inwestycji: ok. 0,42 mln zł
Czas trwania inwestycji: 23.09.2002-20.12.2002 r.
Umowa obejmowała wykonanie projektu oraz dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej w budynku biurowym przy ul. Porcelanowej w Katowicach.
- **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego ANIOŁA Sp. z o.o.**
Wartość inwestycji: ok. 0,5 mln zł.
Czas trwania inwestycji: 06.04.2004-04.06.2004 r.
Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacji, klimatyzacji i wody lodowej w budynku biurowca Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. w Warszawie przy ul. Postępu.
- **Kontrahent:** **Zakład Przemysłu Odzieżowego Sp. z o.o.**
Wartość inwestycji: ok. 0,52 mln zł
Czas trwania inwestycji: 19.05.2006-01.08.2006 r.
Umowa obejmowała wykonanie projektu zgodnego z planem użytkowania pięter oraz dostawę, montaż i uruchomienie urządzeń i instalacji wentylacji mechanicznej i klimatyzacji w systemie wody lodowej.
- **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Atal Zbigniew Juroszek**
Wartość inwestycji: ok. 1,12 mln zł
Czas trwania inwestycji: 03.08.2006-23.09.2006 r.

Umowa zobowiązywała przedsiębiorstwo Komfort – Robert Kopeć do wykonania instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej i nawiewno-wywiewnej w pomieszczeniach budynku magazynowo-biurowego przy ul. Armii Krajowej we Wrocławiu

▪ **Kontrahent:** „Wojdyła Budownictwo” Sp. z o.o.

Wartość inwestycji: ok. 0,5 mln zł

Czas trwania inwestycji: 21.06.2006-30.09.2006 r.

Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej w budynku biurowo-handlowym przy ul. Wiśniowej we Wrocławiu.

▪ **Kontrahent:** **Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. Z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 2,5 mln zł

Czas trwania inwestycji: 02.11.2006-30.06.2007 r.

Umowa obejmowała wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej oraz klimatyzacyjnej w pomieszczeniach biurowo-produkcyjno-socjalnych w budynku B1 oraz produkcyjno-biurowych w budynkach B2 i B3 firmy Bombardier Transportation w Katowicach przy ul. Modelarskiej.

▪ **Kontrahent:** **Interm Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,6 mln zł

Czas trwania inwestycji: 11.12.2006-02.07.2007 r.

Zlecenie obejmowało dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej. Usługi zostały wykonane w zakładzie produkcyjno-biurowym w Pietrzykowicach-Rybnicy przy ul. Fabrycznej.

▪ **Kontrahent:** **Interm Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,36 mln zł

Czas trwania inwestycji: 20.01.2008-15.02.2008 r.

Dostawa, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej wraz z przebudową instalacji kolidujących z projektowanym Centrum Diagnostyki Obrazowej w szpitalu im. Maciniaka we Wrocławiu.

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego ANIOŁA Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,62 mln zł

Czas trwania inwestycji: 11.09.2007-18.02.2008 r.

Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjnej i klimatyzacyjnej w budynku administracyjno-biurowym w Goleniowie.

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjno – Hydrotechnicznego Inżbud Sp. j.**

Wartość inwestycji: ok. 2,23 mln zł

Czas trwania inwestycji: 11.2007-30.04.2008 r.

Umowa obejmowała dostawę, montaż i uruchomienie instalacji klimatyzacyjno-grzewczej i wentylacyjnej w Centrum Sportowo-Rekreacyjnym Hotel Olimpic w Ustroniu

▪ **Kontrahent:** **MEDACO Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,35 mln zł

Czas trwania inwestycji: 18.03.2008-15.06.2008 r.

Kontrakt obejmował m.in. dostawę, montaż i uruchomienie instalacji mechanicznej wentylacyjnej i instalacji klimatyzacyjnej w Przychodni Diagnostyki i Radioterapii przy Szpitalu Specjalistycznym im. Sokołowskiego w Wałbrzychu.

▪ **Kontrahent:** **MEDACO Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,42 mln zł

Czas trwania inwestycji: 24.07.2008-20.09.2008 r.

Zlecenie obejmowało m.in. dostawę, montaż i uruchomienie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej wraz z instalacją wody lodowej, wykonanie węzła cieplnego, instalacji centralnego ogrzewania i ciepła technologicznego w Stacji Dializ w Płońsku.

▪ **Kontrahent:** **PPHU Bacero Jolanta Walczak**

Wartość inwestycji: ok. 1,8 mln zł
Czas trwania inwestycji: 21.11.2008 r. – 31.01.2010 r.

Zlecenie obejmuje wykonanie instalacji chłodniczej, grzewczej i wentylacyjnej w biurowcu przy ulicy Grabiszyńskiej we Wrocławiu oraz instalację wentylacyjno-klimatyzacyjną w rozbudowywanej części Hotelu Vega we Wrocławiu.

▪ **Kontrahent:** **PPHU Bacero Jolanta Walczak**

Wartość inwestycji: ok. 0,5 mln zł
Czas trwania inwestycji: 21.11.2008 r. – 31.01.2010r

Zlecenie obejmuje wykonanie instalacji chłodniczej, grzewczej i wentylacyjnej w biurowcu przy ulicy Św. Elżbiety we Wrocławiu. Instalacja wentylacyjna obejmuje 25 000 m³/h, instalacja chłodnicza 90 kW, instalacja grzewcza 80 kW .

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego ANIOŁA Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 1,4 mln zł
Czas trwania inwestycji: 24.04.2009 r. – inwestycja w trakcie realizacji

Roboty budowlane obiektu Centrum Logistyczno-Magazynowego w Kostrzynie/Lwno obejmujące m.in. wykonanie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej, wentylacyjno-grzewczej a także nadzór i serwis. Instalacja wentylacyjna obejmuje 137 500 m³/h, instalacja chłodnicza 136kW, instalacja grzewcza 824kW.

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego ANIOŁA Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,4 mln zł
Czas trwania inwestycji: 20.12.2007 r.- 29.05.2009

Roboty budowlane obiektu Kompleksu biurowo-serwisowego w Poznaniu obejmujące m.in. wykonanie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej, wentylacyjno-grzewczej a także nadzór i serwis. Instalacja wentylacyjna obejmuje 17 500 m³/h, instalacja chłodnicza 32 kW, instalacja grzewcza 54kW.

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego ANIOŁA Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0.3 mln zł
Czas trwania inwestycji: 20.02.2009 r.- 22.05.2009

Wykonanie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej, wentylacyjno-grzewczej a także nadzór i serwis w marketach handlowych „Piotr i Paweł”. Instalacja wentylacyjna obejmuje 40 000 m³/h, instalacja chłodnicza 26kW, instalacja grzewcza 82kW.

▪ **Kontrahent:** **Przedsiębiorstwo Inżynierii Sanitarnej Inter-Przem Sp. z o.o.**

Wartość inwestycji: ok. 0,8 mln zł
Czas trwania inwestycji: 05.08.2009 r.- 31.01.2010

Roboty budowlane obiektu produkcyjno-socjalnego dla firmy MODERNTRANS w Biskupicach/Poznań obejmujące m.in. wykonanie instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej, wentylacyjno-grzewczej a także nadzór i serwis. Instalacja wentylacyjna obejmuje 125 500 m³/h, instalacja chłodnicza 70kW, instalacja grzewcza 124kW.

Przewagi konkurencyjne

Największą przewagą Spółki wobec konkurencji jest wszechstronność wykonywanych usług. Spółka oferuje swoim klientom szeroki zakres usług towarzyszących wykonaniu i użytkowaniu instalacji. Począwszy od zaprojektowania (lub skorzystania z gotowego modelu) instalacji wentylacyjnej i klimatyzacyjnej, poprzez dostawę urządzeń, ich montaż i uruchomienie, a na regulowaniu parametrów urządzeń i serwisie gwarancyjnym i pogwarancyjnym skończywszy. Spółka prowadzi również serwis instalacji wykonanych przez inne podmioty.

Świadczenie przez Emitenta usług projektowych, montażowych oraz serwisowych dotyczących instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych pozwala na pozyskiwanie przez Spółkę znaczących klientów, którzy poprzez podpisanie jednej umowy zapewniają sobie kompleksową instalację urządzeń i systemu klimatyzacyjnego.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno podmiotom, które zgłaszają zapotrzebowanie na kompleksową obsługę, tj. wykonanie projektu, instalacji i późniejszy serwis, jak i podmiotom zainteresowanym każdą z usług z osobna. Może to być samo wykonanie projektu, czy serwisowanie już istniejącej klimatyzacji czy wentylacji.

Dodatkowym atutem Spółki jest czas, w jakim wykonywane są powierzone zlecenia. Poprzez zatrudnienie pracowników posiadających specjalistyczną wiedzę w zakresie wykonywanych czynności, a także dzięki posiadaniu odpowiedniego zaplecza technicznego Emitent może zagwarantować, z wyłączeniem opóźnień spowodowanych wystąpieniem przyczyn od Emitenta niezależnych, iż w uzgodnionym terminie wywiąże się z zobowiązań. Dodatkowo Spółka korzysta z usług podwykonawców, którzy w razie potrzeby wspierają wykonywane prace.

Dzięki współpracy w wieloma renomowanymi firmami dostarczającymi wysokiej jakości urządzenia stosowane w instalacjach wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i sanitarnych Spółka oferuje swoim klientom szeroki wybór dostępnych na rynku urządzeń. Dodatkowo, na życzenie klienta zespół projektantów opracowuje kilka projektów instalacji różniących je pod względem stosowanych urządzeń.

Usługi serwisowe świadczone przez Emitenta stanowią niewątpliwą przewagę konkurencyjną zarówno z powodu profesjonalnej obsługi klientów, jak i zastosowania najnowszych urządzeń wykorzystywanych do dokonywania okresowych przeglądów, wymaganych napraw oraz czyszczenia instalacji w miejscach trudno dostępnych dla pracowników. Aby zapewnić najwyższą jakość świadczonych usług Emitent organizuje częste szkolenia dla swoich pracowników, podnoszące ich już wysokie kwalifikacje.

Przepisy prawne nakładają obowiązek dokonywania systematycznych przeglądów urządzeń, które wykorzystują szkodliwe czynniki (np. freon) w stosowanych instalacjach. Ponadto regulacje określają harmonogram wycofywania z użytku instalacji klimatyzacyjnych działających z wykorzystaniem ww. substancji. Stwarza to dodatkową możliwość zwiększenia przychodów przez Emitenta, który już dziś specjalizuje się w przeglądach i konserwacji urządzeń wykorzystujących freon. Dodatkowo Emitent oferuje wymianę instalacji działającej na bazie szkodliwych czynników na nowe, spełniające wymogi przepisów ochrony środowiska.

Sytuacja finansowa Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Trudna sytuacja gospodarcza firm działających w branży budowlanej zarówno w 2008 jak i w 2009 r. odcisnęła swoje piętno również na wynikach finansowych Emitenta. Malejąca ilość rozpoczynanych przez deweloperów inwestycji, konieczność obniżania marż a w skrajnym przypadku dokańczanie wykonywanych robót przy zerowej lub nawet ujemnej marży oraz problemy zleceniodawców Emitenta z regulacją zobowiązań wobec Spółki spowodowały tymczasowe pogorszenie rentowności działalności firmy. Powyższa sytuacja spowodowała, iż sytuacja finansowa Emitenta w 2009 r. była trudna, co jest uwidocznione w większości wskaźników finansowych przedsiębiorstwa. Poprawa sytuacji finansowej Emitenta nastąpiła w 2010 r., kiedy to wskutek oferty prywatnej akcji i planów debiutu Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, Emitent pozyskał finansowanie w wysokości ok. 1 mln zł. Przedmiotowa kwota pozwala Spółce na regulację większości swoich zobowiązań i dalsze kontynuowanie działalności. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, w kwestii zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz podatku od towarów i usług i podatku dochodowego od osób fizycznych, dokonał on regulacji zaległości lub rozłożenia ich na możliwe do terminowej spłaty raty.

Ujemne wartości wskaźników sprzedaży, wskaźniki rentowności aktywów i inne wielkości świadczące o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w 2009 r., pomimo ciągle niezadowolających poziomów, względem roku 2008 wykazują znaczącą poprawę. Spółka osiągnęła w 2007 r. ok. 8,27 mln zł przychodu i ok. 1,5 mln zł zysku. W 2008 r. spowolnienie gospodarcze spowodowało, iż Emitent uzyskał niższe przychody (w wysokości ok. 6,83 mln zł) i odnotował stratę (ok. 0,24 mln zł). W 2009 r. przedłużający się kryzys gospodarczy spowodował dalsze zmniejszenie wartości przychodów Spółki (do ok. 4,18 mln zł), pomimo którego Spółka zdołała uzyskać symboliczny zysk w wysokości ok. 22 tys. zł. Po dwóch latach dekonjunktury można zaobserwować pierwsze oznaki ożywienia gospodarczego w branży budowlanej, które w najbliższym czasie, zgodnie z prognozami Spółki, powinny spowodować zwiększenie przychodów i zysków Spółki już w 2010 r. Umożnienie pożyczki udzielonej Spółce przez większościowego akcjonariusza w 2009 r. wynikało z reorganizacji struktury finansowania działalności Spółki.

Zobowiązanie wynikające z art. 397 KSH powstało w Spółce na skutek opisanych poniżej zdarzeń. Spółka powstała na mocy aktu założenia spółki akcyjnej Komfort-Klima S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 r. Do majątku Spółki wniesiono aportem przedsiębiorstwo „Komfort – Robert Kopeć” za które akcjonariusz, Pan Robert Kopeć, objął 95% akcji serii A Emitenta. Wartość przedsiębiorstwa została oszacowana w sposób konserwatywny, metodami majątkowymi, które nie uwzględniają wartości niematerialnych i prawnych takich jak zdobyty przez przedsiębiorstwo rynek, czy baza klientów. Wartość przedsiębiorstwa „Komfort – Robert Kopeć” została oszacowana na niskim poziomie wynoszącym 912 tys. zł, a całkowity kapitał zakładowy Emitenta wyniósł 960 tys.

zł. Wskutek straty odnotowanej w pierwszym roku działalności Spółki w wysokości ok. 623 tys. zł nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta podjęło stosowną uchwałę, wynikającą z obowiązku, o którym mowa w art. 397 KSH na mocy której postanowiono o kontynuacji działalności przez spółkę Komfort-Klima S.A. Opisywana powyżej strata za rok obrotowy 2008 stanowiła ok. 60% wartości księgowej kapitału zakładowego Emitenta. W kolejnym roku obrotowym działalności Spółki Emitent odnotował zysk na poziomie ok. 22 tys. zł, który został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz kapitał zapasowy Spółki. W związku z faktem, iż zysk Spółki nie spowodował zmniejszenia poniesionej przez Spółkę straty z lat ubiegłych do poziomu wyższego niż 2/3 kapitału zakładowego, Zarząd Emitenta został zobowiązany do zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Przedmiotowa uchwała została powzięta na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 14 maja 2010 r. Wszyscy akcjonariusze Spółki opowiedzieli się za dalszym kontynuowaniem działalności przez Emitenta.

4.12.2 Strategia Emitenta

Strategia Emitenta przewiduje przede wszystkim ekspansję na teren całego kraju poprzez rozwój sieci oddziałów oraz zainwestowanie środków w nowoczesny park maszyn.

Strategia na rok 2010:

- pozyskiwanie inwestycji na terenie województw: małopolskiego, śląskiego, podkarpackiego, wielkopolskiego, lubuskiego,
- utworzenie oddziału w Poznaniu,
- inwestycje w sprzęt:
 - wyposażenie oddziału w Poznaniu,
 - doposażenie oddziału we Wrocławiu i Katowicach.
- utworzenie ekip serwisu specjalistycznego czyszczącego kanały wentylacyjne i klimatyzacyjne,
- pozyskiwanie klientów na terenie województw: mazowieckiego, łódzkiego i świętokrzyskiego.

Cele inwestycji w 2010 roku:

- wejście na rynek województw lubuskiego, kujawsko-pomorskiego, zachodniopomorskiego,
- umocnienie pozycji na terenie województw: dolnośląskiego, śląskiego i wielkopolskiego.

Cele inwestycji i strategia w 2011 roku:

- wejście na rynek na terenie województw zachodniopomorskiego, lubelskiego i podkarpackiego,
- umocnienie pozycji na terenie województw: mazowieckiego, łódzkiego.
- rozszerzenie działalności Emitenta na województwo pomorskie, utworzenie oddziału w Warszawie.

Ekspansja terytorialna, utworzenie nowego oddziału w Poznaniu

Głównym celem Spółki na najbliższe lata jest zwiększenie swojego udziału w polskim rynku usług klimatyzacyjnych i wentylacyjnych poprzez dotarcie do szerszego grona odbiorców. Emitent zamierza osiągnąć ten cel w długim okresie dzięki ekspansji geograficznej na obszarze Polski. Poprzez utworzenie nowych oddziałów Spółka planuje wzmocnić swoją pozycję rynkową, co wpłynie na zwiększenie ilości zawieranych umów, a także zwiększy osiągnięte przez Spółkę przychody i zyski.

Realizując strategię rozwoju, w dniu 01.05.2009 r., Emitent utworzył swój oddział w Katowicach. W nowej placówce zatrudnione są obecnie trzy osoby: kierownik generalny i dwóch serwisantów. Nowy oddział jest pierwszą z serii otwieranych placówek. Rozpoczęcie jego działalności jest początkiem długoterminowej ekspansji Spółki na obszary całej Polski.

Rysunek 1 Długoterminowa strategia ekspansji terytorialnej Emitenta



Źródło: Emitent

W przypadku uzyskania wystarczających środków z emisji nowych akcji, Emitent planuje wzmocnienie rynkowej pozycji placówek we Wrocławiu i Katowicach oraz otwarcie kolejnego oddziału w Poznaniu. Pozwoli to na szybsze i bardziej efektywne wykonywanie prac, co przełoży się bezpośrednio na wyniki Emitenta.

Planowana struktura zasięgu poszczególnych oddziałów na tereny Polski w najbliższym czasie jest następująca:

- Oddział Wrocław (centrala) – przyjmowanie i realizacja zleceń z województw dolnośląskiego, mazowieckiego i łódzkiego,
- Oddział Katowice (istniejący) – pozyskiwanie i realizacja zleceń z województwa śląskiego, małopolskiego, świętokrzyskiego i podkarpackiego,
- Oddział Poznań (planowany) – pozyskiwanie i realizacja zleceń z terenów województwa wielkopolskiego, lubuskiego, zachodniopomorskiego, pomorskiego i kujawsko-pomorskiego.

W każdym oddziale zatrudnione będą wykwalifikowane osoby. Emitent zapewni poszczególnym oddziałom zaplecze maszynowe, niezbędne do wykonania i serwisowania instalacji. Główne projekty opracowywane będą we Wrocławiu przez zespół projektantów, wykonaniem zajmie się oddział, który otrzymał zlecenie. Nad całym procesem bezpośrednio w miejscu wykonywania instalacji czuwać będzie projektant. Prowadzona przez poszczególne przedstawicielstwa działalność będzie nadzorowana przez centralę.

Ekspansja terytorialna zapewni Spółce dostęp do obszarów charakteryzujących się wysoką dynamiką wzrostu inwestycji budowlanych. Pozwoli to również Spółce skuteczniej i szybciej świadczyć usługi serwisu zmniejszając czas dotarcia do klienta, a także zwiększając krąg potencjalnych usługobiorców. Wpłyne to również na dywersyfikację ryzyka oraz pozwoli na korzystanie z ekonomii skali. Dzięki ekspansji geograficznej Komfort-Klima S.A. stanie się spółką, która będzie obejmowała swoim zakresem obszar większości Polski, co wpłynie na zwiększenie jej pozycji konkurencyjnej na rynku wentylacji i klimatyzacji oraz na zwiększenie przychodów i wykazywanych zysków.

Poszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych

Poszerzenie zakresu usług realizowane będzie w znacznej mierze poprzez utworzenie kilku grup serwisu specjalistycznego zajmującego się czyszczeniem i dezynfekcją kanałów instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych. Utworzenie takiej grupy wiąże się bezpośrednio z początkowym nakładem kosztów, wynikających w dużej mierze z nabycia specjalistycznych urządzeń czyszczących. Dzięki ich użyciu, skróceniu ulegnie czas wykonywanych prac, a także usprawnieniu ulegną procedury serwisowe. Urządzenia te pomogą również w serwisowaniu instalacji, które ze względu na swoją budowę są trudno dostępne dla pracowników.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa okresowe czyszczenie kanałów wentylacyjnych jest obowiązkowe. W chwili obecnej nie ma wielu wyspecjalizowanych w tej dziedzinie przedsiębiorstw, które mogłyby świadczyć te

usługi z zachowaniem odpowiednich standardów. Istniejące podmioty działają głównie lokalnie i na niewielką skalę. Pozyskanie dodatkowego kapitału pozwoliłoby Spółce na zaistnienie na tym rynku i uzyskanie dodatkowych przychodów.

Drugim typem usług, o jaki Spółka zamierza poszerzyć swoją działalność, są pomiary instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych. Do tego celu powołana zostanie specjalna jednostka, której celem będzie prowadzenie badań w zakresie:

- szczelności kanałów wentylacyjnych,
- wydajności strumienia powietrza wentylującego,
- poziomu ciśnienia akustycznego w instalacjach wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.

Przejęcie do modelu firmy inżynierskiej

Komfort-Klima S.A. zamierza przejść do modelu generalnego wykonawcy nadzorującego działania podwykonawców. Takie przekształcenie struktury przedsiębiorstwa będzie możliwe dopiero po odpowiednim przeszkoleniu pracowników. W dłuższym okresie, dzięki koncentracji na takiej działalności, Komfort-Klima S.A. będzie mogła zdywersyfikować swoją działalność, co powinno w sposób pozytywny dodatnio wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Cele Emisji

Emitent zamierza przeznaczyć wpływy z emisji akcji serii C na dokonanie ekspansji terytorialnej i powiększyć zakres oferowanych przez siebie usług, a w szczególności:

Ekspansja terytorialna poprzez:

- dokapitalizowanie placówek we Wrocławiu i Katowicach,
- otwarcie oddziału w Poznaniu,
- pozyskiwanie inwestycji na terenie województw: lubuskiego, wielkopolskiego, zachodniopomorskiego, pomorskiego, kujawsko-pomorskiego, łódzkiego, mazowieckiego, śląskiego, małopolskiego, świętokrzyskiego.

Zwiększanie zakresu oferowanych usług:

- utworzenie grup serwisu specjalistycznego (czyszczenie kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych),
- utworzenie działu pomiarów instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych prowadzącego badania:
 - szczelności kanałów wentylacyjnych;
 - wydajności strumienia powietrza wentylującego;
 - poziomu ciśnienia akustycznego w instalacjach wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.

Przeznaczenie środków z emisji akcji serii C

Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii C w wysokości 1 mln zł na następujące cele:

Oddział wrocławski – ok. 460 tys. zł

- doposażenie oddziału w sprzęt biurowy (sprzęt komputerowy, ploter etc.) – **ok. 20 tys. zł,**
- zakup sprzętu podstawowego do serwisu instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych (m.in. stacja odzysku, pompa próżniowa, elektronarzędzia, drabiny, sprzęt spawalniczy, urządzenia do lutowania, rusztowania, zgrzewarka, osprzęt, narzędzia) – **ok. 240 tys. zł,**
- zakup samochodów do serwisu i nadzoru – **ok. 130 tys. zł,**
- szkolenia pracowników związane z restrukturyzacją firmy (plany przejścia do modelu firmy inżynierskiej oraz uruchomienia serwisu kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych) – **ok. 10 tys. zł,**
- koszty związane z reklamą i promocją firmy – **ok. 60 tys. zł.**

Oddział katowicki – ok. 170 tys. zł

- doposażenie oddziału w sprzęt biurowy (sprzęt komputerowy, oprogramowanie etc.) – **ok. 10 tys. zł,**
- zakup sprzętu podstawowego do serwisu instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych (m.in. stacja odzysku, pompa próżniowa, elektronarzędzia, drabiny, sprzęt spawalniczy, urządzenia do lutowania, rusztowania, zgrzewarka, osprzęt, narzędzia) – **ok. 90 tys. zł,**
- zakup samochodów do serwisu i nadzoru – **ok. 60 tys. zł,**

- szkolenia pracowników związane z restrukturyzacją firmy (plany przejścia do modelu firmy inżynierskiej oraz uruchomienia serwisu kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych) – **ok. 5 tys. zł**,
- koszty związane z reklamą i promocją firmy – **ok. 5 tys. zł**.

Oddział poznański – ok. 180 tys. zł

- wyposażenie oddziału w sprzęt biurowy (sprzęt komputerowy, oprogramowanie etc.) – **ok. 30 tys. zł**,
- zakup sprzętu podstawowego do serwisu instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych (m.in. stacja odzysku, pompa próżniowa, elektronarzędzia, drabiny, sprzęt spawalniczy, urządzenia do lutowania, rusztowania, zgrzewarka, osprzęt, narzędzia) – **ok. 60 tys. zł**,
- zakup samochodów do serwisu i nadzoru – **ok. 80 tys. zł**,
- szkolenia pracowników związane z restrukturyzacją firmy (plany przejścia do modelu firmy inżynierskiej oraz uruchomienia serwisu kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych) – **ok. 5 tys. zł**,
- koszty związane z reklamą i promocją firmy – **ok. 5 tys. zł**.

Pozostałe z emisji akcji serii C środki zostaną przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki oraz pokrycie kosztów pozyskania kapitału w ramach emisji akcji serii C i upublicznienia Emitenta.

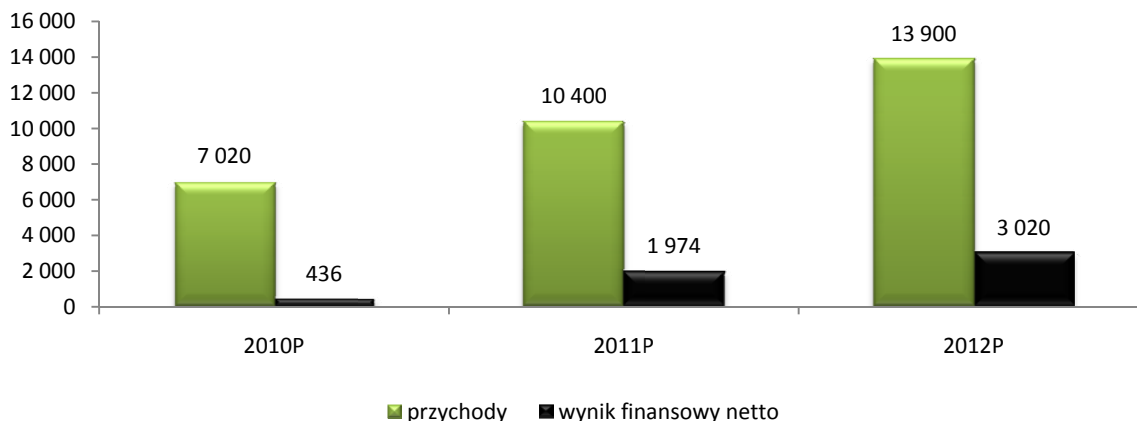
4.12.3 Prognozy finansowe Emitenta

Podstawowe założenia Emitenta brane pod uwagę przy konstruowaniu prognoz zakładają zrealizowanie założeń opisanych w pkt. 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, a w szczególności:

- umocnienie pozycji centrali we Wrocławiu (głównie poprzez jej doposażenie),
- dokapitalizowanie i rozbudowa oddziału w Katowicach,
- otwarcie przedstawicielstwa w Poznaniu,
- zwiększenie skali działalności na obszarach, w których Spółka jest już obecna,
- poszerzenie skali działalności o nowe województwa (szersze informacje zamieszczone są w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego),
- inwestycje w specjalistyczny sprzęt służący do czyszczenia kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,
- utworzenie grup serwisu specjalistycznego zajmujących się czyszczeniem kanałów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,
- umocnienie pozycji na terenie województw: dolnośląskiego, śląskiego i wielkopolskiego.

Ponadto Emitent zakłada, że oprócz zdarzeń związanych z jego typową działalnością, żadne inne wydarzenia nie będą miały wpływu na prognozowane wyniki finansowe Spółki, w szczególności zdarzenia nadzwyczajne. W zakresie czynników ogólnogospodarczych Emitent zakłada podtrzymanie obecnej polityki monetarnej i fiskalnej przez NBP i Gabinet Rady Ministrów, a także niezmienną stawkę podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie 19%.

Wykres 5 Prognozy finansowe Emitenta na lata 2010-2012 (w tys. zł)



Źródło: Emitent
P – wartości prognozowane

Komfort-Klima S.A. planuje uzyskiwać coraz wyższe wyniki finansowe z prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej. Emitent zamierza w kolejnych latach zwiększać osiągane przychody, których wielkość w 2010 r. szacowana jest na 7.020 tys. zł, w 2011 r. na 10.400 tys. zł a w 2012 r. na 13.900 tys. Spółka planuje osiągnąć zysk netto w kwocie 436 tys. zł na koniec 2010 r., około 2.000 tys. zł w 2011 r. i około 3.000 tys. w 2012 r. Utrzymanie ponadprzeciętnego zwrotu z kapitału będzie jednym z głównych celów strategicznych Spółki na przyszłe lata. Największy udział procentowy w strukturze przychodów Emitenta w latach 2010-2012 ma stanowić wpływ ze świadczonych usług związanych z projektowaniem i wykonaniem instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, przy stopniowym powiększaniu udziału usług serwisowych.

4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

4.12.4.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent skupia swoją działalność na obszarze Polski, powoduje to zatem bardzo dużą zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski.

▪ Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto;
- wskaźnik inflacji;
- wzrost realny wynagrodzeń brutto;
- stopę bezrobocia.

W 2008 roku i pierwszym kwartale 2009 roku nastąpiło wyhamowanie tempa wzrostu gospodarki Polski. Pomimo notowanych w tym czasie w wielu obszarach gospodarki oznak spowolnienia, Polska należała do krajów o najwyższym wzroście PKB w Unii Europejskiej. W II i III kwartale 2009 roku szacowane tempo wzrostu PKB kraju przejawiało symptomy odwrócenia negatywnego trendu spadkowego gospodarki oraz dało nadzieję na kontynuację stabilnego jej wzrostu w kolejnych okresach.

Kumulacja niekorzystnych zjawisk na globalnych rynkach finansowych oraz pogarszająca się koniunktura w gospodarce światowej, wpływały na stopniowe osłabienie dynamiki popytu zagranicznego, a pośrednio oddziaływały na postawy przedsiębiorców krajowych na przełomie 2008 i 2009 r. Od połowy 2008 r. obniżała się dynamika produkcji w przemyśle, a w IV kwartale 2008 r. produkcja sprzedana ukształtowała się poniżej poziomu sprzed roku. W ostatnich miesiącach 2008 roku na rynku pracy nastąpiło osłabienie obserwowanych dotychczas

pozytywnych tendencji. W IV kwartale spowolnieniu uległa wzrostowa dynamika wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, jednak w całym 2008 r. wzrosły one bardziej niż przed rokiem.

Obserwowane w pierwszych miesiącach 2009 r. zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarki Polski wynika przede wszystkim ze spowolnienia gospodarczego na światowych rynkach finansowych oraz dużej niepewności co do kształtowania się sytuacji gospodarczej Polski i świata w nadchodzących latach.

Trzeci kwartał 2009 r. charakteryzował się wyższym tempem wzrostu gospodarczego niż kwartał poprzedni. Wzrost PKB brutto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 1,8%. Był to już drugi kwartał z rzędu, w którym dynamika PKB rosła. Wzrost ten jest stosunkowo niewielki, jednak w opinii analityków IBnGR pozwala na oczekiwanie coraz lepszych wyników w kolejnych okresach i zakończenie występujących do tej pory negatywnych tendencji rynkowych.

Tabela poniżej przedstawia zmiany najważniejszych wskaźników w okresie od 2006 roku do 2010 roku (prognozy wg IBnGR).

Tabela 10 – Ważniejsze wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2006-2008 oraz prognozy na lata 2009-2010

Wyszczególnienie	2006	2007	2008	2009P	2010P
Dynamika wzrostu PKB	6,2%	6,8%	5,0%	1,4%	2,2%
Inflacja	1,0%	2,5%	4,2%	2,5%	2,4%
Wzrost realny wynagrodzeń brutto	4,1%	6,3%	5,4%	1,8%	1,8%
Stopa bezrobocia	14,9%	11,4%	9,5%	12,6%	12,9%

P – dane prognozowane

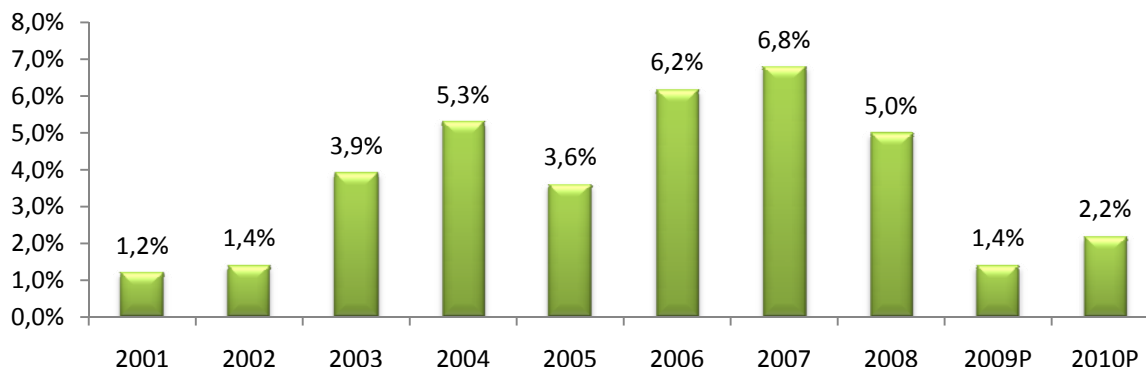
Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 64”, www.ibngr.edu.pl

Dynamika wzrostu PKB

Wg wstępnych danych GUS, produkt krajowy brutto w 2008 r. był wyższy niż przed rokiem o ok. 5,0% (wobec odpowiednio 6,8% w 2007 r.). W głównej mierze do takiego wyniku przyczyniło się budownictwo, którego wartość dodana zwiększyła się o 9,1% w stosunku do 2007 roku. Kolejnymi sektorami, które w znaczący sposób wpłynęły pozytywnie na tempo wzrostu PKB w 2008 r. były: eksport towarów i usług (wzrost o 7,1% r/r) oraz spożycie ogółem (wzrost o 6,3% r/r). Niepokojącym sygnałem jest spadek wartości dodanej brutto w przemyśle w pierwszych dwóch kwartałach 2009 r. o 5,5% (w stosunku do I i II kwartału 2008 r.).

Spadek tempa wzrostu PKB, był przede wszystkim podyktowany ochłodzeniem popytu krajowego m.in. poprzez wzrost stóp procentowych i znaczącym, w porównaniu z ostatnimi latami, osłabieniu siły nabywczej pieniądza. Wzrost popytu krajowego uległ istotnemu osłabieniu w stosunku do notowanego przed rokiem (5,5%, wobec 8,7%). Znacznie wolniejsza, po bardzo wysokim wzroście w dwóch poprzednich latach, była dynamika akumulacji (wzrost o 2,9%), w związku z osłabieniem tempa wzrostu nakładów brutto na środki trwałe do 8,2% (z 17,6% w 2007 r. i 14,9% w 2006 r.). Szczególną uwagę należy zwrócić na olbrzymią stopę inwestycji w gospodarce narodowej (definiowanej jako relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto), która wg wstępnych szacunków GUS wzrosła w 2008 r. ok. 22,1%.

Wykres 6 Wzrost Produktu Krajowego Brutto w Polsce (w %) w latach 2001-2008 oraz prognozy na lata 2009-2010



P – prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 64”, www.ibngr.edu.pl

Wg danych GUS, wzrost gospodarczy Polski zwolnił do poziomu 0,8% w I kwartale 2009 r. oraz 1,1% w II kwartale 2009 r. (w porównaniu do I kwartału 2008 r. i II kwartału 2008 r.), natomiast Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową ocenia, iż wzrost PKB kraju w III kwartale 2009 r. wyniósł 1,8% (w porównaniu do III kwartału 2008 r.). Przy założeniu nie dojścia w Polsce do kryzysu związanego z nadmiernym deficytem finansów publicznych i nadmiernym wzrostem długu publicznego oraz zakończenia w 2010 r. kryzysu w gospodarce światowej i odnotowania przez większość dużych gospodarek wzrostu gospodarczego, IBnGR prognozuje powolne zwiększanie się produktu krajowego brutto kraju o kolejno: 2,0%, 1,5%, 2,2%, 2,4% i 2,5% odpowiednio w IV kwartale 2009 r., I, II, III i IV kwartale 2010 r. Oznacza to spodziewane utrzymanie odwrócenia negatywnego trendu spadkowego PKB przy jednoczesnym stabilnym tempie wzrostu.

W związku z powyższym IBnGR prognozuje, iż w 2009 r. wzrost PKB Polski wyniesie ok. 1,4%. W 2010 roku tempo wzrostu powinno przyspieszyć i wynieść 2,2%.

Wolniejszy wzrost spożycia i inwestycji w kolejnych latach będzie przede wszystkim efektem współdziałania dwóch czynników. Po pierwsze, zarówno wśród przedsiębiorców, jak i wśród konsumentów pogorszyły się nastroje i oczekiwania co do rozwoju sytuacji gospodarczej. Pogorszenie nastrojów wpływa negatywnie na skłonność do zakupów oraz skłonność do inwestowania. Po drugie, w roku 2009 zmniejszyła się, w porównaniu z latami ubiegłymi, dostępność kredytów dla konsumentów oraz dla przedsiębiorstw. Wynikać to na przykładzie obowiązujących ostrzejszych niż w uprzednich okresach zasad przyznawania kredytów. Z drugiej strony zjawisko to będzie łagodzone przez oczekiwane obniżki oprocentowania kredytów, efekty rządowego „Planu Stabilizacji i Rozwoju” oraz efekty dużych inwestycji infrastrukturalnych realizowanych między innymi w ramach przygotowań do Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej EURO 2012.

Stopa bezrobocia

W skali całego 2008 roku wzrost zatrudnienia osiągnął poziom 4,8% w porównaniu do 2007 roku. W podziale na poszczególne gałęzie rynku najdynamiczniej rosło zatrudnienie w budownictwie.

W 2008 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w porównaniu do poziomu z 2007 r., jednak w drugiej połowie roku notowano zmniejszenie tempa wzrostu. W wyniku stopniowego spadku liczby bezrobotnych obserwowanego do października, stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie znacznie niższym niż w 2007 roku, osiągając w maju, po raz pierwszy od 1998 r., poziom poniżej 10%. W końcu grudnia 2008 roku liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy wyniosła 1473,8 tys. i była o 75,3 tys. wyższa od notowanej w listopadzie 2008 r.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej do wzrostu bezrobocia przyczyniło się przede wszystkim zakończenie prac sezonowych m.in. w budownictwie czy handlu w okresie świątecznym. Statystykę zawyżyły również osoby objęte w poprzednich miesiącach aktywnymi formami przeciwdziałania bezrobociu i po ich zakończeniu powracający do ewidencji. Według urzędów pracy znaczną

część rejestrujących się bezrobotnych stanowią osoby, z którymi pracodawcy nie zdecydowali się przedłużyć umów zawartych na czas określony oraz powracający z zagranicy.

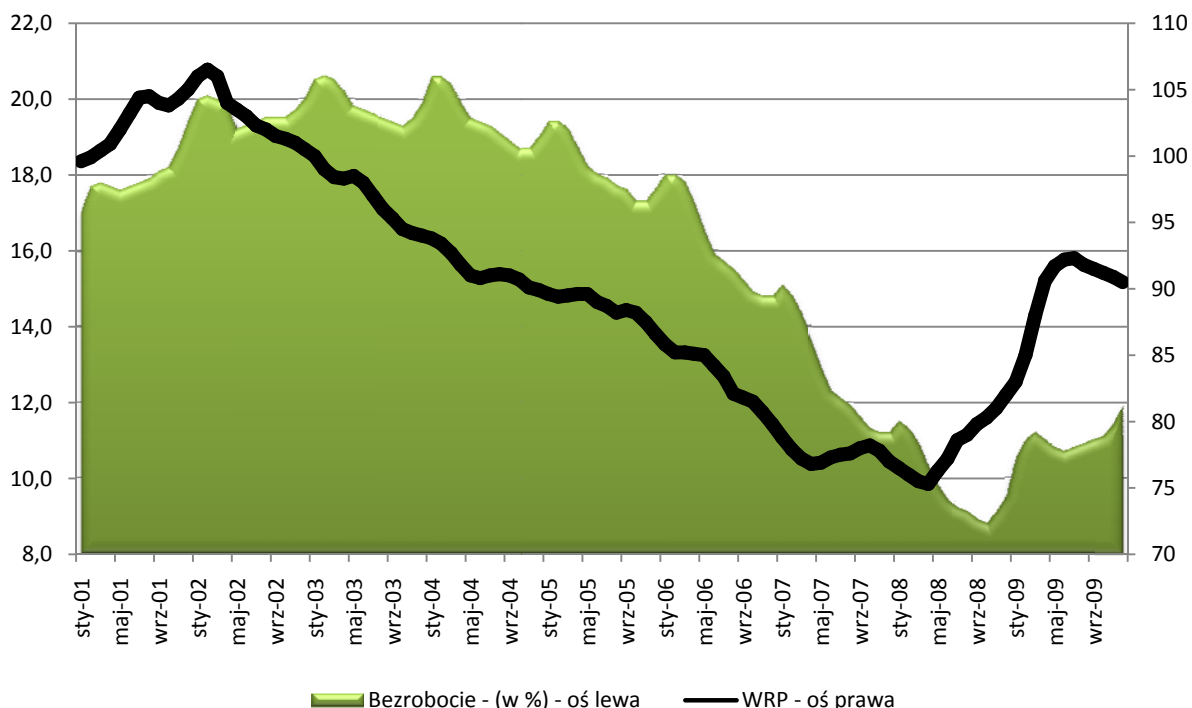
Według danych GUS w ciągu 2008 r. z aktywnych form przeciwdziałania bezrobociu skorzystało w sumie ok. 428,8 tys. osób. W powiatowych urzędach pracy zgłoszono 1142,7 tys. ofert pracy. Na końcu grudnia 2008 r. na 1 ofertę pracy przypadło 49 bezrobotnych zarejestrowanych, wobec 39 w 2007 r., 158 w 2005 r. i 473 w 2000 r. Obserwowana jest więc w dalszym ciągu zmniejszająca się różnica pomiędzy ilością ofert a liczbą osób pozostających bez pracy.

Stopa bezrobocia na koniec pierwszego półrocza 2009 r. wyniosła 10,7%. Oznacza to jej spadek o ok. 0,5% względem końca pierwszego kwartału 2009 r. Według analityków z IBnGR poprawa ta ma jedynie charakter sezonowy. Względem półrocza 2008 r., stopa bezrobocia wzrosła o ok. 1,3%. Wzrost bezrobocia spowodowany jest trwającym od dłuższego czasu spowolnieniem gospodarczym, które poprzez sukcesywne zmniejszanie wartości produkcji i świadczonych usług wymusza w części przedsiębiorstw redukcję zatrudnienia. Tendencję tą potwierdzają zmniejszenie się przeciętnego zatrudnienia w gospodarce narodowej, spadek liczby zatrudnionych oraz obniżenie realnej dynamiki wynagrodzeń.

Lepsze od oczekiwanych wyniki tempa wzrostu gospodarki przyczyniły się do zmniejszenia negatywnych trendów w poziomie bezrobocia w Polsce. W trzecim kwartale 2009 r. brak dalszego pogarszania się sytuacji na rynku pracy spowodowany był działaniem czynników sezonowych. Spowolnienie gospodarcze obejmuje jednak coraz więcej obszarów rynków pracy. Na koniec III kw. 2009 r. stopa bezrobocia wyniosła 10,9%, co oznacza jej wzrost względem II kw. 2009 r. oraz wzrost o 2% względem roku 2008. Eksperti z BIEC przewidują, że w czasie zimowym poziom bezrobocia może znacząco wzrosnąć.

Analitycy z IBnGR prognozują, że bezrobocie pod koniec 2009 r. znacznie się zwiększy ze względu na zakończenie sezonowych prac w usługach, rolnictwie i turystyce i wyniesie ok. 12,6%. Jak się okazało szacunki były trochę przesadzone, gdyż na początku stycznia 2010 roku Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej podało, że stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce wyniosła w grudniu 2009 roku 11,9% i w porównaniu do miesiąca poprzedniego wzrosła o 0,5 punktu procentowego. Oznacza to także zwiększenie stopy bezrobocia względem 2008 r. o ok. 2,4%. Analitycy IBnGR ponadto przewidują wyhamowanie negatywnych tendencji na rynku pracy poprzez zmniejszenie dynamiki wzrostu wartości stopy bezrobocia o ok. 0,6% na koniec 2010 r.

Wykres 7 Zmiany stopy bezrobocia (w % - oś lewa) oraz wskaźnika rynku pracy (oś prawa) w latach 2001-2009



Źródło: BIEC – www.biec.org

Według danych zaczerpniętych z BIEC wartość Wskaźnika Rynku Pracy (WRP), który informuje z wyprzedzeniem o zmianach w wielkości bezrobocia, w okresie od lipca do grudnia 2009 r. regularnie maleje. Może to potwierdzać wyhamowanie negatywnych tendencji i polepszenie się sytuacji na rynku pracy w 2010 r., które jest przewidywane również przez ekspertów z IBnGR.

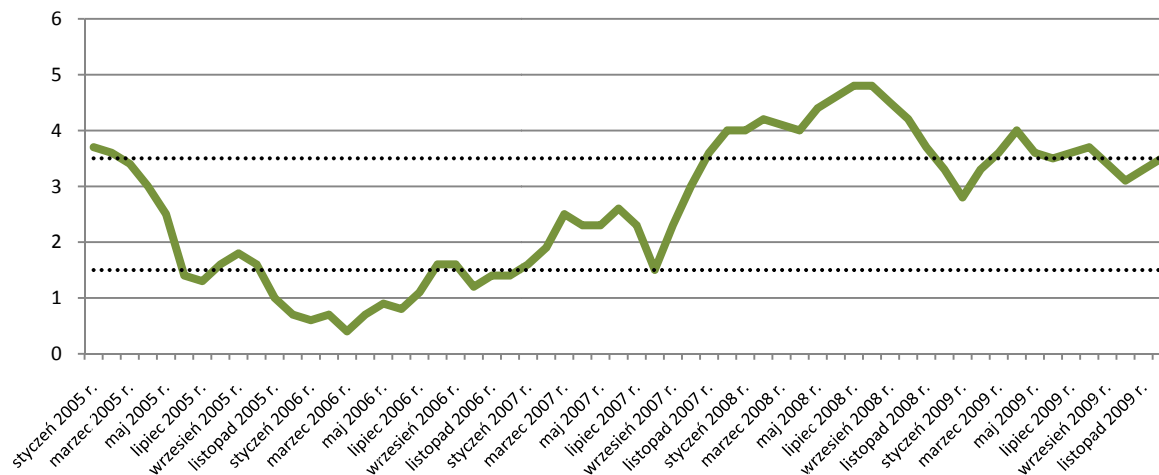
Inflacja

W skali 2008 roku moc nabywcza pieniądza spadła o 4,2%. W największym stopniu wpływ na poziom wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych miał wzrost cen towarów i usług związanych z mieszkaniem oraz napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych. Obniżyły się natomiast ceny w zakresie transportu oraz odzieży i obuwia, które zmniejszyły wskaźnik ogółem odpowiednio o 0,4% i o 0,6%. Inflacja w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku wyniosła 3,5% (wobec 3,3% w analogicznym okresie 2008 r.), przy czym na koniec grudnia nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego miesiąca.

W 2009 roku., w porównaniu z sytuacją z roku poprzedniego, najbardziej wzrosły ceny nośników energii, ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych oraz wydatki związane z użytkowaniem mieszkań.

W ocenie ekspertów z IBnGR w latach 2009 – 2010, obniżona zostanie presja inflacyjna, głównie ze względu na wolniejszy niż w poprzednich okresach wzrost gospodarczy. Przewidywana w 2010 roku inflacja oscylować będzie wokół celu inflacyjnego i wg prognozy IBnGR wynosić będzie 2,4%, natomiast NPB oczekuje inflacji na poziomie 1,5%. NBP podaje także prognozowaną inflację na 2011 rok i zgodnie z nową projekcją będzie ona wynosić 2,1%. Główną przesłanką do ustabilizowania się wzrostu cen będzie wyhamowanie wzrostu wynagrodzeń.

Wykres 8 Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych (inflacja) w Polsce w latach 2001-2009 (ujęcie r/r w % - linia ciągła) oraz poziom celu inflacyjnego (w % - linia przerywana)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Wzrost realny wynagrodzeń brutto

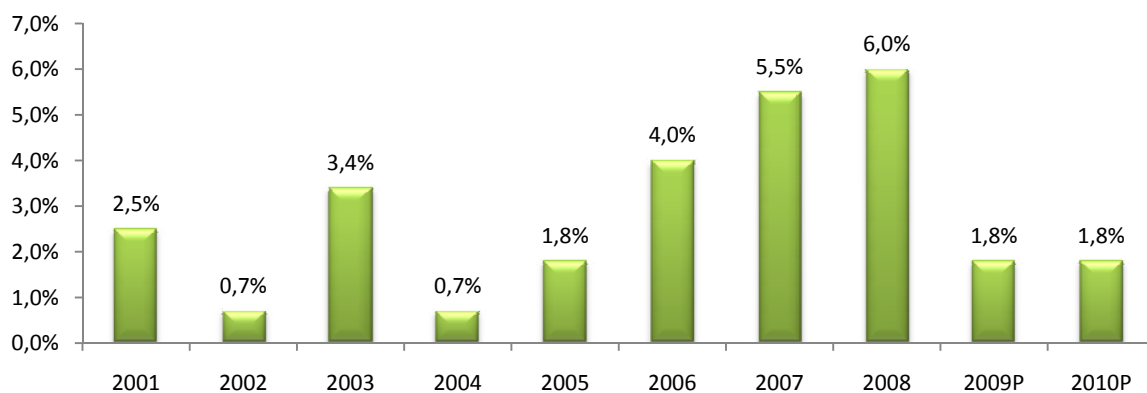
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto rosły w 2008 r. szybciej niż w poprzednich latach, przy czym w kolejnych kwartałach 2008 roku obserwowano osłabienie tempa wzrostu. Pomimo znacznej dynamiki cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2008 r. odnotowano wyższy niż przed rokiem wzrost płac realnych (6,0%).

W 2008 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie w gospodarce narodowej wyniosło 2 943,88 zł (wzrost o 9,4% w stosunku do 2007 r.). Natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 3 179,01 zł w 2008 r. i było o 10,1% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu o 9,2% w 2007 r.). Największa dynamika płac, podobnie jak w 2007 r., notowana była w budownictwie (wzrost o 12,9%). Wyższy niż przeciętnie wzrost płac obserwowano również w obsłudze nieruchomości i firm (11,8%), transporcie, gospodarce magazynowej i łączności (10,9%), wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, wodę (10,8%) oraz górnictwie (10,6%).

W przeciągu dziewięciu miesięcy 2009 r. tempo wzrostu przeciętnego realnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 4,6% (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Według prognozy IBnGR realne wynagrodzenia w Polsce wzrosną średnio o 1,8% w 2009 roku i w 2010 roku.

Wykres 9 Wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia realnego brutto w gospodarce narodowej w latach 2001-2008 oraz prognozy na lata 2009-2010



P – Prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 64”, www.ibngr.edu.pl

4.12.4.2 Rynek wentylacji i klimatyzacji

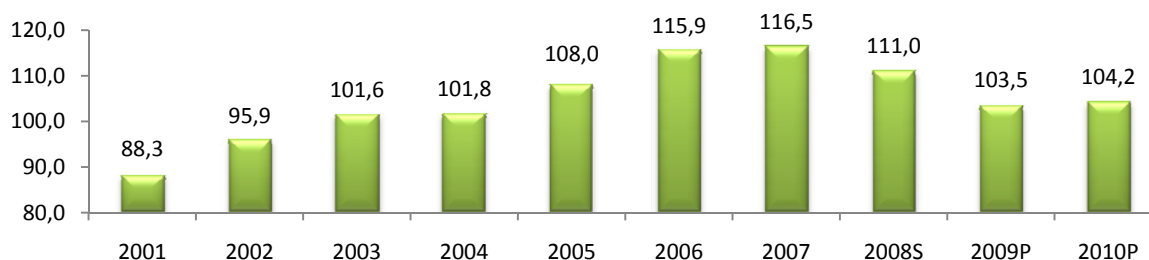
Branża klimatyzacyjna i wentylacyjna jest silnie skorelowana z sektorem budowlanym. Dobra koniunktura w budownictwie bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe firm budowlano-montażowych oraz handlowo-usługowych świadczących usługi z zakresu instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.

Analiza danych urzędu statystycznego odnośnie produkcji budowlano-montażowej za ostatnie lata ukazuje, iż w Polsce rośnie systematycznie udział oddawanych do użytku powierzchni handlowo-usługowych oraz przemysłowych i magazynowych. Są to powierzchnie, gdzie z przyczyn bezpieczeństwa przechowywanych materiałów czy produktów oraz z powodu rosnących wymagań stawianych przez klientów centrów handlowych odnośnie komfortu, coraz częściej instaluje się urządzenia klimatyzacyjne i wentylacyjne.

W związku z ciągłą waloryzacją przepisów prawnych odnośnie standardów mieszkaniowych, a także z uwagi na fakt bogacenia się społeczeństwa, zwiększają się wymagania odnośnie warunków, jakie musi spełniać budynek, by sprostać przepisom i usatysfakcjonować potencjalnych użytkowników. Standardem staje się ocieplenie budynków, coraz częściej stosuje się energooszczędne technologie grzewcze czy materiały, które umożliwiają tłumienie hałasu z zewnątrz. Częściej zwraca się również uwagę na zainstalowaną w budynku klimatyzację oraz na jego optymalną wentylację. Wszystko to przekłada się na wzrost popytu na usługi związane z instalacją wentylacyjną i klimatyzacyjną, a zatem i na przychody firm specjalizujących się w tej dziedzinie.

Szacuje się, że w 2008 r. produkcja budowlano-montażowa zrealizowana systemem zleceńowym przez wszystkie przedsiębiorstwa budowlane (tj. łącznie z jednostkami o liczbie pracujących do 9 osób) była wyższa niż przed rokiem o ok. 11%. Podobnie jak w latach poprzednich, w strukturze produkcji budowlano-montażowej ogółem największy udział stanowiły roboty wykonane przez przedsiębiorstwa będące własnością krajowych osób fizycznych (wzrost udziału z 66% do ok. 72%) oraz wykonywane przez prywatne spółki krajowe (spadek udziału z 22% do ok. 18%).

Wykres 10 Dynamika sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w Polsce w latach 2001-2010P (w %)



P – prognozy

S – wyniki szacunkowe

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 62” IBnGR, http://www.ibngr.edu.pl/pdf/prognozy/prognozy_09_02.pdf

W 2008 r. notowano nadal wysokie, chociaż nieco wolniejsze niż w poprzednich dwóch latach, tempo wzrostu sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w skali roku zrealizowanej na terenie kraju przez przedsiębiorstwa o liczbie pracujących powyżej 9 osób. Sprzedaż była o 12,9% wyższa niż w 2007 r. (wobec wzrostu o 15,7% przed rokiem). Szybszy wzrost miał miejsce w sprzedaży robót o charakterze remontowym (20,5%) niż inwestycyjnym (o 9,9%). Udział robót inwestycyjnych w produkcji budowlano-montażowej ogółem zmniejszył się w porównaniu z 2007 r. o 1,9 pkt proc. do 70,1%.

W 2008 r. przeciętne zatrudnienie w budownictwie rosło w ujęciu rocznym w tempie obserwowanym przed rokiem (9,1%), przy wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto o 12,9% (w 2007 r. – o 15,5%).

W grudniu ub. roku produkcja była wyższa niż przed rokiem – o 6,1%. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym wzrost w skali roku wyniósł 7,9%, natomiast w porównaniu z listopadem 2008 r. produkcja zwiększyła się o 2,0%.

W 2008 r. wzrost sprzedaży robót w ujęciu rocznym obserwowano we wszystkich grupach przedsiębiorstw budowlanych, w tym największy w jednostkach zajmujących się głównie przygotowaniem terenu pod budowę oraz wykonujących głównie roboty budowlane wykończeniowe, przy czym udział tych grup w produkcji budowlano-montażowej jest niewielki. Sprzedaż zwiększyła się w znaczącym stopniu również w podmiotach wykonujących głównie instalacje budowlane, w tym najwyższy wzrost sprzedaży robót wystąpił w przedsiębiorstwach specjalizujących się w wykonywaniu instalacji elektrycznych (o ponad 16%) oraz wykonujących głównie instalacje ciepłone, wodne, wentylacyjne i gazowe (o ponad 15%). W pozostałych obszarach notowano: wzrost o ponad 3%

– w podmiotach wykonujących pozostałe instalacje budowlane oraz spadek o ok. 3% – w przedsiębiorstwach zajmujących się głównie robotami budowlanymi izolacyjnymi.

Wśród podmiotów zajmujących się głównie wznoszeniem budynków i budowli; inżynierią lądową i wodną zwiększenie sprzedaży robót notowano we wszystkich klasach, w tym w jednostkach budujących głównie obiekty inżynierii wodnej (o ok. 24%), specjalizujących się w robotach budowlanych drogowych (o ponad 19%) oraz w podmiotach wykonujących głównie konstrukcje i pokrycia dachowe (o ok. 12%). W przedsiębiorstwach zajmujących się głównie budownictwem ogólnym i inżynierią lądową produkcja była wyższa niż przed rokiem o ponad 9%, a w wykonujących głównie specjalistyczne roboty budowlane - o ponad 3%.

W 2008 r. w strukturze produkcji budowlano-montażowej ogółem wyższy niż przed rokiem był udział budynków mieszkalnych. Zmniejszył się w skali roku udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Obniżył się również, choć w nieco mniejszym stopniu, udział budynków niemieszkalnych.

Tabela 11 Struktura sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w Polsce wg rodzajów obiektów budowlanych w latach 2007-2008 (w %)

	2007	2008
Budynki razem	47,8%	48,7%
Budynki mieszkalne	16,1%	17,4%
Budynki niemieszkalne	31,7%	31,3%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	52,2%	51,3%
Infrastruktura transportowa	27,1%	26,2%
Rurociągi, linie energetyczne i podobne	15,0%	15,8%
Pozostałe	10,1%	9,3%
SUMA	100,00%	100,00%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Prognozowany na 2009 rok wzrost wartości produkcji budowlano-montażowej wyniesie ok. 3,5%. Będzie to o blisko 7 punktów procentowych mniej niż w roku poprzednim, ale mimo tego budownictwo będzie rozwijać się szybciej niż przemysł i usługi rynkowe. Budownictwo powinno odczuć skutki kryzysu gospodarczego nieco łagodniej niż inne sektory gospodarki, ponieważ popyt na usługi budowlane będzie nadal wspierany przez napływ środków europejskich na inwestycje infrastrukturalne, przede wszystkim infrastrukturę transportową, co w istotnym stopniu może przyczynić się do gwałtownego wzrostu portfela zamówień Emitenta. W 2010 roku tempo wzrostu sprzedaży produkcji budowlano-montażowej powinno przekroczyć poziom 4%.

Przez kilka ostatnich lat sektor budowlany rozwijał się bardzo dynamicznie. Zapotrzebowanie na mieszkania i powierzchnie użytkowe przekraczało możliwości produkcyjne strony podażowej. Wynikało to między innymi z faktu, iż na wybudowanie mieszkania czy biura potrzeba czasu i znacznych nakładów kapitałowych. Dodatkowo uzyskanie pozwolenia na budowę jest procesem czasochłonnym. Z danych GUS wynika, iż z roku na rok oddaje się do użytkowania coraz więcej mieszkań.

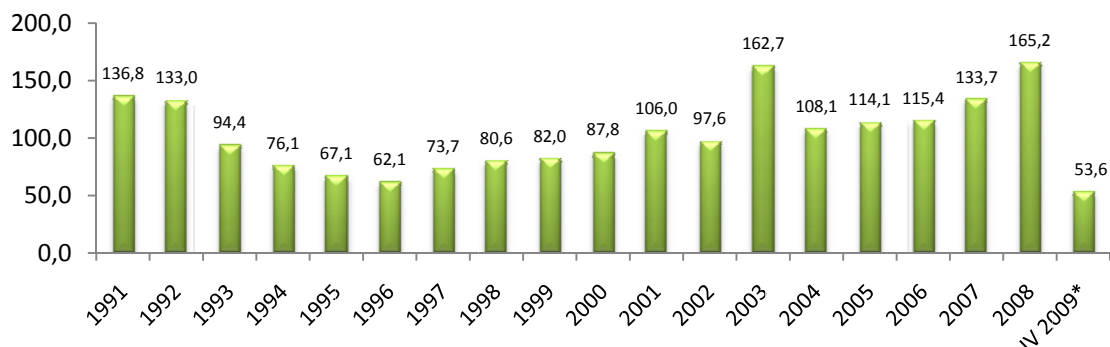
Tabela 12 Liczba mieszkań oddanych do użytkowania w Polsce w latach 2001-2009 (w szt.)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	I - IV 2009*
Spółdzielcze	25 835	15 406	11 957	9 432	8 222	9 032	8 240	8 647	2 330
Indywidualne	40 642	52 433	118 034	64 858	63 279	57 594	71 643	83 338	24 510
Pod sprzedaż lub wynajem	29 403	21 970	23 844	24 230	33 047	37 960	45 653	66 703	24 896
Pozostałe	10 087	7 786	8 851	9 597	9 518	10 767	8 162	6 501	1 840
SUMA	105 967	97 595	162 686	108 117	114 066	115 353	133 698	165 189	53 576

* dane za okres od stycznia do kwietnia 2009 r.

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Wykres 11 Liczba mieszkań oddanych do użytku w poszczególnych latach w Polsce (w tys. szt.)



* - dane za okres 01.01.2009 – 31.04.2009 r.

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

W 2008 r. oddano do użytkowania 165,2 tys. mieszkań (tj. o 24,55% więcej niż przed rokiem). Największy wzrost w ujęciu rocznym odnotowano w budownictwie przeznaczonym na sprzedaż lub wynajem – o 46,1%. Wyższa niż przed rokiem była również liczba mieszkań zrealizowanych w budownictwie indywidualnym – o 16,3%, komunalnym – o 15,7% oraz zakładowym – o 21,0%. Spadek liczby przekazanych mieszkań odnotowano w budownictwie społecznym czynszowym – o 37,8%. W porównaniu z 2007 r. znacząco zwiększył się w ogólnej liczbie mieszkań oddanych do użytkowania udział budownictwa przeznaczonego na sprzedaż lub wynajem (o 6,8 pkt. proc. do 40,9%), a zmniejszył się - indywidualnego (o 3,7 pkt. proc. do 49,9%).

W 2008 r. efekty budownictwa mieszkaniowego we wszystkich województwach były lepsze niż przed rokiem. Najbardziej zwiększyła się liczba mieszkań oddanych do użytkowania w województwie mazowieckim (o 26,9% do 38,4 tys.), małopolskim (o 28,4% do 15,9 tys.) oraz dolnośląskim (o 38,5% do 12,6 tys. mieszkań). Najniższy wzrost notowano w województwie podkarpackim – o 5,8% do 5,6 tys.

W grudniu ubiegłego roku oddano do użytkowania 31,0 tys. mieszkań, tj. o 80,3% więcej w skali roku, w tym blisko 2-krotny wzrost liczby przekazanych mieszkań odnotowano w budownictwie indywidualnym (do 18,1 tys. mieszkań) oraz przeznaczonym na sprzedaż lub wynajem (do 11,1 tys. mieszkań). Lepsze niż przed rokiem efekty obserwowano również w budownictwie zakładowym, w którym zrealizowano 138 mieszkań (wobec 104 w grudniu 2007 r.). Mniejszą niż przed rokiem liczbę mieszkań przekazano w budownictwie spółdzielczym – 937 (wobec 1048 w grudniu 2007 r.), społecznym czynszowym – 455 (wobec 696) oraz komunalnym – 337 (wobec 436).

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał inwestycji zagranicznych.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem żadnego postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Tabela 13 – Zestawienie wszczętych wobec Emitenta postępowań (emitent jest stroną pozwaną)

Powód / Wartość przedmiotu sporu	Przebieg sprawy do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego	Sposób rozstrzygnięcia sprawy
Zbigniew Gonera 6 740,00 zł	Roszczenie z zakresu prawa pracy Cofnięcie pozwu, dążenie do ugodowego rozstrzygnięcia sprawy	sprawa umorzona w dniu 23.12.2009r.
Air – Zone Sp. z o.o. 53 248,72 zł	10.09.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 22.09.2009 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt XV GNc 3512/09, 30.10.2009 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty, 22.12.2009 r. – zawarcie ugody pozasądowej, 27.01.2010 r. – częściowe cofnięcie pozwu co do kwoty 24.971,09 zł, 16.02.2010 r. – częściowe cofnięcie pozwu co do kwoty 20.000,00 zł, 02.03.2010 r. – wyrok, sygn. akt XV GC 993/09/KZ	postępowanie zakończone
Air – Zone Sp. z o.o. 4 109,69 zł	06-11-2009 - wniesienie powództwa do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 24-11-2009– wydanie nakazu zapłaty, sygn. akt XV GNc 4267/09/Kz, 22.12.2009 r. – zawarcie ugody pozasądowej	postępowanie zakończone
Air – Zone Sp. z o.o. 20 556,20 zł	06-11-2009- wniesienie powództwa do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 11-12-2009 – wydanie nakazu zapłaty, sygn. akt XV GNc 4275/09/Ds, 22.12.2009 r. – zawarcie ugody pozasądowej	postępowanie zakończone
Air – Zone Sp. z o.o. 8 127,27 zł	06-11-2009 - wniesienie powództwa do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 11-12-2009 – wydanie nakazu zapłaty, sygn. akt XV GNc 4276/09/Ds., 22.12.2009 r. – zawarcie ugody pozasądowej	postępowanie zakończone
Air – Zone Sp. z o.o. 40 435,07 zł	06-11-2009- wniesienie powództwa do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 23-11-2009 – wydanie nakazu zapłaty, sygn. akt XV GNc 4281/09/Dpg, 22.12.2009 r. – zawarcie ugody pozasądowej	postępowanie zakończone

Źródło: Emitent

W stosunku do Emitenta, poza wymienionymi powyżej, nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Ponadto Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Tabela 14 – Wykaz spraw w których Emitent jest stroną pozwaną

Powód / Wartość przedmiotu sporu	Przebieg sprawy do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego	Przewidywane rozstrzygnięcie sprawy
In – Software Polska Sp. z o.o. 4 366,00 zł	Postępowanie upominawcze trwało od 03.02.2009 r. do 23.02.2009 r.	Emitent zobowiązany do zapłaty
Ventra Clima Sp. z o.o. 30 567,99 zł	Postępowanie nakazowe trwało od 19.03.2009 do 09.04.2009 r.	Emitent zobowiązany do zapłaty kwoty
Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe „Frawent” Sp. z o.o. 2 078,96 zł	Postępowanie upominawcze trwało od 06.05.2009 do 18.05.2009 r.	Emitent zobowiązany do zapłaty kwoty
Jerzy Święcki 3 766,00 zł	Zaległość została uregulowana	zakończona
Zubiks Krzysztof Sebastian 24 250,00 zł	Splata należności w ratach	zawarcie ugody
„MAKA” Zdzisław Tritchart 10 730,00 zł	15.09.2009 – doręczenie wezwania do zapłaty. 05.11.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 30.11.2009 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym,	postępowanie zakończone
Przedsiębiorstwo Budowlano- Montażowe B. Opyrchal Sp. z o.o. 38 862,98 zł	oddalenie powództwa przez Sąd i zakończenie postępowania wydaniem wyroku w dniu 05.02.2010 r.	sprawa zakończona
Clima Gold Spółka Jawna Wojciech Bielański i Piotr Machelski 9.972,75 zł	17.08.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego w Gdyni VI Wydział Gospodarczy, 15.10.2009 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt VI GNc 3892/09, 16.11.2009 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty. 21.04.2010 r. – termin rozprawy, sygn. akt VI GCupr 2535/09	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego rozstrzygnięcia
Andrzej Wąsowicz WSI Polska – Windykacja Serwis Informatyczny 21.406,28 zł	20.10.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej XV Wydział Gospodarczy, 01.02.2010 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt XV GNc 4018/09, 22.02.2010 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego rozstrzygnięcia
DOSPEL Sp. z o.o. 9.426,05 zł	24.11.2009 r. – wniesienie powództwa do Sądu Rejonowego w Częstochowie VIII Wydział Gospodarczy, 04.01.2010 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt. VIII GNc upr 3895/09, 02.02.2010 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego rozstrzygnięcia
KLIMA-THERM Sp. z o.o. 56.821,47 zł	10.12.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IV Gospodarczy,	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego

	19.01.2010 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt IV GNC 4974/09, 15.01.2010 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty	rozstrzygnięcia
HERBUD Sp. z o.o. 39.006,36 zł	10.09.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu XV Wydział Gospodarczy, 30.09.2009 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sygn. akt XV GNc 3501/09, 27.10.2009 r. – wniesienie sprzeciwu od nakazu zapłaty	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego rozstrzygnięcia
A. Ślebioda, B. Małysz, Z. Czakon Spółka Jawna „AZBUD” 10.780,22 zł	21.10.2009 r. – wniesienie pozwu do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Wydział VI Gospodarczy, 3.11.2009 r. – wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym, 26.11.2009 r. – wniesienie zarzutów od nakazu zapłaty	postępowanie sądowe w toku; trudno dokonać oceny przewidywanego rozstrzygnięcia
Bogumił Stęc, Sławomir Paździurek prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą „CENTROWENT” S.C. 14 473,68 zł	12.03.2010r. - pierwsza rozprawa sądowa dążenie do oddalenia powództwa i uchylenia nakazu zapłaty	zakończenie sprawy w pierwszym półroczu 2010 roku

Źródło: Emitent

Komfort-Klima S.A. wszczęła postępowanie przeciwko podmiotowi Zakład Przemysłu Odzieżowego „Otis” sp. z o.o.

- przedmiotem sprawy było roszczenie pieniężne w kwocie 342.635,00 zł,
- nieudana próba ugodowa,
- wniosek o przeprowadzenie postępowania pojednawczego przez Sąd,
- sprawa skierowana będzie do Sądu w postępowaniu zwykłym w pierwszym kwartale 2010 r.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Spółki nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadne inne postępowania, poza postępowaniami wymienionymi powyżej a także nie ma podstaw do wystąpienia żadnych postępowań przed organami rządowymi, żadnych postępowań sądowych ani arbitrażowych, których wyniki mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W opinii Emitenta nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Dnia 18 marca 2010 r. na podstawie uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Komfort-Klima S.A. uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji prywatnej z kwoty 960.000,00 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 1.060.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję.

W związku z wykonaniem uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 marca 2010 r. (Repertorium A Nr 1625/2010) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C. Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 9 kwietnia 2010 r. do 28 kwietnia 2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 29 podmiotów, w tym 25 osób fizycznych i 4 prawne.

4.20 W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Władze Emitenta składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

4.20.1 Zarząd Emitenta

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, wybrany przez Założycieli Spółki, który rozpoczął działalność dnia 30.04.2008 r. (to jest z dniem zawiązania Spółki) i zakończy się z dniem 30.04.2013 r. Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

Pan Robert Kopeć – Prezes Zarządu,

Tabela 15 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Robert Kopeć	Prezes Zarządu	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 19 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany przez założycieli Spółki na okres 5 lat.

§ 19 ust. 2 Statutu spółki stanowi, że członkowie Zarządu powoływani są na okres kadencji wynoszącej 5 lat.

Zgodnie z § 19 ust. 3 do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego – członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego każdy członek Zarządu jednoosobowo, jednakże przy dokonywaniu czynności prawnych,

których kwota przekracza 1.000.000,00 zł wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu i prokurenta.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

▪ **Robert Kopeć – Prezes Zarządu**

Posiada wykształcenie wyższe inżynierskie – ukończył Politechnikę Wrocławską, Wydział Mechaniczno-Energetyczny. Od 11 lat pracuje w branży wentylacyjno-klimatyzacyjnej. Doświadczenie zdobyte w projektowaniu i nadzorowaniu prac instalacyjnych wykorzystał w 1999 roku, zakładając z ojcem, Panem Janem Kopeć, firmę „Komfort”. Od 30.04.2008 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 2008	Komfort-Klima S.A.	Prezes Zarządu
2005 – 2008	„Komfort – Robert Kopeć”	Właściciel firmy klimatyzacyjnej
1999 – 2005	„Komfort”	Właściciel firmy klimatyzacyjnej
1998 – 1999	Klima Studio Sp. z o.o.	Asystent projektanta instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych
1997 – 1998	Politechnika Wroclawska	Pracownik techniczny

Źródło: Emitent

▪ **Sylwia Wiśniewska – Prokurent**

Absolwentka Wydziału Inżynierii Środowiska Politechniki Wrocławskiej. Posiada uprawnienia budowlane do projektowania i kierowania robotami budowlanymi w zakresie instalacji sanitarnych. W branży wentylacyjno-klimatyzacyjnej pracuje od roku 2001.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 2009	Komfort-Klima S.A.	Prokurent
2008-2009	Komfort-Klima S.A.	Wiceprezes Zarządu
2007 – 2008	Komfort – Robert Kopeć	Dyrektor
2002 – 2007	„Komfort” i „Komfort – Robert Kopeć”	Projektant
2001 – 2002	Invencon Energoekspert Sp. z o.o.	Asystentka projektanta

Źródło: Emitent

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta jest Radą Nadzorczą pierwszej kadencji wybraną przez Założycieli Spółki. Rozpoczęła ona działalność z dniem 30.04.2008 roku (to jest z dniem zawiązania Spółki) i zakończy się z dniem 30.04.2013 r.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Pan Adam Drzewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jan Kopeć – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Kopeć – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Kamila Kalicińska – Członek Rady Nadzorczej.

Tabela 16 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Adam Drzewiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.
Jan Kopeć	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.
Maciej Wiśniowski	Członek Rady Nadzorczej	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.
Agnieszka Kopeć	Członek Rady Nadzorczej	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.
Kamila Kalicińska	Członek Rady Nadzorczej	30.04.2008 r.	30.04.2013 r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 23 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powoływanych na okres 5 lat w następujący sposób:

- *Pan Robert Kopeć ma prawo powoływać 3 członków Rady Nadzorczej tak długo, jak posiada min. 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,*
- *Walne Zgromadzenie powołuje 2 członków Rady Nadzorczej jednakże, jeżeli Pan Robert Kopeć nie posiada co najmniej 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, wtedy Walne Zgromadzenie powołuje 5 członków Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pierwszego składu Rady Nadzorczej, który zostaje powołany przez założycieli na okres 5 lat.*

W przypadku rejestracji w KRS postanowień WZ z dnia 18 marca 2010 r. uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy w kwestii wyboru członków Rady Nadzorczej będzie następujące:

- *tak długo jak akcjonariusz Robert Kopeć posiada nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji Spółki, tak długo powołuje i odwołuje w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym trzech członków Rady Nadzorczej,*
- *pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.*

Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż 5 lat. Długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

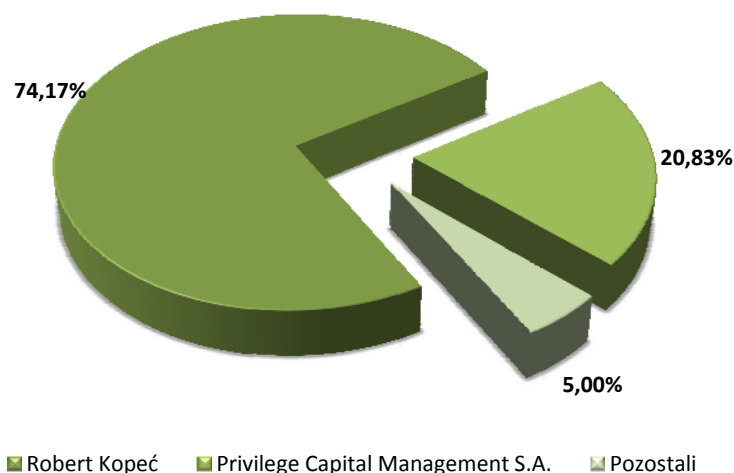
4.21.1 Struktura własnościowa przed emisją akcji serii C

Tabela 17 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Spółki przed ofertą prywatną akcji serii C

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Robert Kopeć	A	7.120.000	7.120.000	74,17%	74,17%
Privilege Capital Management S.A.	A	2.000.000	2.000.000	20,83%	20,83%
Pozostali	B	480.000	480.000	5,00%	5,00%
Suma		9.600.000	9.600.000	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta przed ofertą prywatną akcji serii C (udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki)



Źródło: Emitent

4.21.2 Struktura własnościowa po emisji akcji serii C

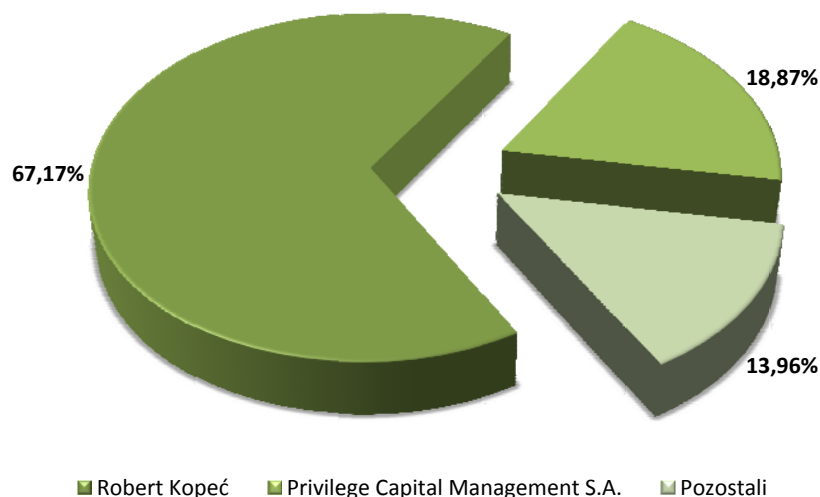
Tabela 18 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Spółki po uwzględnieniu oferty prywatnej akcji serii C*

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Robert Kopeć	A	7.120.000	7.120.000	67,17%	67,17%
Privilege Capital Management S.A.	A	2.000.000	2.000.000	18,87%	18,87%
Pozostali	B, C	1.480.000	1.480.000	13,96%	13,96%
Suma		10.600.000	10.600.000	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

* Wielkość kapitału zakładowego Emitenta przedstawiono przy założeniu zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku objęcia wszystkich emitowanych akcji serii C

Wykres 13 Struktura własnościowa po uwzględnieniu oferty prywatnej akcji serii C* (udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki)



Źródło: Emitent


4.21.3 Umowy typu lock – up

- **Zobowiązanie do zawarcia umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji serii A (umowa typu lock – up)**

Prezes Zarządu Emitenta, Pan Robert Kopeć, zawarł z Wrocławskim Domem Maklerskim S.A. umowę w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez niego 6.408.000 akcji serii A Emitenta. Na mocy wspomnianej umowy, Pan Robert Kopeć zobowiązał się, iż w okresie dwunastu miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba że na taką czynność zgodę wyrazi zarząd Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A.

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

KOMFORT-KLIMA Spółka Akcyjna	
	<small>PKF Audyt Sp. z o.o. ul. Elbląska 15/17 01 - 747 Warszawa tel. +48 (022) 560 76 50 fax. +48 (022) 560 76 63 audit@pkfaudyt.com.pl www.pkfaudyt.com.pl</small>
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu KOMFORT-KLIMA Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	
<p>Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego KOMFORT-KLIMA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:</p> <ul style="list-style-type: none">• wprowadzenie do sprawozdania finansowego,• bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 568 695,17 zł,• rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 22 253,30 zł,• zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 71 053,30 zł,• rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 53 433,29 zł,• dodatkowe informacje i objaśnienia. <p>Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.</p> <p>Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.</p> <p>Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:</p> <ul style="list-style-type: none">• przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),• wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania. <p>Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.</p> <p>W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.</p>	
<small>Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS: 0000019875</small>	

KOMFORT-KLIMA Spółka Akcyjna

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, iż strata poniesiona przez Jednostkę narastająco jest większa niż suma kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedna trzecia kapitału podstawowego, w związku z tym zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno niezwłocznie podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Ełbiańska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 18 marca 2010 r.

5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

1
KOMFORT – KLIMA S.A.
UL. ARMII KRAJOWEJ 61
50-541 Wrocław
Nr KRS 0000309723
Wysokość kapitału 960.000,-

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2009 Firmy KOMFORT KLIMA S.A.

1. Sprawozdanie dotyczy firmy działającej pod nazwą „KOMFORT KLIMA SA” z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław. Zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000309723. Spółka jest zarejestrowana jako podatnik VAT w Urzędzie Skarbowym Wrocław Krzyki pod numerem NIP 899-263-86-77, posiada numer statystyczny w systemie REGON o numerze 020739333. Podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych. Firma powstała aktem notarialnym A nr 2947/2008 w dniu 30.04.2008 w której 95% akcji stanowi wniesione przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego pod firmą „Komfort- Robert Kopeć który to stanowi wkład niepieniężny wyceniony na kwotę 912.000,- zł. (Przedsiębiorstwo Komfort Robert Kopeć powstało 01.01.2001 roku). Działalność firmy Komfort Klima S.A. jest nieograniczona czasowo.
2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozliczeniowy pokrywający się z rokiem kalendarzowym to jest od 01.01.2009 do 31.12.2009.
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje wyłącznie jednostkę gospodarczą, gdyż w skład przedsiębiorstwa nie wchodzi inne przedsiębiorstwa.
4. Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy 31.12.2009-31.12.2009 jest kontynuacją lat poprzednich działalności gospodarczej osoby fizycznej. Z wynikających planów gospodarczych jakie są przewidziane do realizacji w najbliższej przyszłości, nie istnieją okoliczności które mogłyby wpłynąć na zagrożenie działalności jednostki.
5. Zasady wyceny składników majątku:
 - środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne według ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości,
 - inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia,
 - wycena aktywów i pasywów wyrażona w walutach obcych na dzień bilansowy jest zgodna z art.30 ust.1 ustawy,
 - ewidencję zapasów materiałów prowadzi się według ceny nabycia,
 - amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości przekraczającej 3.500,- dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Środki trwałe o niskiej wartości nie przekraczającej 3.500,- amortyzuje się w sposób uproszczony- dokonując odpisu jednorazowego w momencie przekazania do użytkowania,
 - odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników obrotowych, dokonywane w związku z utratą ich wartości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych,
 - rozliczenie kontraktów długoterminowych na koniec roku obrotowego wycenia się zgodnie z art.34a ustawy o rachunkowości - do przychodów związanych z niezakończonymi usługami budowlanymi o okresie realizacji dłuższym niż sześć miesięcy, wykonane na dzień bilansowy w istotnym stopniu ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień



zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług, w tym budowlanej obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego.

Wrocław 13.03.2010

PREZES ZARZĄDU



Kierownik Jednostki

 **KOMFORT
KLIMA SA** NIP 8992638677
KRS 0000309723
Komfort-Klima Spółka Akcyjna
ul. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

KOMFORT - KLIMA S.A.
 ul. Armii Krajowej 61, Wrocław

NIP 899-263-86-77

kapitał Zakł. 960.000,-
 NR KRS 0000309723

BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku

(w złotych)

AKTYWA		Stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008	Pasywa		Stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008
A	Aktywa trwałe	260 840,66	498 019,40	A	Kapitał (fundusz) własny	407 695,96	336 642,66
I	Wartości niematerialne i prawne	2 394,00	7 883,09	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	960 000,00	960 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 394,00	7 883,09	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny)		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	108 966,66	215 460,31	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	108 966,66	215 460,31	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-574 557,34	
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	22 253,30	-623 357,34
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	4 684,65	6 933,33	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 160 999,21	2 377 488,05
d)	środki transportu	103 556,65	206 834,16	I	Rezerwy na zobowiązania	158 754,43	385 670,79
e)	inne środki trwałe	725,38	1 692,82	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 852,00	208 904,00
2	Środki trwałe w budowie			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 643,30	30 091,86
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				- długoterminowe		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe	19 643,30	30 091,86
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	57 259,13	146 674,93
2	Od pozostałych jednostek				- długoterminowe		
IV	Investycje długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe	57 259,13	146 674,93
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	22 070,21
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00		2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	22 070,21
a)	w jednostkach powiązanych	0,00		a)	kredyty i pożyczki		
	- udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		22 070,21
	- udzielone pożyczki			d)	inne		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 998 965,65	1 928 395,12
b)	w pozostałych jednostkach	0,00		1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	53 685,28
	- udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	
	- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		
	- udzielone pożyczki				- powyżej 12 miesięcy		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		53 685,28
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	1 977 950,08	1 856 561,42
V	Długoterminowe rozlicznia międzyokresowe	149 480,00	274 676,00	a)	kredyty i pożyczki	66 339,62	5 588,79
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 480,00	274 676,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		




2	Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe	30 300,05	40 764,61	
B	Aktywa obrotowe	2 307 854,51	2 216 111,31	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 240 583,95	944 049,56	
I	Zapasy	421 344,15	105 304,88	- do 12 miesięcy	1 240 583,95	944 049,56	
1	Materiały	407 515,16	76 796,69	- powyżej 12 miesięcy			
2	Półprodukty i produkty w toku	10 471,05	23 177,76	e) zaliczki otrzymane na dostawy	81 476,63	396 680,33	
3	Produkty gotowe			f) zobowiązania wekslowe			
4	Towary	1 178,92	1 358,00	g) z tytułu podatków, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń	463 080,20	387 364,17	
5	Zaliczki na dostawy	2 179,02	3 972,43	h) z tytułu wynagrodzeń	82 637,08	79 411,94	
II	Należności krótkoterminowe	1 394 140,63	893 082,41	i) inne	13 532,55	2 702,02	
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00		3	Fundusze specjalne	21 015,57	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00		IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 279,13	41 351,93
	- do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	- powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 279,13	41 351,93
b)	inne				- długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	1 394 140,63	893 082,41		- krótkoterminowe	3 279,13	41 351,93
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 150 070,63	876 108,15				
	- do 12 miesięcy	1 114 534,04	635 321,48				
	- powyżej 12 miesięcy	35 536,59	240 786,67				
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53 925,95	10 273,37				
c)	inne	18 826,55	6 700,89				
d)	dochodzone na drodze sądowej	171 317,50					
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 198,42	58 631,71				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 198,42	58 631,71				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00					
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielenie pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00					
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielenie pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 198,42	58 631,71				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 198,42	58 631,71				
	- inne środki pieniężne						
	- inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487 171,31	1 159 092,31				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	2 568 695,17	2 714 130,71		PASYWA razem (suma poz. A i B)	2 568 695,17	2 714 130,71

Sporządzono dnia 13.03.2010

Alija Polono

(imie, nazwisko) podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

PREZES ZARZĄDU

Robert Kopec

(imie, nazwisko i podpis kierownika jednostki)

**KOMFORT
KLIMA SA** NIP 8992638677
KRS 0000309723
Komfort- Klima Spółka Akcyjna
al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

KOMFORT - KLIMATEK S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ul. Armii Krajowej 61, Wrocław

sporządzony na dzień: 31 grudnia 2009

NIP: 899-263-86-77

nr KRS 0000309723

jednostka obliczeniowa: zł

	2008	31.12.2009
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	4 065 802,76 zł	3 916 321,90 zł
- od jednostek powiązanych		
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 019 450,45 zł	4 179 743,48 zł
II Zmiana stanuproduktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	43 365,81 zł	-263 421,58 zł
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 986,50 zł	
B Koszty działalności operacyjnej	4 390 818,45 zł	4 147 164,47 zł
I Amortyzacja	68 499,67 zł	78 526,13 zł
II Zużycie materiałów i energii	2 029 076,01 zł	1 663 461,88 zł
III Usługi obce	883 992,92 zł	1 060 158,26 zł
IV Podatki i opłaty, w tym:	12 740,24 zł	13 365,71 zł
- podatek akcyzowy		
V Wynagrodzenia	1 033 894,06 zł	1 031 267,89 zł
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	216 043,63 zł	213 636,06 zł
VII Pozostałe koszty rodzajowe	143 834,40 zł	86 748,54 zł
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 737,52 zł	
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-325 015,69 zł	-230 842,57 zł
D Pozostałe przychody operacyjne	25 334,96 zł	905 702,03 zł
I Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		12 764,70 zł
II Dotacje		
III Inne przychody operacyjne	25 334,96 zł	892 937,33 zł
E Pozostałe koszty operacyjne	354 724,87 zł	581 286,14 zł
I Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowanych	5 416,85 zł	224 499,04 zł
III Inne koszty operacyjne	349 308,02 zł	356 787,10 zł
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-654 405,60 zł	93 573,32 zł
G Przychody finansowe	459,65 zł	91,48 zł
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II Odsetki, w tym:	459,65 zł	15,13 zł
- od jednostek powiązanych		
III Zysk ze zbycia inwestycji		
IV Aktualizacja wartości inwestycji		
V Inne		76,35 zł
H Koszty finansowe	35 183,39 zł	73 267,50 zł
I Odsetki, w tym:	35 183,39 zł	73 267,50 zł
- dla jednostek powiązanych		
II Strata ze zbycia inwestycji		
III Aktualizacja wartości inwestycji		
IV Inne		
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-689 129,34 zł	20 397,30 zł
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00 zł	0,00 zł
I Zyski nadzwyczajne		
II Straty nadzwyczajne		
K Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-689 129,34 zł	20 397,30 zł
L Podatek dochodowy		
M. Pozostałe oowiazkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-65 772,00 zł	-1 856,00 zł
N Zysk (strata) netto (K-L-M.)	-623 357,34 zł	22 253,30 zł

Sporządzono dnia: 13.03.2010

Alicja Polecna

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

PREZES ZARZĄDU

Robert Kopeć

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki)

KOMFORT NIP 8992638677
KLIMATEK S.A. KRS 0000309723
Komfort- Klimatek Spółka Akcyjna
al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

KOMFORT - KLIMA S.A.
UL. ARMII KRAJOWEJ 61
50-541 Wrocław
Nr KRS 0000309723
Wysokość kapitału 960.000,-

DODATKOWE INFORMACJE I ODJAŚNIENIA
Załącznik do sprawozdania finansowego za rok 2009

I. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychody i koszty , w tym amortyzacji.

I.1.

Na dzień 31.12.2009 Spółka dysponuje środkami pieniężnymi zgromadzonymi w kasie i na rachunku bankowym bieżącym wyrażonych w ich wartości nominalnej .

I.2.

Spółka korzysta z pożyczki krótkoterminowej , udzielonych przez akcjonariusza, która na dzień 31.12.2009 wysokości 32.880,08 naliczona wraz z wymagającymi odsetkami do zapłaty.

I.3.

Należności i zobowiązania Spółki wykazane są w kwotach wymagających zapłaty..

I.4.

Bilansowa wycena stanu środków wyrażonych w walutach obcych została wyceniona oku wg średniego kursu NBP tabela nr 253/A/NBP z 31.12.2009 –nie występuje

I.5.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są w oparciu o aktualny plan amortyzacji jednostki.
- środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości przekraczającej 3.500,- dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Środki trwale o niskiej wartości nie przekraczającej 3.500,- amortyzuje się w sposób uproszczony- dokonując odpisu jednorazowego w momencie przekazania do użytkowania.
- rozliczenie kontraktów długoterminowych na koniec roku obrotowego wycenia się zgodnie z art.34a ustawy o rachunkowości - do przychodów związanych z niezakończonymi usługami budowlanymi o okresie realizacji dłuższym niż sześć miesięcy, wykonane na dzień bilansowy w istotnym stopniu ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.
Koszty wytworzenia niezakończonych usług, w tym budowlanej obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego.

I.6. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009, zostało sporządzone w sposób określony ustawą o rachunkowości. Wszystkie zdarzenia gospodarcze występujące do dnia sporządzenia sprawozdania, zostały w nim ujęte. Księgi handlowe prowadzone są za pomocą programu FK Symfonia przez Biuro Rachunkowo-Finansowe s.c. Alima (Alicja Paleczna nr licencji 6986/98 M.F.)



II. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu.

II.1. Zakres zmian rodzajowych aktywów trwałych :

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
1.	Rzeczowe aktywa trwałe:				
	Grunty				
	Bydymki i budowle				
	Maszyny i urządzenia	40.663,19		1.700,00	38.963,19
	Samochodu z tego:	409.978,25		95.127,50	314.850,75
	- leasing finansowy	87.696,31			87.696,31
2.	Pozostałe środki trwałe	6.541,92			6.541,92
	Środki trwałe w budowie				
	Umorzenie:				
	Bydymki i budowle				
	Maszyny i urządzenia	33.729,86	2.248,68	1.700,-	34.278,54
	Samochody z tego:	203.144,09	68.552,59	60.402,56	211.294,12
	-Leasing finansowy	11.692,80	17.539,32		29.232,12
	Pozost. Środki trwałe	4.849,10	967,44		5.816,54
	Wartość netto	215.460,31			108.966,66
3.	Wartości niem. i prawne	34.690,89			34.690,89
	Umorzenie	26.807,80	5.489,09		32.296,89
	Wartość netto	7.883,09			2.394,00

II.2.

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym .

II.3.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu :

- umowy leasingu nr 4345/2007/23 jako zobowiązanie krótkoterminowe w wysokości 30.300,05 (zaewidencjonowane jako leasing finansowy zgodnie z ustawą).
- weksel na 6533,-
- weksel na 5000,-
- weksel na 11000,-

II.4. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa i gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

II.5. Wysokość kapitału akcyjnego :

Lp.	Wspólnicy	Kapitał zadeklarow. wzrostu	Kapitał wplacony	Stan na 31.12.2008	Zmiany		Stan na koniec roku
					Zwiększ	Zm niei	
1.	Robert Kopeć	912.000,-	912.000,-	912.000,-			912.000,-
2.	Sylwia Wiśniewski	38.400,-	38.400,-	38.400,-			38.400,-
3.	Agnieszka Piekłowska	3.200,-	3.200,-	3.200,-			3.200,-
4.	Maciej Mirek	3.200,-	3.200,-	3.200,-			3.200,-
5.	Zdzisław Tritchart	3.200,-	3.200,-	3.200,-			3.200,-
	Razem	960.000,-	960.000,-	960.000,-			960.000,-



2



Łączna ilość akcji wynosi 9.600.000 każda po 0,10 zł. Razem wartość 960.000,- PLN
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego:

Seria/rodzaj akcji	Liczba akcji	Sposób pokrycia	Data rejestracji
Seria A	9.120.000,00	wg artyk.55 KC	30.04.2008
Seria B	480.000,00	gotówka	
Kapitał razem	9.600.000,-		

II.6. Zestawienie zmian w kapitale :

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
1.	Kapitał własny	407.695,96	336.642,66
2.	Kapitał podstawowy	960.000,00	960.000,-
3.	Kapitał rezerwowy z tego :	0,-	0,00
4.	Kapitał zapasowy	0,00	0,00
5.	strata z lat ubiegłych z tego :	-623.357,34	0,00
6.	Korekta lat ubiegłych	48.800,-	
7.	Strata/zysk roku bieżącego	22.253,30	-623.357,34
8.	Wyplata brutto dywidendy w roku obrotowym	0,00	0,00

II.8.

Na dzień 31.12.2009 r. utworzono aktualizację stanu należności, korygujących należności w bilansie na wartość 53.181,54 (z należności przeterminowanych powyżej roku 60.204,17 – 53.181,54= 7.022,63 zapłacone w 2010

-Wiekowanie należności wykazanych w bilansie na wartość 1.167.715,58 do roku (minus aktualizacja na 53.181,54) razem 1.114.534,04

Przetermi. powyżej 365 dni	Przetermino wane od 180 do 365 dni	Przetermi nowane Od 60-179 dni	Przetermi nowane Od 32-59 dni	Przetermi nowane - 1 miesiąc	Termino we Od 0- roku
60.204,17	102.567,42	12.080,04	54.948,34	537.513,86	400.401,75

-Wiekowanie należności powyżej roku (35.536,59):

Od 12- 24 miesięcy	Od 24 do do 36 miesięcy	Od 36 do 48 miesięcy
21.586,59	13.950,00	0,-

-Należności sądowe na wartość 342.635,- z tego z terminem płatności do:

05.01.2007 - 62.035,-

10.12.2007 - 30.500,-

14.09.2009 - 250.100,-

na które utworzono aktualizację w wysokości 50% wartości (171.317,50)

- inne należności na wartość 18.826,55 z tytułu:

zaliczek na usługi 11.639,35

pozostałe zaliczki 7.187,20

- należności z tytułu podatków na wartość 53.925,95 – podatek VAT naliczony do odliczenia w I/2010 roku.



3



II.9. Dane o stanie rezerw według celu ich tworzenia :

Na dzień 31.12.2008 utworzono rezerwy na:

- wypłaty niewypłacone dla Rady Nadzorcze	2.400,-
- niewykorzystane urlopy zaległe w 2008	17.243,30
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	149.480,-
-rezerwa na gwarancje budowlane	44.039,27
- rezerwa na podatek dochodowy	81.852,-
-rezerwa pozostała na f-ry wystawione w 2010 roku dot. kosztów 2009	13.219,86

II.10 Podatek odroczonego naliczony w 2009 roku.

Korekta w 2009 aktyw i rezerw na podatek z 2008

Tytuł	Aktywa z tyt. Odroczonego podatku	Rezerwa z tyt. Odroczonego podatku
Rezerwa na niewypał. wynagr. Rada Nadz.	-4.800,-	
Odsetki naliczone	-9.674,20	
Koszty budów wycena bilansowa	-1.056.512,12	
Rezerwa –strata na budowie (kontr.długoterm.)	-74.031,88	
Przychody budów wycena bilansowa		-1.086.331,79
Urlopy rezerwa	-25.291,86	
Rezerwa na gwarancje	-72.643,05	
Leasing		-13.165,69
Wynagrodzenia brak wypłat	-202.710,20	
Razem	-1.445.663,31	-1.099.497,39
korekta rezerw za rok 2008	*19%=-274.676	*19%=-208.904,00

Podatek odroczonego naliczony w 2009 roku

Tytuł	Aktywa z tyt. Odroczonego podatku	Rezerwa z tyt. Odroczonego podatku
Rezerwa na niewypał. wynagr. Rada Nadz.	2.400,-	
Odsetki naliczone	5.207,84	
Koszty budów wycena bilansowa	372.740,66	
ZFSS	20.995,69	
Przychody budów wycena bilansowa		396.280,00
Urlopy rezerwa	17.243,30	
Rezerwa na gwarancje	44.039,27	
Leasing		34.522,99
Wynagrodz. Brak wypłat	78.527,84	
ZUS płatnika brak zapłaty	61.565,31	
Aktualizacja stanu należności netto bez VAT	184.015,61	
RAZEM	786.735,52	430.802,99
STAN REZERW ZA 2009 ROK	149.480,-	81.852,-

II.11. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.




II.12. Spółka posiada zobowiązania krótkoterminowe z tytułu :
a) dostaw i usług w wysokości 1.240.583,95 terminami wymagalności do :

Bieżące	Od 0 do 30 dni przeterminowane	Od 31 do 59 dni przeterm.	Od 60 do 179 dni przeterm.	Od 180-364 dni przeterm.	Powyżej roku przeterm.
277.214,22	258.787,25	56.061,17	217.788,06	320.610,18	110.123,07

- b) zobowiązania wobec pracowników z tyt. umowy o pracę 82.637,08
 b) zobowiązania z tyt. podatków w wysokości : 463.080,20
 d) inne zobowiązania 13.532,55 z tego:
 - PZU pracownicy 150,00
 - inne rozr. Z pracownikami 13.382,55
 e) - zobowiązanie finansowe -leasing krótkoterm. 30.300,05
 f) zaliczki na dostawy 81.476,63

II.14. Propozycja podziału zysku za 2009 roku –
 Zysk za 2009 w wysokości 22.253,30 proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy w wysokości 8% zgodnie z art. 396 KH oraz pozostałą część na pokrycie strat za 2008 rok

II.13. Rozliczenia międzyokresowe:

RMK	Stan na 31.12.2008	Koniec roku 2009
RMK czynne	31.408,68	8.088,13
Rmk czynne		85.433,55
z tytułu długoterminowych umów o usługi.	1.127.683,63	393.649,63
Razem czynne	1.159.092,31	487.171,31
RMK bierne przychodu	41.351,93	3.279,13

II. 14. Zapasy – nie tworzono aktualizacji zapasów korygujących stan wykazany w bilansie na 31.12.2009

Zastawienie wiekowania stanu materiałów na wartość 407.515,16

Nazwa	Nie wykazujące obrotów powyżej jednego roku	pozostałe
materiały	25.066,14	382.449,02

Zapasy materiałów nie wykazujące obrotu powyżej jednego roku są pełnowartościowe do wykorzystania między innymi przy naprawach gwarancyjnych, pogwarancyjnych oraz usługach serwisowych.

Produkcja w toku:

nazwa	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009
Rozpoczęte usługi montażu klimatyzacji	23.177,76	10.471,05

Pozostałe zapasy:

Nazwa	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009
Towary	1.358,00	1.178,92
Zaliczki na materiały	3.972,43	2.179,02

III. Uzupełniające dane o przychodach i kosztach oraz wyniku finansowym.

III.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Lp	Wyszczególnienie	Rok 2008	Struktura w %	Rok 2009	Struktura %
1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.986,50	0,07	0,00	
2	Przychody ze sprzedaży usług	3.794.664,95	94,34	3.776.828,25	90,36
	Przych. ze sprzed usług serwisu	224.785,50	5,59	402.915,23	9,64
	Razem	4.022.436,95	100%	4.179.743,48	100%

III.2. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w roku 2009 nie wystąpiły. Amortyzacja niestanowiąca kosztów uzyskania przychodu wynosi 17.539,31 wynika z leasingu operacyjnego zgodnie z U.o rachunkowości – zaewidencjonowano jako leasing finansowy.

III.3. Spółka nie przewiduje zaniechania lub ograniczenia zakresu asortymentu działalności produkcyjnej i usługowej.

III.5. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Lp	Wyszczególnienie	Kwota na zwiększ. lub zmniejsz. podst. Opodatkowania .
	Zysk bilansowy brutto	20.397,30
1	Odsetki budżetowe	+41.162,35
	Odsetki zarachowane naliczone- koszty	+5.207,84
2	Koszty budów. Wycena bilansowa kontr.długoterm. r-ca pomiędzy 2008/2009	-683.771,46
3	Pozostałe koszty finansowe NKUP	+16.055,83
4	Pozostałe koszty operacyjne NKUP	+68.023,77
5	PFRON	+1.497,00
6	koszty rodzajowe pozostałe	+2.946,54
7	ZUS płatnika brak zapłaty r-ca pomiędzy 2008-2009	-27.946,47
8	Raty leasingu	-34.522,99
9.	Wynagr.Brak wypłaty r-ca pomiędzy 2008-2009	-34.670,57
10.		+17.539,32
11.	Amortyzacja od leasingu operac. NKUP	+20.995,69
12.	ZFSS brak odpisu	+695.961,20
13.	Długoterm.usługi budowlane –przychody 2008/2009	-176.766,79
14.	Rozw. Rezerw z 2008 – poz.przych.operacyjne	-31.854,90
	Poz.przychody operacyjne NUP	+224.499,04
	Aktualizacja stanu należności	-124.752,70
	Odpis straty 2008	
	(podstawa opodatkowania CIT 8 za 2009	0,00

de

6

V.6. Informacja o przychodach z tytułu umów o usługi długoterminowe.

Nr budowy	Koszty poniesione	kosztorysy	Kwota umowy	Wycena przychodu Met.kosztowa	Przychody zafakturowane	Wycena kontraktu na 31.12.2008 (poz 5-6)
1	87535,15	89000,00	59000,00	58028,92		58028,92
2	12861,51	38000,00	42500,00	14384,58		14384,58
3	11488,07	13000,00	19000,00	16790,26		16790,26
4	61258,00	65000,00	88000,00	82933,91	61600,00	21333,91
5	766207,32	780000,00	870000,00	854615,86	801500,00	53115,86
6	465841,04	480000,00	510000,00	494956,11	376000,00	118956,11
7	1512218,42	1596000,00	1790000,00	1696034,44	1559994,45	136039,99
razem						393649,63

IV.1 Kursy przyjęte do wyceny – nie występują.
V. Struktura środków pieniężnych .

Wyszczególnienie	31.12.2008	%	31.12.2009	%
Środki pieniężne w kasie	8.743,18	14,91	100,87	1,94
Środki na rachunku bankowym	49.888,53	85,09	5.097,55	98,06
Ogółem	58.631,71	100,00	5.198,42	100,00

VI.1. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływów finansowych sporządzone jest metodą pośrednią za pomocą której zysk netto koryguje się o skutki transakcji mających charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych wpływów środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej oraz przychody i koszty związane z przepływami środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wynosi -53.433,29 w tym przepływy netto z działalności operacyjnej -708.739,52(na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składa się wycena bilansowa kontraktów długoterminowych na wartość 393.649,63); z działalności inwestycyjnej 46.221,31 z działalności finansowej 609.084,92 Środki pieniężne na początek okresu wynosiły : 58.631,71 na koniec okresu 5.198,42.

VII. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji oraz informacje o pracownikach i organach kierowniczych jednostki .

VII.1 Spółka nie realizuje przedsięwzięć wspólnie z innymi jednostkami w myśl ustawy.

VII.2. Przeciętne zatrudnienie w roku 2009 wynosiło 21,21 osób.

Zatrudnienie na 31.12.2009 wynosiło 12 osób z tego:

2. serwis	2
3. monterzy	6
4. biurowo/projektowi	2
5. Zarząd	1
6. Zaopatrzenie	1




VII.3 Spółka wypłaciła w roku obrotowym wynagrodzenie członkom Zarządu z tyt. umowy o pracę w wysokości netto 111.315,04

VII.4. Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu i członkom organów nadzorczych .

VII.5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie bilansu za rok 2009 wynosi 10.000,-

VIII Spółka nie ma powiązań kapitałowych z innymi jednostkami w rozumieniu przepisów ustawy .

VIII.1 Umowy i transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - nie występują.

W spółce wystąpiły obroty z podmiotami powiązаныmi osobowo na wartość 175.432,59

Wrocław 13.03.2010 r.

Sporządziła:

Alicja Palęczna

Zatwierdził:

Prezes Zarządu

PRZES ZARZĄDU

Robert K...

 **KOMFORT** NIP 8992638677
KLIMA S.A. KRS 0000109723
Komfort-Klima Spółka z o.o.
ul. Arma Kępa 11, 50-511 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

5.2.1 Bilans na dzień 31.03.2010 r. i rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.01.2010-31.03.2010 r.

KOMFORT - KLIMA S.A.
 ul. Armii Krajowej 61, Wrocław
 NIP 899-263-86-77
 kapitał.Zakł. 960.000,-
 NR KRS 0000309723

BILANS sporządzony na dzień 31 marzec 2010 roku

				(w złotych)			
	AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.03.2010	Pasywa	Stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.03.2010	
A	Aktywa trwałe	260 840,66	231 782,41	A	Kapitał (fundusz) własny	407 695,96	323 637,54
I	Wartości niematerialne i prawne	2 394,00	1 368,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	960 000,00	960 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 394,00	1 368,00	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny)		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	108 966,66	102 576,41	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	108 966,66	97 576,41	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-574 557,34	-552 304,04
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	22 253,30	-84 058,42
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	4 684,65	4 122,48	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 160 999,21	2 044 302,31
d)	środki transportu	103 556,63	92 970,41	I	Rezerwy na zobowiązania	158 754,43	74 665,17
e)	inne środki trwałe	725,38	483,52	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 852,00	67 707,00
2	Środki trwałe w budowie		5 000,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 643,30	6 229,08
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				- długoterminowe		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe	19 643,30	6 229,08
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	57 259,13	729,09
2	Od pozostałych jednostek				- długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe	57 259,13	729,09
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	563 000,00
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00		2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	563 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00		a)	kredyty i pożyczki		563 000,00
	- udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	- udzielone pożyczki			d)	inne		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 998 965,65	1 403 358,01
b)	w pozostałych jednostkach	0,00		1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	
	- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		
	- udzielone pożyczki				- powyżej 12 miesięcy		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	1 977 950,08	1 403 358,01
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 480,00	127 838,00	a)	kredyty i pożyczki	66 339,62	41 430,58
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 480,00	127 838,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		




2	Inne rozliczenia międzyokresowe			e)	inne zobowiązania finansowe	30 300,05	28 309,59
B	Aktywa obrotowe	2 307 854,51	2 136 157,44	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 240 583,95	777 059,89
I	Zapasy	421 344,15	751 185,99		- do 12 miesięcy	1 240 583,95	777 059,89
1	Materiały	407 515,16	566 761,15		- powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku	10 471,05	166 154,04	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	81 476,63	253 173,34
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary	1 178,92	1 178,92	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	463 080,20	232 431,58
5	Zaliczki na dostawy	2 179,02	17 091,88	h)	z tytułu wynagrodzeń	82 637,08	54 560,61
II	Należności krótkoterminowe	1 394 140,63	1 028 335,58	i)	inne	13 532,55	16 392,42
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00		3	Fundusze specjalne	21 015,57	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00		IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 279,13	3 279,13
	- do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	- powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	3 279,13	3 279,13
b)	inne				- krótkoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	1 394 140,63	1 028 335,58			3 279,13	3 279,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 150 070,63	836 054,31				
	- do 12 miesięcy	1 114 534,04	794 617,72				
	- powyżej 12 miesięcy	35 536,59	41 436,59				
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53 925,95	4 593,51				
c)	inne	18 826,55	16 370,26				
d)	dochodzone na drodze sądowej	171 317,50	171 317,50				
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 198,42	6 801,87				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 198,42	6 801,87				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00					
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00					
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 198,42	6 801,87				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 198,42	6 801,87				
	- inne środki pieniężne						
	- inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487 171,31	349 834,00				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	2 568 695,17	2 367 939,85		PASYWA razem (suma poz. A i B)	2 568 695,17	2 367 939,85

Sporządzono dnia 10.05.2010

Alwiza Dłocana

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Robert Kopeć
PREZES ZARZĄDU

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki)

KOMFORT KLIMATEK S.A. NIP 5922538677
KRS 0000309723
ul. Armii Krajowej 61, 51-211 Wrocław
tel. (071) 335 16 61, fax (071) 335 70 76

KOMFORT - KLIMA S.A. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

 ul. Armii Krajowej 61, Wrocław
 NIP 899-263-86-77
 nr KRS 0000309723

sporządzony na dzień: 31 marzec 2010

jednostka obliczeniowa: zł

	31.03.2010	31.12.2009
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	321 967,60 zł	3 916 321,90 zł
- od jednostek powiązanych		
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	157 301,23 zł	4 179 743,48 zł
II Zmiana stanuproduktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	164 666,37 zł	-263 421,58 zł
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B Koszty działalności operacyjnej	456 546,47 zł	4 147 164,47 zł
I Amortyzacja	12 416,25 zł	78 526,13 zł
II Zużycie materiałów i energii	108 008,44 zł	1 663 461,88 zł
III Usługi obce	131 678,80 zł	1 060 158,26 zł
IV Podatki i opłaty, w tym:	915,00 zł	13 365,71 zł
- podatek akcyzowy		
V Wynagrodzenia	169 958,65 zł	1 031 267,89 zł
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 184,93 zł	213 636,06 zł
VII Pozostałe koszty rodzajowe	6 384,40 zł	86 748,54 zł
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-134 578,87 zł	-230 842,57 zł
D Pozostałe przychody operacyjne	68 792,08 zł	905 702,03 zł
I Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	532,79 zł	12 764,70 zł
II Dotacje		
III Inne przychody operacyjne	68 259,29 zł	892 937,33 zł
E Pozostałe koszty operacyjne	2 876,23 zł	581 286,14 zł
I Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		224 499,04 zł
III Inne koszty operacyjne	2 876,23 zł	356 787,10 zł
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-68 663,02 zł	93 573,32 zł
G Przychody finansowe	0,00 zł	91,48 zł
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II Odsetki, w tym:		15,13 zł
- od jednostek powiązanych		
III Zysk ze zbycia inwestycji		
IV Aktualizacja wartości inwestycji		
V Inne		76,35 zł
H Koszty finansowe	7 898,40 zł	73 267,50 zł
I Odsetki, w tym:	4 349,20 zł	73 267,50 zł
- dla jednostek powiązanych		
II Strata ze zbycia inwestycji		
III Aktualizacja wartości inwestycji		
IV Inna	3 549,20 zł	
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-76 561,42 zł	20 397,30 zł
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00 zł	0,00 zł
I Zyski nadzwyczajne		
II Straty nadzwyczajne		
K Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-76 561,42 zł	20 397,30 zł
L Podatek dochodowy		
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	7 497,00 zł	-1 856,00 zł
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-84 058,42 zł	22 253,30 zł

Sporządzono dnia: 10.05.2010

Alija Polczak
 (imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

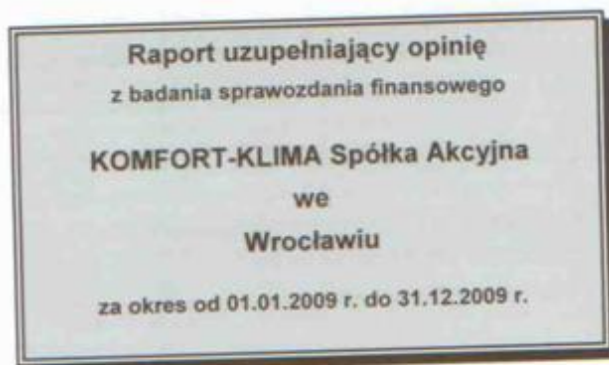
Robert Kopeć
 PREZES ZARZĄDU

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki)

KOMFORT KLIMA SA NIP 8992638677
 KRS 0000309723
 al. Armii Krajowej 61, 50-541 Wrocław
 tel. (071) 335 16 61, fax. (071) 795 70 76

5.3 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

PKF



Wrocław marzec, 2010 r.

KOMFORT-KLIMA S.A.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	5
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	6
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	13
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	13
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	14
II.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	14
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	14
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA	15

2

PKF Audyt Sp. z o.o. ⇔ 01-747 Warszawa, ul. Etblaska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław ⇔ 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

KOMFORT-KLIMA S.A.
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy KOMFORT-KLIMA Spółki Akcyjnej we Wrocławiu powstałej dnia 30.04.2008 r. na podstawie aktu notarialnego Rep.A nr 2947/2008. Spółka powstała na czas nieokreślony.

W dniu 07.07.2008 r. roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000309723.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Armii Krajowej 61.

Akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	960 000,00 zł.
- pozostałe kapitały własne	- 552 304,04 zł.

Na dzień 10.02.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Robert Kopeć	9 120 000,00	9 120 000,00	912 000,00	95,00%
Sylwia Wiśniewska	384 000,00	384 000,00	38 400,00	4,00%
Maciej Mirek	32 000,00	32 000,00	3 200,00	0,33%
Agnieszka Pieklowska	32 000,00	32 000,00	3 200,00	0,33%
Zdzisław Tritchart	32 000,00	32 000,00	3 200,00	0,33%
RAZEM	9 600 000,00	9 600 000,00	960 000,00	100,00%

Na podstawie aktu notarialnego Rep. A 2923/2009 z dnia 08.06.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 960 000,00 zł do kwoty nie większej niż 1 080 000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o numerach od 1 do 1 200 000. Akcje serii C miały zostać objęte w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie umów zawartych w terminie do dnia 31.07.2009 r. Na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Spółki pozostał bez zmian, z uwagi na nie zawarcie umów o objęciu akcji serii C.

Strata poniesiona przez Jednostkę narastająco jest większa niż suma kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedna trzecia kapitału podstawowego, w związku z tym zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno niezwłocznie podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną;
 - nie jest spółką stowarzyszoną;
 - nie jest spółką dominującą;
 - nie jest znaczącym inwestorem.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, co jest zgodne z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 020739333
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 4322Z
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław – Krzyki we Wrocławiu NIP - 8992638677

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Robert Kopeć	Prezes Zarządu

3

PKF Audyt Sp. z o.o. ⇨ 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław ⇨ 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

KOMFORT-KLIMA S.A.
Część ogólna

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Alicja Paleczna (nr licencji 6986/98 MF) prowadząca działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej pod nazwą Biuro Rachunkowo – Finansowe s.c. Alima.
 - Średnioroczne zatrudnienie wynosi 21 osób.
- II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
 - Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
 - Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 08.06.2009 roku, które uchwaliło pokrycie straty netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 623 357,34 zł z zysków osiągniętych w następnych latach.
 - Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2214 z dnia 09.11.2009 r.
 - Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 29.01.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 26.02.2010 r.
 - Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10744/7805 przy współudziale aplikanta Ewy Pasiecznej.
 - Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
 - Badanie przeprowadzono w okresie od 02.03.2009 r. do 18.03.2009 r.
- V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**
- Zarząd Spółki w dniu 18.03.2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
 - W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

4

PKF Audyt Sp. z o.o. ⇨ 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław ⇨ 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl



KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 30.04.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r..
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	498,02	260,84	18,35%	10,15%	-47,6%
I.	Wartości niematerialne i prawne	7,88	2,39	0,29%	0,09%	-69,6%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	215,46	108,97	7,94%	4,24%	-49,4%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	274,68	149,48	10,12%	5,82%	-45,6%
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 216,11	2 307,85	81,65%	89,85%	4,1%
I.	Zapasy	105,30	421,34	3,88%	16,40%	300,1%
II.	Należności krótkoterminowe	893,08	1 394,14	32,90%	54,27%	56,1%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	58,63	5,20	2,16%	0,20%	-91,1%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 159,09	487,17	42,71%	18,97%	-58,0%
	AKTYWA RAZEM	2 714,13	2 568,70	100,00%	100,00%	-5,4%

5

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	336,64	407,70	12,4%	15,9%	21,1%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	960,00	960,00	35,4%	37,4%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-574,56	0,0%	-22,4%	100,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	-623,36	22,25	-23,0%	0,9%	-103,6%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 377,49	2 161,00	87,6%	84,1%	-9,1%
I.	Rezerwy na zobowiązania	385,67	158,75	14,2%	6,2%	-58,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	22,07	0,00	0,8%	0,0%	-100,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 928,40	1 998,97	71,1%	77,8%	3,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	41,35	3,28	1,5%	0,1%	-92,1%
	PASYWA RAZEM	2 714,13	2 568,70	100,0%	100,0%	-5,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12		Struktura		Zmiana
		2008 r. OU	2009 r. OB	2008 r.	2009 r.	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 065,80	3 916,32	99,4%	81,2%	-3,7%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 390,82	4 147,16	91,8%	86,4%	-5,5%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-325,02	-230,84	52,1%	-1037,3%	-29,0%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	25,33	905,70	0,6%	18,8%	3474,9%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	354,72	581,29	7,4%	12,1%	63,9%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-654,41	93,57	105,0%	420,5%	-114,3%
G.	Przychody finansowe	0,46	0,09	0,0%	0,0%	-80,1%
H.	Koszty finansowe	35,18	73,27	0,7%	1,5%	108,2%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-689,13	20,40	110,6%	91,7%	-103,0%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
L.	Zysk (strata) brutto	-689,13	20,40	110,6%	91,7%	-103,0%
Ł.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-65,77	-1,86	10,6%	-8,3%	-97,2%
N.	Zysk (strata) netto	-623,36	22,25	100,0%	100,0%	-103,6%

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.		2008 r.	2009 r.
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	2 714,13		2 568,70	
Wynik netto (+/-)	-623,36		22,25	
Przychody ze sprzedaży	4 022,44		3 916,32	
Kapitał stały	567,62		489,55	
Wskaźnik struktury aktywów	22,5	%	11,3	
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	14,2	%	18,9	
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	67,6	%	156,3	
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	114,0	%	187,7	
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	1,2		1,2	
Wskaźnik płynności II	1,1		1,0	
Wskaźnik płynności III	0,0		0,0	
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)		%	-45,9	0,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)		%	-370,3	6,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów		%	-8,1	-5,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		%	71,2	77,0
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych			37,3	24,1
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego			3,6	1,7
Szybkość obrotu zapasów		ilość dni	3*	23
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług		ilość dni	26*	94
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług		ilość dni	26*	96

* - wyliczenia oparte na danych finansowych za okres 30.04.2008 do 31.12.2008 (niepełny rok kalendarzowy)

7

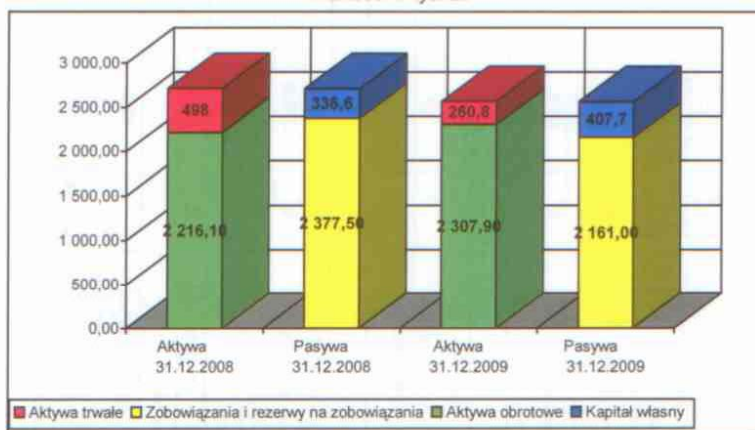
PKF Audyt Sp. z o.o. <-> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
 Oddział Regionalny Wrocław <-> 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
 tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA
Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie suma bilansowa w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyła się o 5,4%. Po stronie aktywów o 47,6% zmniejszyła się wartość aktywów trwałych, dotyczy to głównie rzeczowych aktywów trwałych, wzrosły natomiast aktywa obrotowe o 4,1% w tym: zapasy (o 300,1%) oraz należności krótkoterminowe (o 56,1%). Podobnie jak w roku poprzednim, Spółka nadal charakteryzuje się większościowym udziałem majątku obrotowego. Udział majątku obrotowego w sumie bilansowej wynosi bowiem 89,6%.

Po stronie pasywów kapitały własne badanej jednostki uległy zwiększeniu z poziomu 336,6 tys. zł do 407,7 tys. zł. Jest to konsekwencją uzyskanego w 2009 roku zysku netto w wysokości 22,3 tys. zł oraz korekty wyniku lat ubiegłych polegającej na zmniejszeniu straty z roku poprzedniego o 48,8 tys. zł. Po stronie zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego wzrosły znacznie rezerwy na zobowiązania (o 58,8%), co było konsekwencją zmniejszenia się rezerwy na podatek odroczone oraz rezerwy na gwarancje. Zmiany te nie wpłynęły w sposób znaczący na strukturę pasywów, w której nadal dominującym składnikiem są kapitały obce.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do lat poprzednich:

- wartość środków trwałych netto zmniejszyła się o 49,4%. Spowodowane to jest brakiem ponoszenia nakładów inwestycyjnych przez jednostkę na rozwój i odtworzenie oraz sprzedażą składników majątku;
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 45,6%. Wpływ na to miały niższe niż w roku ubiegłym aktywa na odroczone podatki dochodowy;
- zapasy zwiększyły się o 300,1 %, głównie materiały (o 430,6%) które stanowią 15,7% sumy bilansowej. Wzrost poziomu materiałów wynika ze zwiększenia stanu magazynu. Stan zapasów stanowi na koniec 2009 roku 16,4% sumy bilansowej;
- należności krótkoterminowe wzrosły w stosunku do ubiegłego roku o 56,1 % i w badanym okresie osiągnęły wartość 1 394,14 tys. zł, co stanowi 54,3% sumy bilansowej. Taka sytuacja spowodowana jest wydłużeniem terminów płatności przy mniejszym w stosunku do roku ubiegłego poziomie sprzedaży;
- inwestycje krótkoterminowe zmalały o 91,1% w stosunku do roku ubiegłego i wynoszą 5,2 tys. zł, co stanowi 2,2% sumy bilansowej. Spadek gotówki na rachunku wynika z uregulowania przez Spółkę zaległych zobowiązań budżetowych z tytułu podatków;
- osiągnięty przez jednostkę zysk netto w kwocie 22,25 tys. zł, spowodowany głównie zwiększeniem przychodów pozostałej działalności operacyjnej w wyniku umorzenia otrzymanej

8



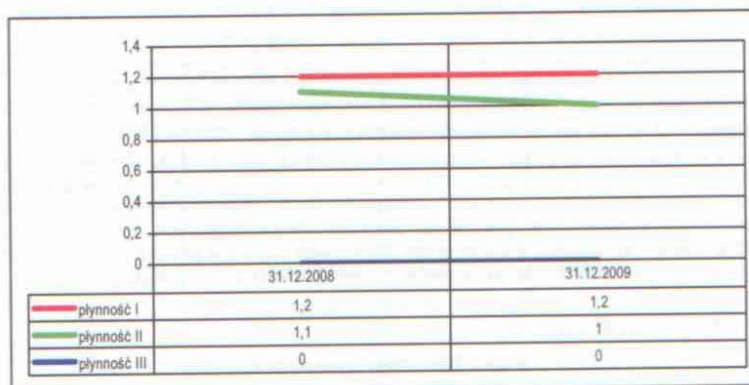
KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

pożyczki od głównego akcjonariusza Pana Roberta Kopeć w kwocie 645 tys. zł, miał wpływ na zwiększenie kapitałów własnych spółki;

- zobowiązania krótkoterminowe zanotowały niewielki wzrost o 3,7% - głównie za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń o 19,5% (głównie podatek od towarów i usług i podatek dochodowy od osób fizycznych), co jest wynikiem zawartego z Urzędem Skarbowym układu ratalnego w sprawie rozłożenia płatności w czasie oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 31,4%, co jest wynikiem pogorszenia się sytuacji w budownictwie i wydłużeniem terminów regulowania płatności;
- rozliczenia międzyokresowe zmalały o 92,1%, co zostało spowodowane sytuacją niedofakturowania w badanym okresie należności z kontraktów długoterminowych w stosunku do przezafakturowania należności z kontraktów długoterminowych w roku 2008;

W stosunku do roku ubiegłego zdecydowanej poprawie uległ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi w badanym okresie 156,3%, przy wielkości tego wskaźnika w roku ubiegłym na poziomie 67,6%. W analizowanej jednostce zachowana jest zatem „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały pokryty jest w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi).

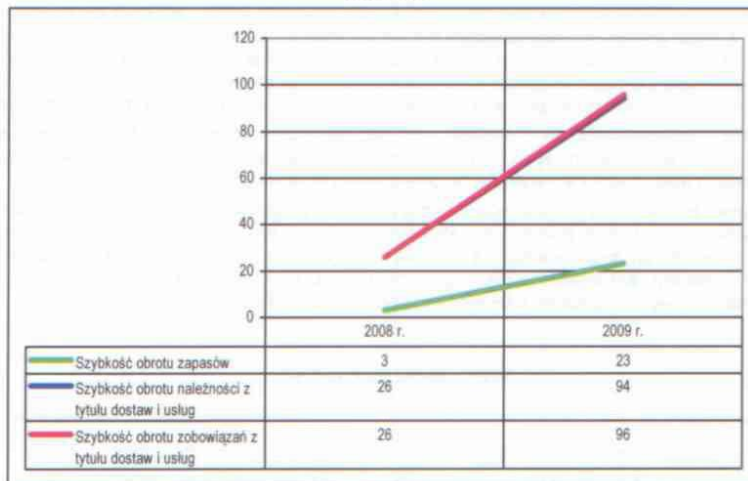
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W analizowanym okresie występuje znaczna trudność w regulowaniu zobowiązań głównie podatkowych. Potwierdzone jest to niskimi wskaźnikami płynności I i II stopnia, które wynoszą odpowiednio 1,2 i 1,1 i kształtują się na niższym poziomie niż uznawany w literaturze za bezpieczny. Jednostka zalega z płatnością zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz podatku od towarów i usług i podatku dochodowego od osób fizycznych. Trudności w regulowaniu zobowiązań wynikają zasadniczo z opóźnień w zakończeniu i odbiorze części wykonanych zleceń.

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

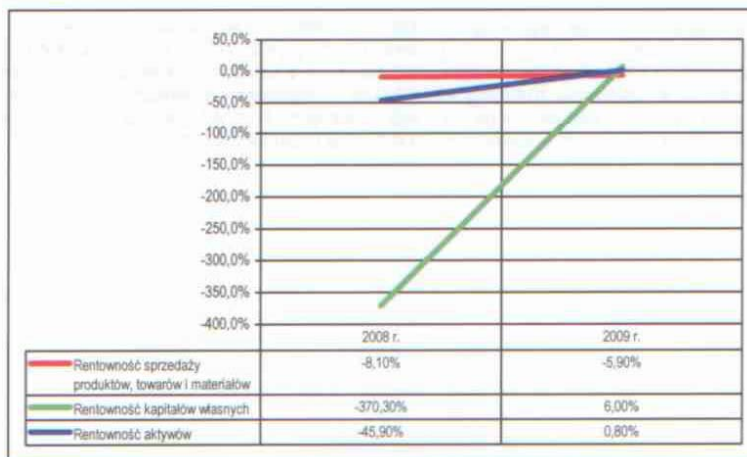


W badanym okresie poziom zapasów uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego. Miało to wpływ na zwiększenie wskaźnika obrotowości zapasów o 20 dni do poziomu 23 dni.

Terminy kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług), które wynoszą 94 dni, znajdują się na podobnym poziomie co okresy płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług), kształtujące się na poziomie 96 dni. Stwarza to zatem sytuację, w której jednostka nie potrzebuje zaangażowania większych środków własnych w finansowanie bieżącej działalności. Łączny okres zamrożenia środków pieniężnych wynosi w Spółce na koniec 2009 roku tylko 21 dni (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań).

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



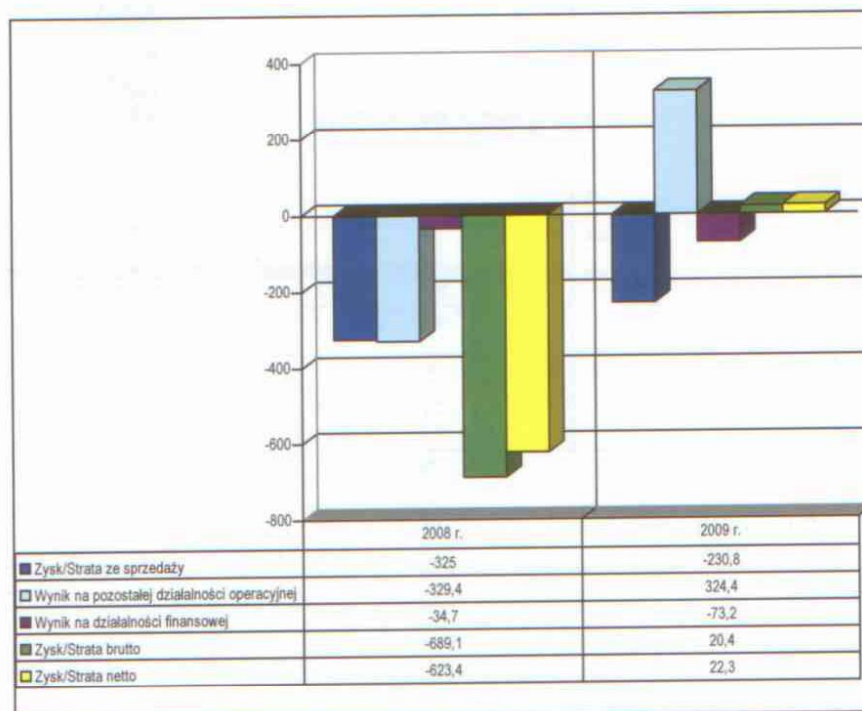
W badanym okresie wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów nadal przyjmuje wartość ujemną, co oczywiście należy uznać za sytuację negatywną. Powodem takiego stanu jest poniesiona ponownie przez Spółkę strata na działalności operacyjnej.

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Wskaźnik rentowności aktywów ROA wynosi 0,8% i w stosunku do roku ubiegłego zanotował wzrost z poziomu -45,9%. Również rentowność kapitałów własnych jest na wysokim poziomie w stosunku do roku ubiegłego, bowiem wartość wskaźnika ROE wynosi 6,0% przy wartości tego wskaźnika w roku ubiegłym na poziomie -370,3%. Wzrost rentowności obu wskaźników został spowodowany umorzeniem udzielonej pożyczki przez głównego akcjonariusza Pana Roberta Kopeć w kwocie 645 tys. zł.

Wartość wskaźnika ROE oznacza, że z jednej złotówki zaangażowanego kapitału Jednostka wygenerowała 0,06 zł zysku.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży produktów. Przychody te stanowiły 81,2% wszystkich przychodów Spółki. Natomiast wśród kosztów działalności operacyjnej, największą pozycję stanowią zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia, które łącznie stanowiły 90,5% kosztów operacyjnych.

W 2009 roku, w porównaniu do 2008 r., przychody netto ze sprzedaży zmalały o 3,7%, co przy jednoczesnym nieco bardziej dynamicznieszemu zmniejszeniu kosztów działalności podstawowej o 5,5% (głównie materiały i pozostałe koszty rodzajowe), doprowadziło do zanotowania mniejszej straty ze sprzedaży w stosunku do roku 2008. Strata ta zmniejszyła się o 29,0% i w 2009 roku wyniosła 230,84 tys. zł. Główną przyczyną są niskie marże na kontraktach, wynikające z trudnej sytuacji w branży budowlanej, wydłużaniu się terminu zakończenia wykonywanych prac, który odbiegał znacznie od planowanego czasu realizacji.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego znaczny wpływ wywierają wyniki na innych rodzajach działalności, w tym:

- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 324,41 tys. zł (umorzenie otrzymanej w 2009 roku pożyczki od głównego akcjonariusza Pana Roberta Kopeć w kwocie 645 tys. zł),

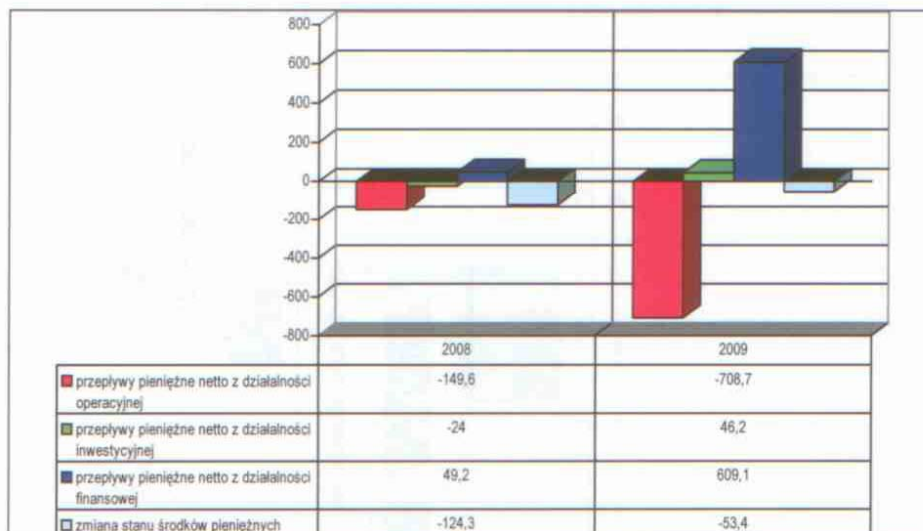
11

KOMFORT-KLIMA S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

- strata na działalności finansowej w kwocie 20,31 tys. zł (przede wszystkim odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych).
Ostatecznie, jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 22,25 tys. zł.

3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
Wartości w tys. zł.



Przeplwy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)					-			

W badanym okresie jednostka generuje ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, wynikające głównie ze zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych korekt. Natomiast na dodatnie przepływy na działalności inwestycyjnej wpływ miała głównie sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych. Znaczące dodatnie przepływy pieniężne Spółka wypracowała w szczególności na działalności finansowej i wynikają one z otrzymanej pożyczki od akcjonariusza. Wpływy te nie były jednak wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych i regulowanie bieżących zobowiązań, co skutkowało obniżeniem stanu posiadanej gotówki o 53,4 tys. zł.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Pomimo osiągnięcia w badanym okresie zysku netto na poziomie 22,3 tys. zł strata Jednostki narastająco jest większa niż suma kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedna trzecia kapitału podstawowego, w związku z tym zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno niezwłocznie podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

12

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK Symfonia. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Nie wystąpiły różnice inwentaryzacyjne.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia/nie spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów),
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

KOMFORT – KLIMA S.A.
Część szczegółowa

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

KOMFORT – KLIMA S.A.
Część szczegółowa

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2009 roku raport cząstkowy dla KOMFORT – KLIMA S.A. z przeglądu sprawozdania sporządzonego na dzień 30.04.2009 roku. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 710744

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 18 marca 2010 r.

15

PKF Audyt Sp. z o.o. ⇄ 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław ⇄ 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

6 Załączniki

6.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo WR/10.02/153/2010 Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poznańska 16-20
53630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.02.2010 godz. 13:53:50

Numer KRS: **0000309723**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.07.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/20356/09/355	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONÓWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020739333, NIP: 8992638677
3.Firma, pod którą spółka działa	"KOMFORT - KLIMA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. ARMII KRAJOWEJ, nr 61, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-541, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.04.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM ADAMITA CZYNIĘWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11, REP. A

CODo WR/10.02/153/2010

Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA

Strona 2 z 8

NR 2947/2008.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	960 000,00 Zł *
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	9600000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	960 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 912 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	1. Nazwa serii akcji A
	2. Liczba akcji w danej serii 9120000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



CODO WR/10.02/153/2010 Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA Strona 3 z 8

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	480000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST: - W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, - A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO, JEDNAKŻE PRZY DOKONYWANIU CZYNNOŚCI PRAWNYCH, KTÓRYCH KWOTA PRZEKRACZA 1.000.000 ZŁ (JEDEN MILION ZŁOTYCH) WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOPEĆ
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	71081505670
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		



CODo WR/10.02/153/2010

Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA

Strona 4 z 8

1	1.Nazwisko	KOPEĆ
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	75092707681
2	1.Nazwisko	WIŚNIEWSKI
	2.Imiona	MACIEJ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	74042500558
3	1.Nazwisko	DRZEWIŃSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	75122213858
4	1.Nazwisko	KOPEĆ
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL	36122701033
5	1.Nazwisko	KALICIŃSKA
	2.Imiona	KAMIŁA MAGDALENA
	3.Numer PESEL	81012801944

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	WIŚNIEWSKA
	2.Imiona	SYLWIA TERESA
	3.Numer PESEL	76092208448
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1-Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	2	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	3	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	4	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
	5	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	6	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	7	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	8	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	9	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	10	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	11	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
	12	43, 31, Z, TYNKOWANIE
	13	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
	14	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN

15	43, 34, Z, MALOWANIE I SZKLENIE
16	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTALYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
17	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
18	43, 99, Z, POZOSTALE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
19	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
20	70, 22, Z, POZOSTALE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
21	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
22	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
23	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
24	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
25	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTALYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
26	77, 29, Z, WYPOŻYCZANIE I DZIERŻAWA POZOSTALYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
27	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
28	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTALYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
29	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
30	79, 11, A, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW TURYSTYCZNYCH
31	79, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
32	79, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI
33	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
34	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
35	01, 70, Z, ŁOWIECTWO I POZYSKIWANIE ZWIERZĄT ŁOWNYCH, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ
36	35, 12, Z, PRZESYLANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
37	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
38	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
39	36, 00, Z, POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
40	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTALEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
41	46, 49, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTALYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
42	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
43	46, 74, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GRZEJNEGO
44	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTALYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
45	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTALYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
46	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
47	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA
48	55, 30, Z, POLA KEMPINGOWE (WŁĄCZAJĄC POLA DLA POJAZDÓW KEMPINGOWYCH) I POLA NAMIOTOWE
49	55, 90, Z, POZOSTALE ZAKWATEROWANIE

CODo WR/10.02/153/2010

Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA

Strona 6 z 8

50	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
51	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
52	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
53	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
54	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
55	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	31.03.2009	30.04.2008 - 31.12.2008
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	30.04.2008 - 31.12.2008
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	30.04.2008 - 31.12.2008
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	30.04.2008 - 31.12.2008

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie	

CODo WR/10.02/153/2010 Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA Strona 7 z 8

prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów



CODO WR/10.02/153/2010

Operator: ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA

Strona 8 z 8

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Wrocław, 10.02.2010 godz: 13:53:50

pieczęć
z godłem

Podpis


ZAJĄCZKOWSKA MAGDALENA



6.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1

Założycielami Spółki są:

- 1) Robert Kopeć działający pod firmą: „Komfort - Robert Kopeć” z siedzibą we Wrocławiu,
- 2) Sylwia Wiśniewska
- 3) Agnieszka Piekłowska
- 4) Maciej Mirek
- 5) Zdzisław Tritchart

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 2

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą „Komfort - Klima” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy w brzmieniu „Komfort - Klima” S. A, a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

§ 4

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
2. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i postanowień niniejszego statutu.

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

43.22.Z	Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
43.29.Z	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
74.10.Z	Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
71.11.Z	Działalność w zakresie architektury
71.12.Z	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
43.21.Z	Wykonywanie instalacji elektrycznych
41.10.Z	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
41.20.Z	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
43.11.Z	Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
43.12.Z	Przygotowanie terenu pod budowę
43.13.Z	Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
43.29.Z	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
43.31.Z	Tynkowanie
43.32.Z	Zakładanie stolarki budowlanej
43.33.Z	Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
43.34.Z	Malowanie i szklenie
43.39.Z	Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
43.91.Z	Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
43.99.Z	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane

35.11.Z	Wytwarzanie energii elektrycznej
35.12.Z	Przesyłanie energii elektrycznej
35.13.Z	Dystrybucja energii elektrycznej
35.14.Z	Handel energią elektryczną
36.00.Z	Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
33.19.Z	Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
46.49.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
46.73.Z	Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
46.74.Z	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
47.59.Z	Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
46.69.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
55.10.Z	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania
55.20.Z	Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania
55.30.Z	Pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe
55.90.Z	Pozostałe zakwaterowanie
68.10.Z	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
68.20.Z	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
68.31.Z	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
68.32.Z	Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
70.10.Z	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
70.21.Z	Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
70.22.Z	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
73.11.Z	Działalność agencji reklamowych
74.30.Z	Działalność związana z tłumaczeniami
74.90.Z	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
77.11.Z	Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
77.12.Z	Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
77.29.Z	Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego
77.32.Z	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
77.39.Z	Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
77.33.Z	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
79.11.A	Działalność agentów turystycznych
79.11.B	Działalność pośredników turystycznych
79.12.Z	Działalność organizatorów turystyki
93.29.Z	Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
96.09.Z	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
01.70.Z	Łowiectwo i pozyskiwanie zwierząt łownych, włączając działalność usługową

2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji -Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

§ 6

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać i prowadzić zakłady, oddziały, filie, a także tworzyć spółki i przystępować do innych spółek i być ich udziałowcem lub akcjonariuszem, w tym spółek z udziałem zagranicznym działających w kraju i za granicą. Spółka również może nabywać

zorganizowane przedsiębiorstwa, także wtedy, gdy ich zakres działania jest inny niż przedmiot przedsiębiorstwa spółki.

§ 7

Wymagane prawem ogłoszenia umieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

ROZDZIAŁ II
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wnosi 960.000,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 9.600.000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja oznaczonych numerami od.0000001 do 9120000
 - 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja oznaczonych numerami od. 000001 do 480000.
2. Akcje imienne serii A o numerach od 0000001 do 9120000 objęte zostały przez Roberta Kopeć prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Komfort - Robert Kopeć” i pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej stanowiących, przedsiębiorstwo w rozumieniu artykułu 55¹ Kodeksu Cywilnego, przy czym przedmiot wkładu został wyceniony na kwotę 912.000,00 zł (dziewięćset dwanaście tysięcy złotych) . Wkład niepieniężny zostanie wniesiony do dnia zarejestrowania spółki.
3. Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostają objęte w następujący sposób:
 - 1) Sylwia Wiśniewska obejmuje 384.000 (trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji serii B o numerach od 000001 do 384000 o łącznej wartości 38.400,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych) które zostaną pokryte wkładem pieniężnym.
 - 2) Agnieszka Piekłowska obejmuje 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji serii B o numerach od 384001 do 416000 o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych) które zostaną pokryte wkładem pieniężnym.
 - 3) Maciej Mirek obejmuje 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji serii B o numerach od 416001 do 448000 o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych) które zostaną pokryte wkładem pieniężnym.
 - 4) Zdzisław Tritchart obejmuje 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) akcji serii B o numerach od 448001 do 480000 o łącznej wartości 3.200,00 zł (trzy tysiące dwieście złotych) które zostaną pokryte wkładem pieniężnym.

§ 9

1. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna.
2. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na pisemne żądanie Akcjonariusza posiadającego te akcje.
3. Zbycie akcji imiennych, ich zastawienie lub wniesienie ich tytułem wkładu do innych podmiotów wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
4. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
5. Akcje są dziedziczone, mogą być także przenoszone w drodze zapisu.

§ 10

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela lub imiennych albo poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych akcji, a także obniżony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

2. Pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego może nastąpić gotówką.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także poprzez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub rezerwowego utworzonego z zysku kwoty określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przy zachowaniu warunków z art. 396 § 5 i art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym Akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

§ 11

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia jego akcji przez Spółkę, w sposób i na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Uchwały o umorzeniu zapadają większością 2/3 głosów oddanych.

§ 12

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

ROZDZIAŁ III ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwane dalej Walnym Zgromadzeniem,
2. Zarząd,
3. Rada Nadzorcza.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 14

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:
 - a) z własnej inicjatywy,
 - b) na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,
 - c) na pisemny wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy :
 - 1) Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany prawem terminie,
 - 2) jeżeli mimo złożonego wniosku o którym mowa w ust. 3 Zarząd Spółki nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą, a Rada Nadzorcza zwołanie to uzna za wskazane.
5. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 części kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
6. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd Spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
7. Walne Zgromadzenie uważa się za ważne jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50 procent kapitału.

§ 15

Wszyscy Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy osobiście lub przez pełnomocników.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 17

Uchwał Walnego Zgromadzenia wymaga:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy,
- 2) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za dany rok obrotowy,
- 3) podejmowanie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat,
- 4) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) podejmowanie uchwał o emisji nowych akcji,
- 6) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 7) zbycie lub wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) decydowanie w sprawach połączenia, przekształcenia, rozwiązania lub likwidacji Spółki,
- 9) wybór i odwołanie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie dla nich wynagrodzenia,
- 10) dokonywanie zmian w statucie Spółki,
- 11) dokonywanie zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- 12) ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 13) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- 14) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 15) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 16) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- 17) podejmowanie innych uchwał, o których mowa w Kodeksie Sądów Handlowych.

§ 18

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile nic innego nie wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

ZARZĄD

§ 19

1. Zarząd Spółki liczy od jednej do trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany przez założycieli na okres 5 lat.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres kadencji wynoszącej 5 lat.
3. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest w przypadku zarządu jednoosobowego – członek zarządu samodzielnie, a w przypadku zarządu wieloosobowego każdy członek zarządu jednoosobowo, jednakże przy dokonywaniu czynności prawnych, których kwota przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych) wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub członka zarządu i prokurenta.

§ 20

1. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10 (dziesięciu) procent udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 21

1. Odwołanie członka zarządu nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka zarządu.

2. Członek zarządu może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji Prezesowi Zarządu Spółki w formie pisemnej. Prezes Zarządu rezygnację przekazuje bezzwłocznie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.
3. W razie rezygnacji wszystkich Członków Zarządu lub Prezesa Zarządu, Prezes Zarządu przekazuje pisemną rezygnację Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

§ 22

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.
2. Prawa reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich, jednak wobec Spółki Członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w Kodeksie Spółek Handlowych, w niniejszym statucie oraz w uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą regulaminach.
3. Uchwały zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 23

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób, powoływanych w następujący sposób:
 - a) .Robert Kopeć ma prawo powoływać 3 członków Rady Nadzorczej tak długo jak posiada co najmniej 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 - b) Walne Zgromadzenie powołuje 2 członków Rady Nadzorczej jednakże, jeżeli Robert Kopeć nie posiada co najmniej 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wtedy Walne Zgromadzenie powołuje 5 członków Rady Nadzorczej , za wyjątkiem pierwszego składu Rady Nadzorczej, który zostanie powołany przez założycieli na okres 5 lat.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres kadencji wynoszącej 5 lat.

§ 24

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący głos ma jej Przewodniczący.
2. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady wyraża zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna, sieć internet, telekonferencja i innych środków telekomunikacyjnych. Uchwały podjęte w tak odbytym posiedzeniu będą ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wzięli udział w posiedzeniu, pod warunkiem podpisania protokołu z posiedzenia przez każdego z członka Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli posiedzenie odbywa się pod jego przewodnictwem.
3. Członkowie Rady wykonują swoje obowiązki osobiście.
4. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa regulamin ustalony przez Walne Zgromadzenie.

§ 25

W imieniu Rady Nadzorczej, reprezentującej Spółkę w umowach i sporach z członkami Zarządu, działają Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady.

§ 26

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu. Rada może odwołać członka zarządu tylko z ważnych powodów.

- 2) ustalanie zasad i regulaminów wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - 3) badanie i ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy w zakresie zgodności z dokumentami i księgami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 4) badanie i ocena sprawozdania zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności z dokumentami i księgami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 5) badanie i ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat,
 - 6) składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1,2,3,
 - 7) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - 8) powoływanie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - 9) delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 10) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
 - 11) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich,
 - 12) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
 - 13) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spolek Handlowych.
3. W celu wykonywania swych obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki

ROZDZIAŁ IV RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 27

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy rozpoczyna się od dnia podpisania aktu zawiązania Spółki i jej Statutu i kończy się dnia 31.12.2008 r.

§ 28

Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki Zarząd winien sporządzić i złożyć organom nadzorczym w terminie do 3 miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 29

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy
 - 2) kapitał zapasowy
 - 3) kapitał rezerwowy
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały i fundusze na początku i w trakcie roku obrotowego.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony na:
 - a) odpisy na kapitał zapasowy,
 - b) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - c) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

ROZDZIAŁ V POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 30

Przybliżona wielkość wszystkich kosztów poniesionych lub obciążających spółkę w związku z jej utworzeniem wynosi na dzień zawiązania spółki kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych)

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd

**Uchwała numer 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna,
z siedzibą we Wrocławiu, z dnia 18 marca 2010 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

Zmiana statutu Spółki

1. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia usunąć treść § 7 Statutu Spółki, w brzmieniu:
„§7. Wymagane prawem ogłoszenia umieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.”
2. W związku z podjętą przez Zarząd Spółki z dnia 28 sierpnia 2009 roku w sprawie zmiany akcji imiennych Spółki serii A na akcje na okaziciela, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że paragraf 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
„8.1 Kapitał zakładowy spółki wynosi 960.000,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 9.600.000 (dziewięć milionów sześćset tysięcy akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja w tym:
 - a) 9.120.000 (dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), każda akcja oznaczonych numerami od A000001 do A9120000,
 - b) 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od B000001 do B480000.”
3. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia usunąć w paragrafie 8 ust. 2 Statutu Spółki w brzmieniu:
„§8. 2. Akcje imienne –serii A o numerach od 000001 do 912000 objęte zostały przez Roberta Kopcia prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Komfort-Robert Kopeć” i pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu artykułu 551 Kodeksu Cywilnego, przy czym przedmiot wkładu został wyceniony na kwotę 912.000,00 zł (dziewięćset dwanaście tysięcy złotych). Wkład niepieniężny zostanie wniesiony do dnia zarejestrowania spółki.”
4. Walne Zgromadzenie „Komfort-Klima” Spółka Akcyjna postanawia zmienić w paragrafie 23 ust. 1 Statutu Spółki i nadać mu następujące brzmienie:
„§ 23.1. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób, powoływanych w następujący sposób:
 - a) Tak długo jak akcjonariusz Robert Kopeć posiada nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji Spółki, tak długo powołuje i odwołuje w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym trzech członków Rady Nadzorczej.
 - b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.”

§ 2

Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**UCHWAŁA Nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Komfort-Klima S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 18 marca 2010 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C, wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz zmiany statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

9. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 960.000,00 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt złotych) do kwoty nie większej niż 1.060.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C0000001 (słownie: jeden) do C1000000 (słownie: jeden miliona).
10. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
11. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 01.01.2010 r.
12. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji prywatnej.
13. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań nie zbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
 - b) wyboru osób, którym zostaną zaoferowane akcje,
 - c) zawarcia umów o objęciu akcji serii C.
14. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do 15 czerwca 2010 r.
15. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn o zm.).
16. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

§ 2 Wyłączenie Prawa Poboru

4. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 17 marca 2010 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniająca wyłączenie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
5. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.
6. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii C jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki.

§ 3 Zmiana statutu Spółki

3. W statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany:
Zmianie ulega § 8 ust. 1 statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.060.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 10.600.000 (dziesięć milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja w tym:

- d) 9.120.000 (słownie: dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od A0000001 do A9120000,
 - e) 480.000 (słownie: czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od B000001 do B480000,
 - f) nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od C0000001 do C1000000”
4. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustaleniu jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany do statutu wprowadzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 4 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 19 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii A	9.120.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	Nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Prawo do Akcji serii C, PDA serii C	Nie więcej niż 1.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Doradca	Central Eastern Europe Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B i C a także prawem do akcji serii C oraz wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Due diligence	Proces gruntownej analizy funkcjonowania przedsiębiorstwa
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po której banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów. Chodzi głównie o najważniejsze banki, o dobrym standingu finansowym (prime banks). Stopa ta ustala się na skutek gry sił rynkowych, bez ingerencji banku

	centralnego. LIBOR stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku międzybankowym oraz kredytów typu 'roll-over'.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Prawo Budowlane	Ustawa z dnia 7 lipca 1994 r. – Prawo budowlane (Dz.U. 1994 Nr 89 poz. 414 z późniejszymi zmianami)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej – Dz. U. 2001, Nr 49, poz. 508
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
UE-15, „stara unia”	15 państw tworzących Unię Europejską przed jej rozszerzeniem w 2004 r.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późn. zmianami)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M).
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie spółki Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Komfort-Klima S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych