

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA



Spółka Akcyjna

RAPORT ROCZNY
za okres
od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku

Wałbrzych, 14 czerwca 2013

Spis treści

1. List Zarządu do Akcjonariuszy.....	3
2. Informacje ogólne o Spółce.....	5
2.1 Informacje podstawowe.....	6
2.2 Skład osobowy organów Emitenta.....	6
2.3 Struktura akcjonariatu Emitenta.....	7
2.4 Skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem.....	7
3. Wybrane dane finansowe.....	8
4. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.....	11
4.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	12
4.2 Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	14
4.3 Bilans na dzień 31.12.2012.....	24
4.4 Rachunek zysków i strat.....	26
4.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	27
4.6 Rachunek przepływów pieniężnych.....	29
5. Sprawozdanie Zarządu.....	30
5.1 Informacje ogólne.....	32
5.2 Działalność Spółki.....	34
5.3 Dane ekonomiczno – finansowe.....	37
5.4 Czynniki ryzyka.....	42
6. Opinia i raport z badania Sprawozdania finansowego.....	46
6.1 Część ogólna.....	51
6.2 Analiza działalności gospodarczej Spółki.....	54
6.3 Część szczegółowa.....	59
7. Oświadczenie Zarządu w Sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok.....	77
8. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego.....	79



1. List Zarządu do Akcjonariuszy

Wałbrzych, 3 czerwca 2013

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Spółki GKI Kompleks SA przedstawiam Państwu raport za rok 2012, zawierający między innymi sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego.

W 2012 roku Spółka wyraźnie poprawiła swoje wyniki finansowe pomimo spadku przychodu. Ostatecznie zysk netto wyniósł 954 tys. zł wobec 345 tys. zł w roku 2011, co dało prawie dwukrotny wzrost rok do roku. Osiągnięcie tak dobrych wyników w okresie pogarszającej się koniunktury na rynku budowlanym było możliwe dzięki wielu działaniom podjętym przez Zarząd, do których jako najważniejsze należy zaliczyć: wprowadzenie nowego oprogramowania porządkującego wszystkie procedury w firmie, obniżenie kosztów operacyjnych, usprawnienie procesu dostaw towarów, zmniejszenie stanów magazynowych, zakończenie procesu inwestycyjnego oraz optymalizację struktury zatrudnienia. Zakończenie realizacji planów inwestycyjnych umożliwiło Spółce rozwój produkcji systemów „Termo-Tech” i „Chemo-Went” i jednocześnie pozwoliło na wywiązanie się ze zobowiązań wobec inwestorów. łączna wartość poniesionych nakładów wyniosła 3,875 mln zł i została całkowicie pokryta z emisji akcji. W związku z umiejscowieniem produkcji systemów „Termo-Tech” i „Chemo-Went” w istniejącym centrum logistycznym Spółki, Zarząd podjął decyzję o sprzedaży wcześniej zakupionej działki budowlanej na terenie WSSE „Invest-Park” w Wałbrzychu.

Pozytywna ocena działalności Spółki została potwierdzona w raporcie biegłych rewidentów. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne za rok 2012 uległy poprawie, w tym rentowność sprzedaży o ponad 200%, płynność finansowa o 15% a wskaźniki zadłużenia średnio o 20%. Dobra kondycja finansowa Spółki pozwala na wywiązanie się z zobowiązań wobec inwestorów i wypłatę dywidendy w wysokości 445 340 zł. Jednocześnie Zarząd Spółki deklaruje kontynuację podziału dywidendy w kolejnych latach w wysokości 50% wypracowanego zysku netto.

W związku z załamaniem się rynku budowlanego w sektorze basenowym Zarząd podejmuje aktywne działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży na rynku przemysłowym. Zakończone powodzeniem inwestycje w produkcję systemów kompozytowych z tworzyw sztucznych „Termo-Tech” i „Chemo-Went” są w obecnej sytuacji dla Spółki dużą szansą na jej dalszy rozwój.

Pomimo niewielkiego spadku przychodu Zarząd pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz wszystkie podjęte działania, które w konsekwencji umożliwiły prawie dwukrotny wzrost zysku netto w stosunku do roku 2011. Mocne fundamenty i silna pozycja na rynku jest gwarancją stabilności Spółki w okresach obniżonej koniunktury. Zarząd z optymizmem oczekuje na lepsze sygnały z rynku budowlanego, co pozwoli Spółce powrócić do dynamiki wzrostu sprzedaży sprzed kilku lat.

Z poważaniem,

PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Józef Węstemp

2. Informacje ogólne o Spółce

2.1 Informacje podstawowe

2.2 Skład osobowy organów Emitenta

2.3 Struktura akcjonariatu Emitenta

2.4 Skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem

2. Informacje ogólne o Spółce

2.1 Informacje podstawowe

Firma:	Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna Kompleks SA
Skrót firmy:	GKI Kompleks S.A.
Siedziba :	ul. Ogrodowa 19, 58-306 Wałbrzych
Telefon:	(+ 48) 74 841 55 19
Faks:	(+ 48) 74 841 55 61
Adres poczty elektronicznej:	poczta@kompleks.pl
Strona internetowa:	www.kompleks.pl
NIP:	886-000-33-38
Regon:	891500422
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000369499

2.2 Skład osobowy organów Emitenta

Skład Zarządu Grupy Konsultingowo – Inżynieryjnej Kompleks SA

- | | |
|------------------------|--------------------|
| 1. Janusz Wystemp - | Prezes Zarządu |
| 2. Waldemar Joński - | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Grzegorz Manelski - | Wiceprezes Zarządu |
| 4. Marcin Słowik - | Wiceprezes Zarządu |
| 5. Marcin Maciejczak - | Członek Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Ewa Wystemp – Manelska - | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Małgorzata Ryndziewicz – Wystemp - | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 3. Małgorzata Jońska - | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Marta Słowik - | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Wojciech Stączek - | Członek Rady Nadzorczej |

2.3 Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział posiadanych głosów na Walnym zgromadzeniu
Janusz Wystemp	1 719 800	27,03%	3 289 600	28,93%
Waldemar Joński	1 573 658	24,74%	3 143 458	27,64%
Grzegorz Manelski	1 591 800	25,02%	3 161 600	27,80%
Pozostali	1 476 742	23,21%	1 777 342	15,63%
Razem	6 362 000	100,00%	11 372 000	100,00%



2.4 Skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem

Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej.

3. Wybrane dane finansowe

3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	28 400 636,55	6 893 693,03	25 832 305,97	6 172 594,02	-9,04%	-10%
Koszty działalności operacyjnej	27 023 422,36	6 559 401,51	24 025 785,65	5 740 928,47	-11,09%	-12%
Amortyzacja	196 507,86	47 698,40	254 169,98	60 733,57	29,34%	27%
Zysk ze sprzedaży	1 377 214,19	334 291,52	1 806 520,32	431 665,55	31,17%	29%
Zysk z działalności operacyjnej	876 998,69	212 874,09	1 403 574,40	335 382,17	60,04%	58%
Zysk z działalności gospodarczej	534 258,20	129 680,62	1 238 226,22	295 872,45	131,77%	128%
Zysk brutto	534 258,20	129 680,62	1 238 226,22	295 872,45	131,77%	128%
Zysk netto	345 246,20	83 801,69	953 974,22	227 950,83	176,32%	172%

Wybrane dane finansowe z bilansu	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	1 946 502,93	440 704,34	2 546 442,88	622 876,30	30,82%	41%
Aktywa obrotowe	15 729 065,91	3 561 190,43	13 072 020,38	3 197 500,22	-16,89%	-10%
Aktywa razem	17 675 568,84	4 001 894,77	15 618 463,26	3 820 376,51	-11,64%	-5%
Kapitał własny	9 253 714,59	2 095 117,41	9 908 378,81	2 423 653,15	7,07%	16%
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Należności krótkoterminowe	11 013 830,48	2 493 622,19	3 875 618,55	948 001,21	-64,81%	-62%
Środki pieniężne i inne aktywa	136 819,74	30 977,12	233 154,73	57 031,15	70,41%	84%
Zobowiązania długoterminowe	112 641,71	25 503,01	14 198,52	3 473,05	-87,39%	-86%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 844 914,24	1 776 153,38	5 650 279,22	1 382 094,62	-27,98%	-22%

Kredyt/Leasing	Wartość na 31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	Wartość na 31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyt krótkoterminowy	5 042 615,94	1 141 689,90	3 961 151,10	968 923,02	-21,45%	-15%
Kredyt długoterminowy	70 711,99	16 009,78	12 859,00	3 145,39	-81,81%	-80%
Leasing operacyjny kr. term.	237 789,20	53 837,44	48 829,04	11 943,90	-79,47%	-78%
Leasing operacyjny dł. term.	84 365,27	19 100,99	0	0,00	-100,00%	-100%
Leasing finansowy kr. term.	36 498,84	8 263,64	44 468,02	10 877,16	21,83%	32%
Leasing finansowy dł. term.	27 436,41	6 211,83	0	0,00	-100,00%	-100%

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną, średnich miesięcznych kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

	Rok 2011	Rok 2012
Kurs Euro do pozycji RZIS	1 EUR=4,1198PLN	1EUR=4,185PLN
Kurs Euro do pozycji Bilansu	1EUR=4,4168PLN	1EUR=4,0882PLN

4. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

4.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.2 Dodatkowe informacje i objaśnienia

4.3 Bilans na dzień 31.12.2012

4.4 Rachunek zysków i strat

4.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

4.6 Rachunek przepływów pieniężnych

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane ogólne:

Nazwa jednostki: Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna Kompleks SA

Siedziba: 58-306 Wałbrzych ul. Ogrodowa 19

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Podstawowy przedmiot działalności: Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego

Sąd lub inny organ jednostki prowadzącej rejestr: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IX wydział Gospodarczy KRS - Wrocław

2. Roczne sprawozdanie za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są nam znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w

sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674)

Zobowiązania i należności zagraniczne wycenione są wg obowiązującego kursu Euro ustalonego przez Prezesa NPB na dzień bilansowy.

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są wg obowiązującego kursu Euro ustalonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych w umowie spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanym w rejestrze sądowym.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty

PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Janusz Wyścimp

WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych
mgr inż. Marcin Słowik

WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych
mgr inż. Waldemar Doński

Członek Zarządu
dyrektor b/Warszawa
mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich
mgr inż. Grzegorz Mane

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU**

1/ Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Dane dotyczące zmian w środkach trwałych, a także w ich amortyzacji umieszczono w załączniku do informacji nr 1

Dane dotyczące zmian w wartościach niematerialnych i prawnych, a także ich amortyzację umieszczono w załączniku do informacji nr 2

2/ Wartość nie amortyzowanych środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

	Wartość			
	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec roku obrotowego
		zwiększenia	zmniejszenia	
Grunty				0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00			0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	99 900,00		99 900,00	0,00
Środki transportu	557 907,00		204 972,95	352 934,05
Inne środki trwałe	0,00			0,00
RAZEM	657 807,00	0,00	304 872,95	352 934,05

3/ Inwestycje długoterminowe dotyczą

- Działka zabudowana 6.135,00

4/ Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą :

- Ubezpieczenia kredytu 257,00
- Aktywa z tyt. Odr. podatku dochodowego 8.069,00

5/ Aktywa obrotowe dotyczą :

- Zapasy - towary w magazynie 3.228,774,44
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw 9.329.663,26
- należności z tytułu podatku VAT 891,32
- należności z tyt. podatku dochodowego 6.477,00
- papiery wartościowe –zakup obligacji 100.537,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunku 233.154,74
- Volkswagen Polska raty 4.756,56
- inne 101.451,27

6/ Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe :

• czynsz inicjalny z leasingu finansowego	10.921,87
• ubezpieczenia majątku i samochodów	22.292,41
• koszty prenumerały	2.778,57
• ubezpieczenie Coface	14.000,00
• odnowienie licencji Sage	12.066,70
• pozostałe(domena)	4.255,25

7/ Zobowiązania wobec budżetu państwa z tytułu :

• Podatku Vat	188.013,52
• Podatku dochodowego	37.145,00
• Podatku PFRON	1.595,00
• Podatku dochodowego PIT 8AR	17.896,00
• Podatek od nieruchomości	1,00
• Składek ZUS	61.276,02

8/ Rezerwy na zobowiązania dotyczą :

Rezerwy	Stan na początek roku obrotowego (BO)	Zwiększenia	Wykorzystanie odpisów	Rozwiązanie rezerwy	Stan na koniec roku obrotowego (BZ)
1	2	3	4	5	6
Długoterminowe na świadczenia emerytalne	41 984,00	37 386,00	0,00	41 984,00	37 386,00
Krótkoterminowe na świadczenia emerytalne	100 400,00	5 085,00		100 400,00	5 085,00
Krótkoterminowe z tyt. odroczonego podatku dochodowego		904,00			904,00
Razem	142 384,00	43 375,00		142 384,00	43 375,00

9/ Zobowiązania długoterminowe dotyczą :

• Kredyt (zakup samochodu)- powyżej 1 roku do 3 lat	14.198,52
---	-----------

10/ Zobowiązania krótkoterminowe dotyczą :

• kredytów bankowych do 1 roku	3.959.819,58
• z tytułu dostaw krajowych	1.211.282,76
• z tytułu dostaw zagranicznych	121.970,71
• inne zobowiązania - PZU, Alianz	2.280,18
• inne zobowiązania – rozrachunki z pracownikami	3.729,44
• inne zobowiązania finansowe– leasing finansowy	41.410,23

11/ Fundusze specjalne dotyczą :

• ZFŚS	3.859,78
--------	----------

12/ Rozliczenia międzyokresowe dotyczą :

- Zaliczki od odbiorców

2.231,71

13/ Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego (BO)	Zwiększenia	Wykorzystanie odpisów	Rozwiązanie rezerwy	Stan na koniec roku obrotowego (BZ)
1	2	3	4	5	6
Od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości	0,00		0,00		0,00
Od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości					0,00
Kwestionowane przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega					0,00
Stanowiące równowartość kwot podwyższających roszczenie					0,00
Przeterminowane lub nieprzeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności					0,00
Pozostałe	499 120,18	348 621,93	16 928,65	37 947,03	792 866,43

- Instal Płock 2.677,78
- Iwesan Olsztyn 2.771,94
- Teco Wrocław 45.162,23
- Hydrotechnika Kleosin 22.078,63
- Water Serwis A.Dzija Racibórz 20.254,34
- Wodkan Plast Konin 4.868,46
- Aqua Inwest Warszawa 37.483,60
- Kaskada Gdynia 66.260,00
- CES Gdańsk 242.687,52
- Instal Warszawa 19.642,49
- Intem Zachód Wrocław 87.735,27
- Mart –Tom Pruszków 97.839,97
- TM Clima Gdańsk 47.644,98
- Went Market Kraków 11.601,64
- Krzysztof Woźniak Łomianki 35.689,45
- Osdsetki niezapłacone 48.468,13

Razem : 792.866,43

14/ Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia w jednostce w okresie sprawozdawczym wystąpiły na zawartych umowach :

1. Spółka posiada zawarte umowy z bankiem Raiffeisen Bank SA w których ustalono zabezpieczenie spłaty kredytów w formie :
 - zabezpieczenia na zapasach 3.500.000,-
 - ustanowienie hipoteki kaucyjnej na kwotę 5.250.000,- zł.
 - zabezpieczenie wekslowe In blanco
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach
2. Spółka posiada zawarte umowy z bankiem BRE bank SA w których ustalono zabezpieczenie spłaty kredytu w formie :
 - zabezpieczenie wekslowe In blanco
 - cesja na rzecz Banku wierzytelności istniejących i przyszłych należnych Kredytobiorcy od wybranych przedsiębiorców na podstawie umowy o cesję globalną należności z dnia 29.02.2012 wraz z późniejszymi zmianami.

15/Stan kapitałów własnych :

	Wartość			
	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec roku obrotowego
		zwiększenia	zmniejszenia	
Kapitał podstawowy	636 200,00			636 200,00
Kapitał zapasowy	4 252 301,05	134 386,20		4 386 687,25
Kapitał rezerwowy	4 019 967,37			4 019 967,34
Udziały i akcje własne	0,00		88 480,00	-88 480,00
RAZEM	8 908 468,42	134 386,20	88 480,00	8 954 374,59

16/ Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Spółka Akcyjna

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji danego rodzaju		Cena nominalna	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym spółki [%]
		zwykłe	uprzywilejowane			
1	Janusz Wystemp		1670000	0,10	167.000	26,25
2	Waldemar Joński		1670000	0,10	167.000	26,25
3	Grzegorz Manelski		1670000	0,10	167.000	26,25
4	Pozostali	1352000		0,10	135.200	21,25
Razem		1352000	5010000		636.200	100%

17/ Proponowany podział zysku : 953.974,22

- wypłata dywidendy 445.340,00
- odpis na ZFŚS 30.000,00
- premia dla Zarządu 110.250,00
- na kapitał zapasowy 368.384,22

2. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1/ Struktura rzeczowa działalności spółki przedstawia się następująco :

	Rok 2012-12-31	Rok 2011-12-31
- przychody ze sprzedaży bez podatku VAT :	25.840.269,40	28.400636,55
- sprzedaż towarów	25.200.472,96	28.053.247,56
- sprzedaż usług	639.796,44	442.058,26

1b/ Zmiana stanu produktów :

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	Zmiana stanu
Czynne rozliczenia międzyokresowe	74 448,23	66 571,80	(-) 7 876,43
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(-) 42 384,00	(-) 42 471,00	(-) 87,00
Razem	32 064,23	24 100,80	(-) 7 963,43

2/ Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3/ Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Brak takiej pozycji w rachunku zysków i strat za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

4/ Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Żadna z powyższych okoliczności w jednostce nie miała miejsca.

5/ Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

• amortyzacja n.k.u.p.(leasin finansowy)	20.000,00
• pozostałe koszty n k.u.p.- reprezentacja	22.367,33
• PFRON	7.750,00
• odsetki budżetowe	370,20
• odsetki od obligacji	(+) 537,00
• różn. Kurs .na dz. bilans.	(+) 4.221,55
• rezerwa na św. emerytalne i rentowe	42.471,00
• aktualizacja należności VAT z odpisu	36.047,52
• aktualizacja należności (odpis)	107.377,76
• spisane należności	34.280,82
• darowizna n.k.u.p	5.000,00
• rata leasingu finansowego	(+) 30.333,76

6/ W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie porównawczym.

7/ Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

nie występuje

8/ Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

nie dotyczy

9/ Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe.

Zyski i straty nadzwyczajne w roku obrotowym i poprzedzającym w jednostce nie wystąpiły.

2a. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysku i strat wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny :

Waluty obce będące w posiadaniu jednostki na dzień bilansowy zostały wycenione według kursu średniego NBP z Tabeli nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 (1 EUR=4,0882 PLN)

2b. Objasnienia do instrumentów finansowych.

3.OBJAŚNIENIE STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych) :

- zmiana stanu środków pieniężnych - ulega zwiększeniu o kwotę 96.335,00

4.OBJAŚNIENIA DO ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADNIENÍ OSOBOWYCH :

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki : **nie dotyczy**

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi: **nie dotyczy**

3. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy:

- przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie : 25 osób (etaty-25)

- zarząd 5 osób
- dyrekcja 3 osoby
- administracja 10 osób
- pracownik magazynu 7 osób

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych :

- wynagrodzenie wypłacone w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011 dla Zarządu wynosi :

- | | |
|---------------------------------|-------------|
| • wynagrodzenie brutto(koszty) | 1.081.442,- |
| • premia brutto (z zysku) | 100.000,- |
| • dywidenda (z zysku) | 141.282,- |

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących spółek handlowych:

nie dotyczy

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta:

wynagrodzenie brutto wypłacone w roku 2012 15.867,-

5.OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ:

1/ Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W roku obrotowym takie zdarzenia nie miały miejsca.

2/ Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W roku obrotowym takie zdarzenia nie miały miejsca.

3/ Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Żadna z powyższych sytuacji w jednostce w roku obrotowym nie wystąpiła.

4/ Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy :

nie dotyczy

6.OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

nie występuje

7.INFORMACJE O PRZYSTĄPIENIU SPÓŁEK :

nie dotyczy

8. W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI W JEDNOSTCE:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane okoliczności i działania mające wpływ na możliwość zaniechania kontynuowania działalności w jednostce w roku bieżącym i latach następnych.

9. NIE SĄ ZANANE INFORMACJE, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

Data sporządzenia: 16 kwietnia 2013 r.

Sporządziła: Iwona Taler

GLÓWNY KSIĘGOWY
Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.

Iwona Taler

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 686-000-33-38 REGON 891500422

Zatwierdził:

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Występa

WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych
mgr inż. Marcin Słowik

Członek Zarządu
Dyrektor o/Warszawa
mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych
mgr inż. Waldemar Joriski

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich
mgr inż. Grzegorz Manelski

Załącznik nr 1

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych zawierający stan aktywów na początek roku obrotowego i na koniec po uwzględnieniu zmian .

Lp	Nazwa grupy składników majątku	Środki trwałe			umorzenie – amortyzacja				środki trwałe netto
		stan na BO	przychody	zmniejszenia	stan na BZ	stan na BO	zmniejszenie	amortyzacja za rok	stan na BZ
1	Grunty własne	1000196,00			1.000,196,-				1000196,00
2	Budynki	360394,00	98879,10		459273,10	164455,12		36116,50	200571,62
3	Urządzenia techniczne i maszyny	542817,62	633724,28		1176541,90	251016,08		92605,56	343621,64
4	Środki transportowe	466588,59	95400,08	22234,45	539754,22	153343,93	19257,34	79142,49	213229,08
5	Inne środki trwałe	213929,47	34436,88		248366,35	179605,58		27702,75	207308,33
	RAZEM :	2583925,68	862440,34	22234,45	3424131,57	748420,71	19257,34	235567,30	964730,67
									2459400,90

Wpł. 80-1-2-3-4-5-6-7-8-9-10-11-12-13-14-15-16-17-18-19-20-21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-1044-1045-1046-1047-1048-1049-1050-1051-1052-1053-1054-1055-1056-1057-1058-1059-1060-1061-1062-1063-1064-1065-1066-1067-1068-1069-1070-1071-1072-1073-1074-1075-1076-1077-1078-1079-1080-1081-1082-1083-1084-1085-1086-1087-1088-1089-1090-1091-1092-1093-1094-1095-1096-1097-1098-1099-1100-1101-1102-1103-1104-1105-1106-1107-1108-1109-1110-1111-1112-1113-1114-1115-1116-1117-1118-1119-1120-1121-1122-1123-1124-1125-1126-1127-1128-1129-1130-1131-1132-1133-1134-1135-1136-1137-1138-1139-1140-1141-1142-1143-1144-1145-1146-1147-1148-1149-1150-1151-1152-1153-1154-1155-1156-1157-1158-1159-1160-1161-1162-1163-1164-1165-1166-1167-1168-1169-1170-1171-1172-1173-1174-1175-1176-1177-1178-1179-1180-1181-1182-1183-1184-1185-1186-1187-1188-1189-1190-1191-1192-1193-1194-1195-1196-1197-1198-1199-1200-1201-1202-1203-1204-1205-1206-1207-1208-1209-1210-1211-1212-1213-1214-1215-1216-1217-1218-1219-1220-1221-1222-1223-1224-1225-1226-1227-1228-1229-1230-1231-1232-1233-1234-1235-1236-1237-1238-1239-1240-1241-1242-1243-1244-1245-1246-1247-1248-1249-1250-1251-1252-1253-1254-1255-1256-1257-1258-1259-1260-1261-1262-1263-1264-1265-1266-1267-1268-1269-1270-1271-1272-1273-1274-1275-1276-1277-1278-1279-1280-1281-1282-1283-1284-1285-1286-1287-1288-1289-1290-1291-1292-1293-1294-1295-1296-1297-1298-1299-1300-1301-1302-1303-1304-1305-1306-1307-1308-1309-1310-1311-1312-1313-1314-1315-1316-1317-1318-1319-1320-1321-1322-1323-1324-1325-1326-1327-1328-1329-1330-1331-1332-1333-1334-1335-1336-1337-1338-1339-1340-1341-1342-1343-1344-1345-1346-1347-1348-1349-1350-1351-1352-1353-1354-1355-1356-1357-1358-1359-1360-1361-1362-1363-1364-1365-1366-1367-1368-1369-1370-1371-1372-1373-1374-1375-1376-1377-1378-1379-1380-1381-1382-1383-1384-1385-1386-1387-1388-1389-1390-1391-1392-1393-1394-1395-1396-1397-1398-1399-1400-1401-1402-1403-1404-1405-1406-1407-1408-1409-1410-1411-1412-1413-1414-1415-1416-1417-1418-1419-1420-1421-1422-1423-1424-1425-1426-1427-1428-1429-1430-1431-1432-1433-1434-1435-1436-1437-1438-1439-1440-1441-1442-1443-1444-1445-1446-1447-1448-1449-1450-1451-1452-1453-1454-1455-1456-1457-1458-1459-1460-1461-1462-1463-1464-1465-1466-1467-1468-1469-1470-1471-1472-1473-1474-1475-1476-1477-1478-1479-1480-1481-1482-1483-1484-1485-1486-1487-1488-1489-1490-1491-1492-1493-1494-1495-1496-1497-1498-1499-1500-1501-1502-1503-1504-1505-1506-1507-1508-1509-1510-1511-1512-1513-1514-1515-1516-1517-1518-1519-1520-1521-1522-1523-1524-1525-1526-1527-1528-1529-1530-1531-1532-1533-1534-1535-1536-1537-1538-1539-1540-1541-1542-1543-1544-1545-1546-1547-1548-1549-1550-1551-1552-1553-1554-1555-1556-1557-1558-1559-1560-1561-1562-1563-1564-1565-1566-1567-1568-1569-1570-1571-1572-1573-1574-1575-1576-1577-1578-1579-1580-1581-1582-1583-1584-1585-1586-1587-1588-1589-1590-1591-1592-1593-1594-1595-1596-1597-1598-1599-1600-1601-1602-1603-1604-1605-1606-1607-1608-1609-1610-1611-1612-1613-1614-1615-1616-1617-1618-1619-1620-1621-1622-1623-1624-1625-1626-1627-1628-1629-1630-1631-1632-1633-1634-1635-1636-1637-1638-1639-1640-1641-1642-1643-1644-1645-1646-1647-1648-1649-1650-1651-1652-1653-1654-1655-1656-1657-1658-1659-1660-1661-1662-1663-1664-1665-1666-1667-1668-1669-1670-1671-1672-1673-1674-1675-1676-1677-1678-1679-1680-1681-1682-1683-1684-1685-1686-1687-1688-1689-1690-1691-1692-1693-1694-1695-1696-1697-1698-1699-1700-1701-1702-1703-1704-1705-1706-1707-1708-1709-1710-1711-1712-1713-1714-1715-1716-1717-1718-1719-1720-1721-1722-1723-1724-1725-1726-1727-1728-1729-1730-1731-1732-1733-1734-1735-1736-1737-1738-1739-1740-1741-1742-1743-1744-1745-1746-1747-1748-1749-1750-1751-1752-1753-1754-1755-1756-1757-1758-1759-1760-1761-1762-1763-1764-1765-1766-1767-1768-1769-1770-1771-1772-1773-1774-1775-1776-1777-1778-1779-1780-1781-1782-1783-1784-1785-1786-1787-1788-1789-1790-1791-1792-1793-1794-1795-1796-1797-1798-1799-1800-1801-1802-1803-1804-1805-1806-1807-1808-1809-1810-1811-1812-1813-1814-1815-1816-1817-1818-1819-1820-1821-1822-1823-1824-1825-1826-1827-1828-1829-1830-1831-1832-1833-1834-1835-1836-1837-1838-1839-1840-1841-1842-1843-1844-1845-1846-1847-1848-1849-1850-1851-1852-1853-1854-1855-1856-1857-1858-1859-1860-1861-1862-1863-1864-1865-1866-1867-1868-1869-1870-1871-1872-1873-1874-1875-1876-1877-1878-1879-1880-1881-1882-1883-1884-1885-1886-1887-1888-1889-1890-1891-1892-1893-1894-1895-1896-1897-1898-1899-1900-1901-1902-1903-1904-1905-1906-1907-1908-1909-1910-1911-1912-1913-1914-1915-1916-1917-1918-1919-1920-1921-1922-1923-1924-1925-1926-1927-1928-1929-1930-1931-1932-1933-1934-1935-1936-1937-1938-1939-1940-1941-1942-1943-1944-1945-1946-1947-1948-1949-1950-1951-1952-1953-1954-1955-1956-1957-1958-1959-1960-1961-1962-1963-1964-1965-1966-1967-1968-1969-1970-1971-1972-1973-1974-1975-1976-1977-1978-1979-1980-1981-1982-1983-1984-1985-1986-1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994-1995-1996-1997-1998-1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007-2008-2009-2010-2011-2012-2013-2014-2015-2016-2017-2018-2019-2020-2021-2022-2023-2024-2025-2026-2027-2028-2029-2030-2031-2032-2033-2034-2035-2036-2037-2038-2039-2040-2041-2042-2043-2044-2045-2046-2047-2048-2049-2050-2051-2052-2053-2054-2055-2056-2057-2058-2059-2060-2061-2062-2063-2064-2065-2066-2067-2068-2069-2070-2071-2072-2073-2074-2075-2076-2077-2078-2079-2080-2081-2082-2083-2084-2085-2086-2087-2088-2089-2090-2091-2092-2093-2094-2095-2096-2097-2098-2099-2100-2101-2102-2103-2104-2105-2106-2107-2108-2109-2110-2111-2112-2113-2114-2115-2116-2117-2118-2119-2120-2121-2122-2123-2124-2125-2126-2127-2128-2129-2130-2131-2132-2133-2134-2135-2136-2137-2138-2139-2140-2141-2142-2143-2144-2145-2146-2147-2148-2149-2150-2151-2152-2153-2154-2155-2156-2157-2158-2159-2160-2161-2162-2163-2164-2165-2166-2167-2168-2169-2170-2171-2172-2173-2174-2175-2176-2177-2178-2179-2180-2181-2182-2183-2184-2185-2186-2187-2188-2189-2190-2191-2192-2193-2194-2195-2196-2197-2198-2199-2200-2201-2202-2203-2204-2205-2206-2207-2208-2209-2210-2211-2212-2213-2214-2215-2216-2217-2218-2219-2220-2221-2222-2223-2224-2225-2226-2227-2228-2229-2230-2231-2232-2233-2234-2235-2236-2237-2238-2239-2240-2241-2242-2243-2244-2245-2246-2247-2248-2249-2250-2251-2252-2253-2254-2255-2256-2257-2258-2259-2260-2261-2262-2263-2264-2265-2266-2267-2268-2269-2270-2271-2272-2273-2274-2275-2276-2277-2278-2279-2280-2281-2282-2283-2284-2285-2286-2287-2288-2289-2290-2291-2292-2293-2294-2295-2296-2297-2298-2299-2300-2301-2302-2303-2304-2305-2306-2307-2308-2309-2310-2311-2312-2313-2314-2315-2316-2317-2318-2319-2320-2321-2322-2323-2324-2325-2326-2327-2328-2329-2330-2331-2332-2333-2334-2335-2336-2337-2338-2339-2340-2341-2342-2343-2344-2345-2346-2347-2348-2349-2350-2351-2352-2353-2354-2355-2356-2357-2358-2359-2360-2361-2362-2363-2364-2365-2366-2367-2368-2369-2370-2371-2372-2373-2374-2375-2376-2377-2378-2379-2380-2381-2382-2383-2384-2385-2386-2387-2388-2389-2390-2391-2392-2393-2394-2395-2396-2397-2398-2399-2400-2401-2402-2403-2404-2405-2406-2407-2408-2409-2410-2411-2412-2

Załącznik nr 2

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Komplex S.A.
(dawniej Komplex Sp. z o.o.)
58-206 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422

1. Zakres zmian niematerialnych i prawnych zawierający stan aktywów na początek roku obrotowego i na koniec po uwzględnieniu zmian.

Lp	Nazwa grupy składników majątku	Wartości niematerialne i prawne				umorzenie – amortyzacja				netto
		stan na BO	przychody	zmniejszenia	stan na BZ	stan na BO	zmniejszenia	amortyzacja za rok	stan na BZ	
1	Program komputerowy	4671,00			4671,00	4671,00			4671,00	0,00
2	Program komputerowy	10350,09			10350,09	10350,09			10350,09	0,00
3	Program komputerowy	15000,00			15000,00	3500,00		3000,00	6500,00	8500,00
4	Program komputerowy	71740,10	7943,56		79683,66			15602,68	15602,68	64080,98
	razem	101761,19	7943,56		109704,75	18521,09		18602,68	37123,77	72580,98

Wpływy
Załącznik nr 2
Uwagi

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna Kompleks S/
ul. Ogrodowa 19
58-306 Wałbrzych

BILANS

na dzień 31.12.2012

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 801509422

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Aktywa trwałe	2 546 442,88 zł	1 946 502,93 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	72 580,98 zł	83 240,10 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	72 580,98 zł	83 240,10 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 459 400,90 zł	1 835 504,97 zł
1. Środki trwałe	2 459 400,90 zł	1 835 504,97 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 000 196,00 zł	1 000 196,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	258 701,48 zł	195 938,88 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	832 920,26 zł	291 801,54 zł
d) środki transportu	326 525,14 zł	313 244,66 zł
e) inne środki trwałe	41 058,02 zł	34 323,89 zł
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	6 135,00 zł	6 135,00 zł
1. Nieruchomości	6 135,00 zł	6 135,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 326,00 zł	21 622,86 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 069,00 zł	10 444,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	257,00 zł	11 178,86 zł
B. Aktywa obrotowe	13 072 020,38 zł	15 729 065,91 zł
I. Zapasy	3 228 774,44 zł	4 515 146,32 zł
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	3 228 774,44 zł	4 478 696,15 zł
5. Zaliczki na dostawy		36 450,17 zł
II. Należności krótkoterminowe	9 443 239,41 zł	11 013 830,48 zł
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	9 443 239,41 zł	11 013 830,48 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 329 663,26 zł	10 886 385,35 zł
- do 12 miesięcy	9 329 663,26 zł	10 886 385,35 zł
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 368,32 zł	2 353,07 zł
c) inne	106 207,83 zł	125 092,06 zł
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	
III. Inwestycje krótkoterminowe	333 691,73 zł	136 819,74 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	333 691,73 zł	136 819,74 zł
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	100 537,00 zł	
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	100 537,00 zł	
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	233 154,73 zł	136 819,74 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	233 154,73 zł	136 819,74 zł
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 314,80 zł	63 269,37 zł
AKTYWA RAZEM	15 618 463,26 zł	17 675 568,84 zł

[Podpisy i daty: 30.12.2012, 31.12.2012]

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Kapitał (fundusz) własny	9 908 378,81 zł	9 253 714,59 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	636 200,00 zł	636 200,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-88 450,00 zł	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 386 687,25 zł	4 252 301,05 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 019 967,34 zł	4 019 967,34 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII. Zysk (strata) netto	953 974,22 zł	345 246,20 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 710 084,45 zł	8 421 854,25 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	43 375,00 zł	142 384,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	904,00 zł	0,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42 471,00 zł	142 384,00 zł
- długoterminowa	37 386,00 zł	41 984,00 zł
- krótkoterminowa	5 085,00 zł	100 400,00 zł
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	14 198,52 zł	112 641,71 zł
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	14 198,52 zł	112 641,71 zł
a) kredyty i pożyczki	14 198,52 zł	69 937,72 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		42 703,99 zł
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 650 279,22 zł	7 844 914,24 zł
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	5 646 419,44 zł	7 844 847,59 zł
a) kredyty i pożyczki	3 959 819,58 zł	5 051 609,39 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	41 410,23 zł	29 040,00 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 333 253,47 zł	2 545 227,10 zł
- do 12 miesięcy	1 333 253,47 zł	2 545 227,10 zł
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	305 926,54 zł	214 116,04 zł
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00 zł
i) inne	6 009,62 zł	4 855,06 zł
3. Fundusze specjalne	3 859,78 zł	66,65 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 231,71 zł	321 914,30 zł
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 231,71 zł	321 914,30 zł
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 231,77 zł	321 914,30 zł
2231,71		
PASYWA RAZEM	15 618 463,26 zł	17 675 568,84 zł

spor. Iwona Taler
10.04.2013

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.

Iwona Taler

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74/8415519, fax 74/8415561
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Występ

WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych

mgr inż. Marcin Stowik

WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych

mgr inż. Wojciech Janicki

Członek Zarządu
Dyrektor p/Warszawa

mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. Marketingu i relacji inwestorskich

mgr inż. Grzegorz Manicki

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna

Kompleks SA
ul. Ogrodowa 19
58-306 Wałbrzych

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 1491500422

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres
od 01.01.2012 do 31.12.2012
(Wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	stan na koniec 31.12.2012	stan na koniec 31.12.2011
	1	2
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	25 832 305,97	28 400 636,55
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	639 796,44	442 058,26
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-7 963,43	-94 669,27
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 200 472,96	28 053 247,56
B. Koszty działalności operacyjnej	24 025 785,65	27 023 422,36
I. Amortyzacja	254 169,98	196 507,86
II. Zużycie materiałów i energii	447 788,77	601 063,80
III. Usługi obce	1 913 561,59	2 147 082,08
IV. Podatki i opłaty	141 355,51	99 959,27
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 510 001,12	2 672 314,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	473 969,72	469 414,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	233 918,94	462 743,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 051 020,02	20 374 336,85
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 806 520,32	1 377 214,19
D. Pozostałe przychody operacyjne	164 772,72	345 702,79
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21 422,89	
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	143 349,83	345 702,79
E. Pozostałe koszty operacyjne	567 718,64	845 918,29
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 120,23
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	300 153,80	345 441,52
III. Inne koszty operacyjne	267 564,84	496 356,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 403 574,40	876 998,69
G. Przychody finansowe	192 649,01	30 941,58
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	190 752,89	30 941,58
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	1 896,12	
H. Koszty finansowe	357 997,19	373 682,07
I. Odsetki, w tym:	319 888,81	210 810,30
- od jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	38 108,38	162 871,77
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 238 226,22	534 258,20
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 238 226,22	534 258,20
L. Podatek dochodowy	284 252,00	189 012,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	953 974,22	345 246,20

Wałbrzych, dnia 16.04.2013
sporz. Iwona Taler

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.

Iwona Taler

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Występa

WICEPREZES

Zarządu ds. Technicznych

mgr inż. Waldemar Joriske

WICEPREZES

Zarządu ds. Handlowych

mgr inż. Marcin Słowik

Wiceprezes Zarządu

Dyrektor ds. Wyszczególnienia

mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. marketingu i relacji inwestorskich

mgr inż. Grzegorz Manelski

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

na dzień 31.12.2012

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
 (dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
 58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
 tel 74/8415519, fax 74/8415561
 NIP 886-000-33-38 REGON 891500422

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 008 468,39 zł	9 253 714,59 zł
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 008 468,39 zł	9 253 714,59 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	636 200,00 zł	636 200,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
- inne		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	636 200,00 zł	636 200,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- udziały własne		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00 zł
a) zwiększenie		-88 450,00 zł
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-88 450,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 252 301,05 zł	4 252 301,05 zł
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		134 386,20 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		134 386,20 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		134 386,20 zł
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia kosztów emisji akcji		
- na podatek dochod. od zwiększenia kapitału podstawowego		
-		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 252 301,05 zł	4 386 687,25 zł
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		

b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		
-		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 804 342,75 zł	4 019 967,37 zł
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 215 624,59 zł	
a) zwiększenie	1 215 624,59 zł	
- z odpisu z zysku	1 215 624,59 zł	
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 019 967,34 zł	4 019 967,37 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 315 624,59 zł	345 246,20 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 315 624,59 zł	345 246,20 zł
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 315 624,59 zł	345 246,20 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
-		
b) zmniejszenie	1 315 624,59	
- dywidenda		190 860,00 zł
- odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych		20 000,00 zł
- premia dla Zarządu	100 000,00 zł	
- odpis na kapitał zapasowy	1 215 624,59 zł	134 386,20 zł
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
-		
b) zmniejszenie		
-		
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
8. Wynik netto	345 246,20 zł	953 974,22 zł
a) zysk netto	345 246,20 zł	953 974,22 zł
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 253 714,59 zł	9 908 378,84 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 042 854,59 zł	9 429 684,62 zł

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.

Janusz Taler

Główny księgowy

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Występa

Kierownik jednostki

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.

(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74/8415519, fax 74/8415561
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422

Wałbrzych, 10-04-2013

WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych
mgr inż. Marcin Siwicki

WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych
mgr inż. Waldemar Jónski

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Warszawa
mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich

mgr inż. Grzegorz Manele

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
Sporządzony na dzień 31.12.2012

	WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na	
		31.12.2012	31.12.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	953 974,22	345 246,20
II.	Korekty razem	1 888 138,97	-4 674 036,39
1.	Amortyzacja	254 169,98	196 507,86
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	270 462,94	200 528,38
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-21 422,89	4 120,23
5.	Zmiana stanu rezerw	991,00	40 646,00
6.	Zmiana stanu zapasów	1 286 371,88	-1 207 854,27
7.	Zmiana stanu należności	1 565 834,51	-3 723 262,15
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 123 434,62	-542 343,01
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-344 063,91	363 755,57
10.	Inne korekty	-769,92	-6 135,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 842 113,19	-4 328 790,19
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	24 400,00	7 804,07
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 400,00	7 804,07
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych,		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	968 483,82	1 272 206,67
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	868 483,82	1 272 206,67
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	100 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	100 000,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	100 000,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-944 083,82	-1 264 402,60
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	5 152 868,94
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		5 152 868,94
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	1 801 694,38	727 378,91
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	88 450,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	172 600,85	227 100,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	100 000,00	
4.	Splata kredytów i pożyczek	1 139 309,83	279 713,70
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30 333,76	28 256,01
8.	Odsetki	270 999,94	192 309,20
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 801 694,38	4 425 490,03
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	96 334,99	-1 167 702,76
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-1 607 702,76
F.	Środki pieniężne na początek okresu	136 819,74	1 304 522,50
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	233 154,73	136 819,74

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna, dnia 11.04.2013

Kompleks S.A.

Sporz. Iwona Taler

Iwona Taler

PREZES Zarządu

mgr inż. Marcin Słowik

WICEPREZES

Zarządu ds. Handlowych

mgr inż. Marcin Słowik

WICEPREZES

Zarządu ds. Technicznych

mgr inż. Waldemar Joński

WICEPREZES Zarządu
ds. marketingu i relacji inwestorskich
mgr inż. Grzegorz Iwanowski

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych i rachunkowości
mgr inż. Maciej Białek

5. Sprawozdanie Zarządu

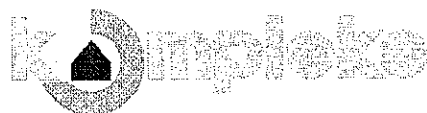
5.1 Informacje ogólne

5.2 Działalność Spółki

5.3 Dane ekonomiczno – finansowe

5.4 Czynniki ryzyka

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA



Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GKI KOMPLEKS SA
z siedzibą w Wałbrzychu
za okres 01.01.2012 – 31.12.2012**

Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje podstawowe

Firma Spółki:	Grupa Konsultingowo – Inżynieryjna Kompleks Spółka Akcyjna
Adres:	58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
Nr tel.:	+48 74 841 55 19
Fax:	+48 74 841 55 61
NIP:	8860003338
Regon:	891500422
KRS:	0000369499
e-mail:	poczta@kompleks.pl
www:	kompleks.pl

1.2 Forma prawna i status spółki publicznej

W dniu 10 lutego 2011 r. GKI Kompleks SA zadebiutowała na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.3 Skład osobowy organów Emitenta

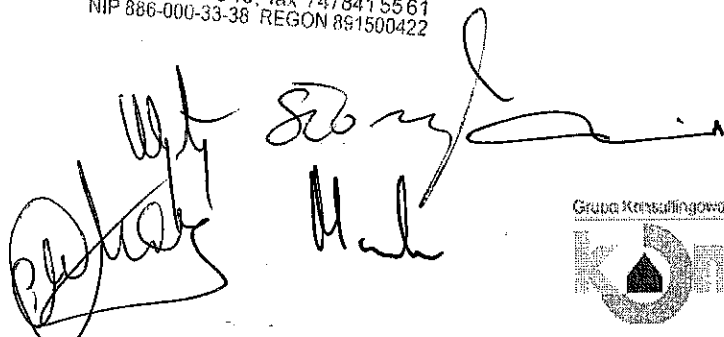
Skład Zarządu Grupy Konsultingowo – Inżynieryjnej Kompleks SA

- | | |
|------------------------|--------------------|
| 1. Janusz Wystemp - | Prezes Zarządu |
| 2. Waldemar Joński - | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Grzegorz Manelski - | Wiceprezes Zarządu |
| 4. Marcin Słowik - | Wiceprezes Zarządu |
| 5. Marcin Maciejczak - | Członek Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Ewa Wystemp – Manelska - | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Małgorzata Ryndziewicz – Wystemp - | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 3. Małgorzata Jońska - | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Marta Słowik - | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Wojciech Stączek - | Członek Rady Nadzorczej |

Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422



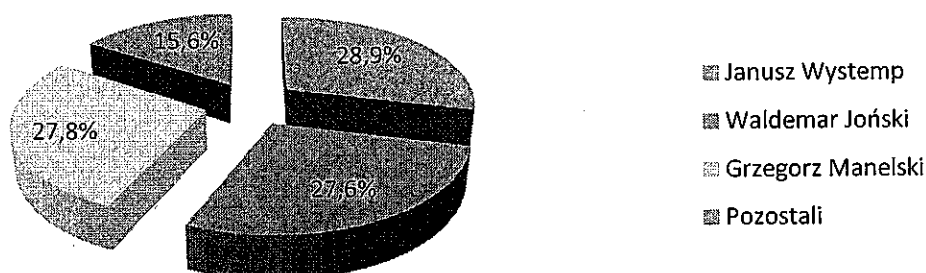
Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna



1.4 Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział posiadanych głosów na Walnym zgromadzeniu
Janusz Wystemp	1 719 800	27,03%	3 289 600	28,93%
Waldemar Joński	1 573 658	24,74%	3 143 458	27,64%
Grzegorz Manelski	1 591 800	25,02%	3 161 600	27,80%
Pozostali	1 476 742	23,21%	1 777 342	15,63%
Razem	6 362 000	100,00%	11 372 000	100,00%

Udział głosów na WZA



1.5 Skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem

Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej.

1.6 Struktura organizacyjna

Emitent posiada główną siedzibę w Wałbrzychu. Biuro mieści się przy ul. Ogrodowej 19, natomiast centrum magazynowo-produkcyjne przy ul. Miłosnej 3.

Spółka posiada oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz biuro techniczno-handlowe w Bytomiu.

1.7 Przedmiot działalności

Firma Kompleks to spółka konsultingowo – inżynierska, która zajmuje się doradztwem technicznym oraz sprzedażą urządzeń i technologii na rynku basenowym oraz na rynku instalacji przemysłowych z tworzyw sztucznych. Spółka posiada w Wałbrzychu główną siedzibę, magazyny oraz halę produkcyjną, we Wrocławiu i Warszawie zlokalizowane są oddziały firmy, a w Bytomiu – biuro techniczno-handlowe.

Grupa Kompleks jest największym dostawcą na rynku basenów publicznych. Spółka działa również na rynku basenów prywatnych, gdzie specjalizuje się w dostawach technologii basenowej oraz mini-

basenów i wani z hydromasażem. Współpraca z wieloma renomowanymi producentami z branży basenowej zaowocowała stworzeniem własnych systemów technologii basenowych pod nazwą Aqua-Perfect oraz Aqua-Residental, zawierających kompletny asortyment produktów najwyższej jakości. Firma Komplex dostarczyła swoje produkty do kilkuset basenów wybudowanych w Polsce, w tym do czołowych inwestycji takich jak aquaparki w Sopocie, Zielonej Górze, Zakopanem, Termy Maltańskie w Poznaniu.

Ważnym i perspektywicznym obszarem działalności Spółki są instalacje technologiczne z tworzyw sztucznych dla przemysłu, energetyki i budownictwa, w tym:

- produkowany przez Komplex system rur kompozytowych „Termo-Tech”,
- system wentylacji chemoodpornej „Chemo-Went”,
- systemy rurowe Georg Fischer wykonane z PVC, PVCC, PPH, PEHD, PVDF, ABS.

Duża wiedza techniczna oraz doświadczenie na polu instalacji z tworzyw sztucznych umożliwiły Spółce współpracę z największymi firmami wykonawczymi w tej branży. Systemy rurowe z tworzyw oferowane przez Komplex funkcjonują w takich zakładach jak PKN Orlen, Lotos, większość zakładów chemicznych, liczne elektrociepłownie, huty, zakłady tłuszczowe i wiele innych, w tym TVP.

2. Działalność Spółki

2.1 Istotne zdarzenia wpływające na działalność emitenta w 2012 roku

Rok 2012 Spółka zakończyła z bardzo dobrym wynikiem finansowym, uzyskując prawie dwukrotny wzrost zysku netto w stosunku do roku 2011. Pomimo załamania się koniunktury na rynku budowlanym Spółce udało się poprawić większość wskaźników finansowych oraz umocnić swoją pozycję na rynku. Głównym powodem poprawy wyników były wyprzedzające działania Zarządu obejmujące między innymi: wprowadzenie nowego oprogramowania porządkującego wszystkie procedury w firmie, obniżenie kosztów operacyjnych, usprawnienie procesu dostaw towarów, zmniejszenie stanów magazynowych, zakończenie procesu inwestycyjnego oraz optymalizację struktury zatrudnienia. Ważnym osiągnięciem mającym istotny wpływ na uzyskane wyniki było zakończenie procesu inwestycyjnego produkcji systemów kompozytowych z tworzyw sztucznych „Termo-Tech” i Chemo-Went”. Zamontowane urządzenia oraz kompletne linie technologiczne pozwalają na samodzielną produkcję obu systemów. W przypadku „Termo-Techu” Spółka jest w stanie wyprodukować 2500 mb rury miesięcznie w zakresie średnic od fi 20mm do fi 315mm. W zależności od wymagań inwestora, rury mogą być wyposażone w system wykrywania nieszczelności oraz kabel grzewczy. Dodatkowo wprowadzono do produkcji nowy typ rury kompozytowej o nazwie handlowej Duro-Tech, której parametry techniczne oraz możliwość modyfikacji jej składu w zależności od wymagań fizyko-chemicznych transportowanego czynnika otwierają olbrzymie spektrum zastosowań, a przez to wielkie możliwości jej zbytu w przyszłości. Duro-Tech cieszy się dużym zainteresowaniem wśród inwestorów i projektantów. Przewiduje się, że w przyszłości ten typ rury kompozytowej będzie sztandarowym produktem sprzedawanym przez Spółkę. Linie produkcyjne obu systemów zostały umiejscowione w istniejącym Centrum Logistycznym Spółki przy ul. Miłosnej w Wałbrzychu. Adaptacja istniejącej bazy na cele produkcyjne umożliwiła Zarządowi podjęcie decyzji o sprzedaży wcześniej zakupionej działki budowlanej na terenie WSSE „Invest-Park” w Wałbrzychu. Dzięki uruchomionej produkcji Spółka mogła zwiększyć sprzedaż w sektorze przemysłowym, co w sytuacji załamania się koniunktury na rynku basenowym pozwoliło częściowo zrekompensować

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Komplex S.A.
(dawniej Komplex Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel 74 784 15 51, fax 74 784 15 61
NIP 886-000-33-38 REGON 381500422

Grupa Konsultingowo-Inżynierska



spadek przychodu. Łączna wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych wyniosła 3,875 mln zł i została całkowicie pokryta z emisji akcji.

Znaczny spadek ilości i wartości inwestycji oraz w konsekwencji załamanie się rynku budowlanego w drugiej połowie roku 2012 miało istotny wpływ na drastyczne obniżenie się kondycji firm działających w tym sektorze. Emitent będąc dostawcą urządzeń i technologii oraz partnerem biznesowym firm wykonawczych działających na tym rynku, w wyraźne odczuł to spowolnienie. Jednak dzięki wielu działaniom wyprzedzającym Zarządu efekty tego spowolnienia nie dotknęły Spółki w takim stopniu jak jej partnerów. Będąc w tak trudnej sytuacji rynkowej, Spółka wypracowała zysk w wysokości 954 tys. zł, powiększając go trzykrotnie w stosunku do roku 2011. Poprawiła się rentowność oraz płynność finansowa Spółki, a jedynym negatywnym skutkiem załamania się rynku był 9-cio procentowy spadek przychodu.

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła skup akcji własnych, który realizowany był za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM SA. Do końca roku nabyto łącznie 124834 akcji własnych, stanowiących 1,96 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających 124834 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 1,1% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Biorąc pod uwagę kurs akcji, jaki kształtował się na koniec IV kwartału, można stwierdzić, że Zarząd podjął słuszną decyzję o ich skupie. Zysk szacowany w okresie prowadzonego skupu wyniósł 56 tysięcy zł. Wg oceny Zarządu prowadzony skup nie miał istotnego wpływu na wzrost notowań akcji, a główną przyczyną tego wzrostu była poprawa wyników finansowych, rzetelna polityka informacyjna oraz deklaracja Zarządu odnośnie 50-cioprocentowego podziału zysku na wypłatę dywidendy. Ostatecznie wnioskowana wartość dywidendy na jedną akcję wynosi 7 groszy, co jest ponad dwukrotnym wzrostem w stosunku do roku 2011.

2.2 Istotne zdarzenia po zakończeniu 2012 roku

Po czterech miesiącach roku 2013 przychód narastająco osiągnął poziom 1,53 mln zł i był to wynik o 28 % słabszy niż w analogicznym okresie roku 2011. W dalszym ciągu obserwowano znaczne wyhamowanie koniunktury na rynku budowlanym, które miało istotny wpływ na wyniki sprzedaży Spółki. Pomimo słabszej koniunktury, w okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowana wiele dużych dostaw dla sektora basenowego i przemysłowego, wśród nich między innymi:

Sektor basenowy

1. OPOLE – KRYTA PŁYWALNIA
2. RACIBÓRZ – AQUAPARK
3. ŁASK – KOMPLEKS SPORTOWO-KONDYCYJNY
4. LUBLIN – BASEN PRZY UL. ŁABĘDZIEJ
5. KACZORY – PŁYWALNIA
6. LUBLIN – PŁYWALNIA PRZY ZESPOLE SZKÓŁ NR 7
7. ARŁAMÓW – WSCHODNIOEUROPEJSKIE CENTRUM KONGRESOWO-SPORTOWE
8. STRUMIEŃ – MIEJSKIE CENTRUM KULTURY I REKREACJI
9. PRZYSUCHA – KRYTA PŁYWALNIA
10. GDAŃSK – KOMPLEKS BIUROWY ALCHEMIA

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
ul. 306 Wiatrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74 841 55 19, fax 74 841 55 61
NIP 588-060-33-38 REGON 891506422

Grupa Konsultingowo-Inżynierska



Termo-Tech

1. Termo-Tech TWS transport NaOH w Zakładach Chemicznych Puławy
2. Termo-Tech PE – Wodociągi Wałbrzych
3. Stocznia Gdynia rurociągi wodne d160/d250 zasilanie nabrzeża XXX-lecia i Albańskiego
4. Instalacja transportu solanki w Kopalni Wieliczka

Chemo-Went

1. Wydział chemii Politechnika Poznańska – went. PPs
2. ITME Warszawa – went. PPs
3. 3M – Wrocław went. PPs i PVC
4. Wydział biologii – Campus Białystok – went. PPs
5. Wydział chemii – Campus Białystok – went. PPs
6. CENT III Warszawa – went. PVC
7. EIT – Wrocław – went. PPs
8. Oczyszczalnia Skawina - went. PVC

W sytuacji obniżenia sprzedaży Zarząd skupił się na poszukiwaniach nowych inwestycji na rynku przemysłowym oraz basenów prywatnych. Ponadto z jeszcze większą uwagą Zarząd kontrolował koszty operacyjne oraz przepływy pieniężne. Działania te spowodowały znaczne obniżenie zobowiązań krótkoterminowych, które na koniec kwietnia 2013 roku wynosiły ok. 1 mln zł. Jednocześnie udało się o ponad 20% zredukować poziom należności krótkoterminowych. Bardzo wyraźnie spadły obciążenia Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów oraz leasingów. Dzięki poprawie płynności finansowej Spółka mogła zmniejszyć kredyt krótkoterminowy z poziomu 3,8 mln do 1,58 mln zł. Mniejsze obciążenie z tytułu zaciągniętych kredytów wyraźnie wpłynęło na obniżenie kosztów finansowych Spółki. Innym ważny elementem, na którym Zarząd skupił uwagę, była redukcja stanów magazynowych oraz zmniejszenie liczby towarów słabo rotujących. I tak np. udało się obniżyć stany magazynowe o prawie 30% z poziomu 3,87 mln na końcu marca 2012 roku do 2,88 mln zł na koniec kwietnia 2013.

W kwietniu Zarząd Spółki przedłużył z firmą Coface Poland umowę ubezpieczenia bezspornych należności z tytułu sprzedaży towarów i usług swoim klientom. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje ryzyko braku zapłaty przysługujących ubezpieczającemu bezspornych i wymaganych należności w przypadku niewypłacalności dłużnika lub przewlekłej zwłoki.

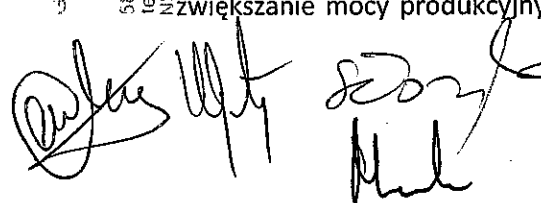
Zarząd Spółki podjął uchwałę ws. wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o przeznaczenie części zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2012 w wysokości 445340,00 zł na wypłatę dywidendy. W przypadku uchwalenia przez Walne Zgromadzenie dywidendy zgodnie z propozycją Zarządu, Spółka wypłaci 7 groszy dywidendy na jedną akcję.

2.3 Przewidywany rozwój Emitenta

Zgodnie z planami rozwojowymi zaprezentowanymi w Dokumencie Informacyjnym Emitent zakończył proces inwestycyjny obejmujący uruchomienie linii technologicznych do produkcji systemów kompozytowych z tworzyw sztucznych „Termo-Tech” i „Chemo-Went”.

Uruchomienie własnej produkcji stworzyło realne możliwości na wygenerowanie wyższych marż i uzyskanie lepszych wyników przez Spółkę. Istotny wpływ na ich poprawę miały inwestycje zrealizowane przez Spółkę i uruchomiona produkcja własnych systemów instalacyjnych. Dotychczasowe wyniki sprzedaży oraz zainteresowanie rynku nowo produkowanymi systemami „Termo-Tech” i „Chemo-Went” stwarzają duże perspektywy na dalszy rozwój Spółki. Dalsze zwiększanie mocy produkcyjnych wiąże się z podjęciem kolejnych planów inwestycyjnych i zależć

Grupa Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wałbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-000-33-38 REGON 891500422




będzie od dynamiki rozwoju sprzedaży tych systemów. Niezależnie od tego Spółka podejmuje aktywne działania mające na celu pozyskanie nowych zleceń z rynku basenowego, który według oceny Zarządu powinien w niedalekiej perspektywie odzyskać potencjał z lat ubiegłych.

2.4 Nabycie udziałów własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała skup akcji własnych, który prowadzony był za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM SA. Do końca roku nabyto łącznie 124834 akcji własnych, stanowiących 1,96 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających 124834 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 1,1% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2.5 Instrumenty finansowe

W trakcie roku obrotowego ani po jego zakończeniu Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych.

2.6 Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd GKI Kompleks SA deklaruje stosowanie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect z wyłączeniem:

- Zasada nr 1 - częściowo w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania nagrania na stronie internetowej. Przyczyną niestosowania zasady jest brak możliwości technicznych.

Zasada będzie stosowana, gdy tylko zostaną wdrożone odpowiednie rozwiązania informatyczne.

- Zasada nr 9 - częściowo w zakresie publikacji informacji nt. łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej w raporcie rocznym.

Przyczyną niestosowania zasady jest niewyrażenie zgody przez członków władz Spółki na publikację.

3. Dane ekonomiczno-finansowe

3.1 Wyniki ekonomiczne Spółki

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	28 400 636,55	6 893 693,03	25 832 305,97	6 172 594,02	-9,04%	-10%
Koszty działalności operacyjnej	27 023 422,36	6 559 401,51	24 025 785,65	5 740 928,47	-11,09%	-12%
Amortyzacja	196 507,86	47 698,40	254 169,98	60 733,57	29,34%	27%
Zysk ze sprzedaży	1 377 214,19	334 291,52	1 806 520,32	431 665,55	31,17%	29%
Zysk z działalności operacyjnej	876 998,69	212 874,09	1 403 574,40	335 382,17	60,04%	58%

Zysk z działalności gospodarczej	534 258,20	129 680,62	1 238 226,22	295 872,45	131,77%	128%
Zysk brutto	534 258,20	129 680,62	1 238 226,22	295 872,45	131,77%	128%
Zysk netto	345 246,20	83 801,69	953 974,22	227 950,83	176,32%	172%

Wybrane dane finansowe z bilansu	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	1 946 502,93	440 704,34	2 546 442,88	622 876,30	30,82%	41%
Aktywa obrotowe	15 729 065,91	3 561 190,43	13 072 020,38	3 197 500,22	-16,89%	-10%
Aktywa razem	17 675 568,84	4 001 894,77	15 618 463,26	3 820 376,51	-11,64%	-5%
Kapitał własny	9 253 714,59	2 095 117,41	9 908 378,81	2 423 653,15	7,07%	16%
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Należności krótkoterminowe	11 013 830,48	2 493 622,19	3 875 618,55	948 001,21	-64,81%	-62%
Środki pieniężne i inne aktywa	136 819,74	30 977,12	233 154,73	57 031,15	70,41%	84%
Zobowiązania długoterminowe	112 641,71	25 503,01	14 198,52	3 473,05	-87,39%	-86%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 844 914,24	1 776 153,38	5 650 279,22	1 382 094,62	-27,98%	-22%

Kredyt/Leasing	Wartość na 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	Wartość na 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2012
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyt krótkoterminowy	5 042 615,94	1 141 689,90	3 961 151,10	968 923,02	-21,45%	-15%
Kredyt długoterminowy	70 711,99	16 009,78	12 859,00	3 145,39	-81,81%	-80%
Leasing operacyjny kr. term.	237 789,20	53 837,44	48 829,04	11 943,90	-79,47%	-78%
Leasing operacyjny dł. term.	84 365,27	19 100,99	0	0,00	-100,00%	-100%
Leasing finansowy kr. term.	36 498,84	8 263,64	44 468,02	10 877,16	21,83%	32%
Leasing finansowy dł. term.	27 436,41	6 211,83	0	0,00	-100,00%	-100%

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro na dzień

Bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną, średnich miesięcznych kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

	Rok 2011	Rok 2012
Kurs Euro do pozycji RZIS	1 EUR=4,1198PLN	1EUR=4,185PLN
Kurs Euro do pozycji Bilansu	1EUR=4,4168PLN	1EUR=4,0882PLN

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku przychód ze sprzedaży netto wyniósł 25 832 305,97 zł, co oznacza spadek o 9 % w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wypracowany zysk netto osiągnął wartość 953 974,22 zł i był wyższy o 176% od osiągniętego w roku 2011.

Struktura aktywów w roku badanym kształtowała się następująco:

- aktywa trwałe stanowiły 16,30 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 11,01 %) – wzrost o kwotę 599,94 tys. zł;

- aktywa obrotowe stanowiły 83,70 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 88,99 %) – spadek o kwotę 2 657,05 tys. zł.

Nastąpił przyrost środków trwałych o kwotę 623,90 tys. zł, w tym głównie w związku z zakupem nowych urządzeń. Przyczyniło się to również do wzrostu kosztów amortyzacji.

Nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o kwotę 2 657,05 tys. zł i dotyczył następujących pozycji:

- zapasy - o kwotę 1 286,37 tys. zł;
- należności krótkoterminowe - o kwotę 1 570,59 tys. zł;

Środki pieniężne wzrosły o kwotę 96,33 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o kwotę 3,05 tys. zł.

Struktura pasywów kształtowała się następująco :

- kapitały własne stanowiły 63,44 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 52,35 %) – wzrost o kwotę 654,66 tys. zł;
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 36,56 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 47,65 %) – zmniejszenie o kwotę 2 711,77 tys. zł.

Nastąpił przyrost kapitałów własnych w związku z wypracowaniem zysku za rok 2012 oraz przeznaczeniem części zysku z roku ubiegłego na kapitał zapasowy. Wszystkie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmalały.

3.2 Sytuacja finansowa na koniec 2012 roku

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012	Zmiana 2012/2011
Waluta	PLN	PLN	PLN	%
Kapitał własny	9 008 468,39	9 253 714,59	9 908 378,81	7%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	1 738,00	41 984,00	38 290,00	-9%
Zobowiązania długoterminowe	71 949,52	112 641,71	14 198,52	-87%
Kapitał stały	9 080 417,91	9 408 340,30	9 960 867,33	6%
Aktywa trwałe	899 328,26	1 946 502,93	2 546 442,88	31%
Nadwyżka kapitałów finansująca majątek obrotowy	8 181 089,65	7 461 837,37	7 414 424,45	-1%
Aktywa obrotowe	11 984 758,68	15 729 065,91	13 072 020,38	-17%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 801 931,03	7 844 914,24	5 650 279,22	-28%
Aktywa obrotowe sfinansowane zobowiązaniami	3 801 931,03	7 844 914,24	5 650 279,22	-28%

Na podstawie przeprowadzonej analizy można stwierdzić, iż w roku 2012 kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe oraz częściowo aktywa obrotowe Spółki, co świadczy o prawidłowej strukturze finansowania działalności Spółki.

3.3 Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Wyszczególnienie	Wskaźnik	2010 r.	2011 r.	2012 r.	Zmiana 2012/2011 %
I. Wskaźniki rentowności					
Rentowność sprzedaży - ROS	<u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży	4,69	1,21	3,69	204,96%
Rentowność aktywów - ROA	<u>Zysk netto</u> Średni stan aktywów	11,19	2,32	5,73	146,98%
Rentowność kapitału własnego - ROE	<u>Zysk netto</u> Średni stan kapitałów własnych	19,63	4,78	9,96	108,37%
II Wskaźniki płynności					
Płynność finansowa -I stopnia	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	3,16	2,01	2,32	15,42%
Płynność finansowa -II stopnia	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,29	1,43	1,74	21,68%
Płynność finansowa -III stopnia	<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,34	0,02	0,04	100,00%
III. Wskaźniki rotacji					
Obrót należnościami - w cyklach	<u>Przychody ze sprzedaży</u> Średni stan należności	4	3,1	2,6	-16,13%
Wskaźnik obrotu należnościami - w dniach	<u>Przeciętny stan należności *365</u> Przychody ze sprzedaży	91	118	143	21,19%
Obrót zapasami - w cyklach	<u>Koszt wytworzenia</u> Średni stan zapasów	8,8	6,7	6,2	-7,46%
Wskaźnik obrotu zapasami - w dniach	<u>Przeciętny stan zapasów *365</u> Koszty działalności	42	54	59	9,26%
Obrót zobowiązaniami - w cyklach	<u>Koszty działalności</u> Średni stan zobowiązań	8,4	9,5	12,4	30,53%
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami - w dniach	<u>Przeciętny stan zobowiązań *365</u> Koszty działalności	43	38	29	-23,68%
IV. Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania</u> Aktywa ogółem	30,07	45,02	36,27	-19,44%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	<u>Kapitał stały</u> Aktywa trwałe	10,1	4,83	3,91	-19,05%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitały własne	43	85,99	57,17	-33,52%

Wskaźniki rentowności uległy zwiększeniu, co było efektem wypracowania zysku netto na poziomie wyższym, niż w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności finansowej, określające zdolność do realizacji zobowiązań poprawiły się w stosunku do roku ubiegłego i utrzymują się na wysokim poziomie.

Wskaźniki rotacji należności uległy wydłużeniu o 25 dni, rotacji zapasów o 5 dni. Wskaźnik zobowiązań uległ skróceniu w stosunku do poziomu roku ubiegłego o 9 dni.

Wskaźniki zadłużenia uległy zmniejszeniu, co świadczy o dobrej sytuacji finansowej Spółki. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym kształtuje się prawidłowo, obciążenie aktywów oraz kapitałów własnych zobowiązaniami uległo zmniejszeniu, co potwierdza występowanie prawidłowej struktury finansowania działalności Spółki.

3.4 Informacja na temat realizacji prognoz

Pozycja	Prognoza na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2012	Poziom realizacji prognozy na dzień 31.12.2012
Waluta	PLN	PLN	%
Przychód ze sprzedaży	28 500 000,00	25 832 305,97	90,64%
Zysk z działalności operacyjnej	1 738 000,00	1 403 574,40	80,76%
Zysk netto	1 150 000,00	953 974,22	82,95%

- Przychód ze sprzedaży wygenerowany w 2012 roku wynosi 25 832 305,97 zł, co stanowi 90,64% opublikowanej prognozy;

- Zysk operacyjny (EBIT) wygenerowany w 2012 roku wynosi 1 405 574,40 zł, co stanowi 80,76% opublikowanej prognozy;

- Zysk netto wygenerowany w 2012 roku wynosi 953 974,22zł, co stanowi 82,95% opublikowanej prognozy.

Pomimo znacznego pogorszenia się koniunktury na rynkach budowlanych oraz poważnych problemów, jakie dotknęły inne firmy z tej branży, Emitent wyraźnie poprawił wynik finansowy w stosunku do roku 2011. Wyprzedzające działania Zarządu podjęte na początku roku nie wystarczyły jednak na osiągnięcie wyników publikowanych w prognozie.

Obniżenie wyników finansowych spowodowane było koniecznością ustanowienia odpisów z tytułu niezapłaconych należności w wysokości 300 tys. zł. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia toczących się spraw windykacyjnych w sądach, utworzone odpisy z tytułu niezapłaconych należności mogą zostać anulowane, co spowoduje zwiększenie wypracowanego zysku na koniec roku 2013 do poziomu przekraczającego prognozę.

4. Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą 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, nie ujęte w niniejszym dokumencie, 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.

4.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, jego branżą oraz otoczeniem rynkowym

4.1.1 Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych

We wrześniu 2010 Spółka uruchomiła produkcję systemu preizolowanych rur kompozytowych Termo-Tech. Istnieje ryzyko, że proces produkcyjny może zostać zakłócony w wyniku szeregu zdarzeń będących w znacznej mierze poza kontrolą Emitenta, a w szczególności w wyniku opóźnień w dostawach komponentów czy klęsk żywiołowych. Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta.

4.1.2 Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Głównymi odbiorcami Emitenta są firmy wykonawcze działające na rynku instalacji przemysłowych i basenów publicznych. Jest to rynek specjalistyczny o ograniczonej liczbie firm świadczących na nim swoje usługi. Pomimo intensywnego rozwoju tego rynku w ostatnich latach, nie zaobserwowano znaczącego wzrostu liczby firm wykonawczych, które mogłyby znacząco powiększyć liczbę klientów Emitenta. Dlatego też istnieje ryzyko utraty części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent zdecydował się rozszerzyć swoją aktywność na rynku basenów prywatnych, gdzie występuje wyższa dynamika wzrostu oraz większa liczba wykonawców.

4.1.3 Ryzyko utraty źródła zaopatrzenia

Emitent współpracuje z wieloma dostawcami pochodzącymi głównie z zagranicy. Większość tych powiązań oparta jest na umowach handlowych bądź na formalnych porozumieniach, stąd też nie istnieje tutaj ryzyko nagłej utraty źródła zaopatrzenia. Występują jednak podmioty, z którymi Emitent nie ma sztywnych umów ani formalnej wyłączności na sprzedaż ich towarów na terenie Polski. Wobec tych partnerów istnieje zawsze ryzyko wycofania się ze współpracy i konieczności znalezienia nowego źródła zaopatrzenia. W celu ograniczenia skutków tego ryzyka Emitent zdywersyfikował liczbę swoich dostawców, starając się w takich przypadkach współpracować z kilkoma firmami produkującymi podobny asortyment. Obecnie Emitent posiada 105 dostawców, w tym 20 strategicznych, którzy zabezpieczają około 80% dostaw.

4.1.4 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Emitenta podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Branża budowlana, w tym szczególnie basenowa, charakteryzuje się spadkiem sprzedaży w miesiącach od listopada do lutego. Zjawisko sezonowości powinno być uwzględnione przy ocenie wyników finansowych Emitenta. W celu zmniejszenia skali tego zjawiska Emitent skierował swoją aktywność na rynek instalacji przemysłowych, gdzie występuje zrównoważone zapotrzebowanie na oferowane produkty w całym sezonie. We wrześniu 2010 roku Emitent uruchomił produkcję systemu preizolowanych rur kompozytowych Termo-Tech, pod koniec 2012 roku planowane jest natomiast uruchomienie produkcji systemu wentylacji chemoodpornej Chemo-Went. Działalność w tych segmentach pozwoli na ograniczenie sezonowości sprzedaży.

4.1.5 Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz finansowych

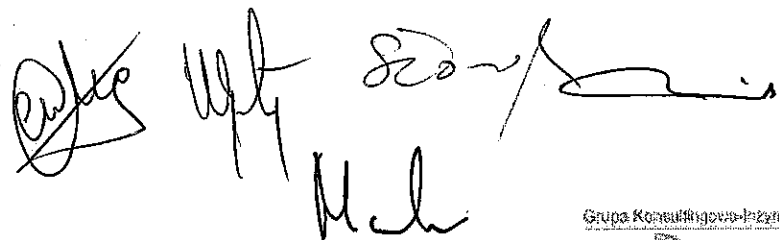
Przedstawione w Dokumencie Informacyjnym prognozy finansowe na lata 2010-2011 oraz założenia przyjęte do tych prognoz zostały przygotowane przez Zarząd Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku nieprzewidzianych czynników oraz innych znaczących zmian w otoczeniu Emitenta, Spółka nie będzie w stanie zrealizować prognoz finansowych lub szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie. W szczególności do istotnych czynników mających wpływ na realizację prognoz można zaliczyć: znaczne zmniejszenie liczby inwestycji na rynku basenów publicznych, spadek dynamiki oraz poziomu marż na rynku basenów prywatnych, zakłócenia w uruchomieniu i rozwoju własnych rozwiązań Emitenta (Termo-Tech i Chemo-Went).

4.1.6 Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku dostaw dla basenów publicznych działają cztery duże podmioty, w tym Grupa Kompleks. Pozostali uczestnicy rynku to małe hurtownie oraz firmy wykonawcze sprowadzające urządzenia i technologie na potrzeby własnych inwestycji. Pomimo iż Emitent posiada dominującą pozycję na rynku, coraz częściej pojawiają się dostawcy z Chin oferujący towar po bardzo niskich cenach. Rozwiązania własne Spółki Kompleks (Termo-Tech i Chemo-Went) nie mogły zostać opatentowane, gdyż występują one już na świecie, dlatego też przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej należy wziąć pod uwagę ryzyko rozpoczęcia produkcji podobnych produktów przez potencjalnych przyszłych konkurentów. Celem ograniczenia ryzyka stosowania podobnych nazw przez konkurentów, Spółka zgłosiła znak towarowy Termo-Tech do zastrzeżenia do Urzędu Patentowego.

4.1.7 Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, a także jakość pracy pracowników, Zarządu oraz kluczowych członków kierownictwa. Ewentualne odejście kluczowych pracowników mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wystąpiłaby wtedy konieczność zatrudnienia nowych pracowników, co wiąże się m.in. z długotrwałym okresem rekrutacji, długotrwałym okresem zapoznawania się nowych pracowników z ofertą Emitenta, co z kolei wpływa bezpośrednio na osiągnięcie oczekiwanej pełnej wydajności w pracy. W celu zapobieżenia ww. ryzyku Emitent prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką oraz efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe. Jednocześnie kluczowi pracownicy Spółki zostali uprawnieni do nabycia akcji pracowniczych, co również można określić jako czynnik ograniczający ryzyko odejścia kluczowych pracowników.



4.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

4.2.1 Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną Polski oraz krajów, w których Emitent posiada partnerów handlowych

Wyniki uzyskiwane przez Emitenta uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej i tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których prowadzona jest jego działalność. Emitent prowadzi działalność głównie na rynku polskim, jednak istnieje liczna grupa dostawców z różnych krajów Europy, więc w tym kontekście działalność Spółki wykracza poza granice kraju. Kształtowanie się sytuacji gospodarczej i politycznej w Polsce oraz w tych krajach ma więc istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i realizację strategii. Niekorzystne zmiany, w tym w szczególności spadek tempa wzrostu gospodarczego, mogą negatywnie wpłynąć na poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce, doprowadzić do pogorszenia koniunktury na rynku basenowym oraz rynku instalacji przemysłowych i spowodować spowolnienie rozwoju i pogorszenie rentowności Emitenta.

4.2.2 Ryzyko walutowe

Blisko 70% towarów sprzedawanych przez Emitenta pochodzi z importu, co powoduje, że rozliczenia z dostawcami muszą odbywać się w Euro. Taka sytuacja niesie za sobą ryzyko utraty części zysku z powodu możliwości wystąpienia znacznych wahań kursów wymiany waluty obcej. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent wprowadził do rozliczeń z klientami cenniki w walucie Euro oraz ograniczył do minimum liczbę płatności wobec dostawców na wydłużone terminy. Pomimo tego zawsze istnieje ryzyko powstania ujemnych różnic kursowych, szczególnie w momentach wystąpienia dużych wahań kursów. Emitent nie korzystał dotychczas z opcji walutowych oferowanych przez banki i nie zamierza robić tego w najbliższej przyszłości.

4.2.3 Ryzyko związane z niestabilnym systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są wciąż niejednolite. Kolejnym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko.

W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko większe niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju.

4.2.4 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające akcje Spółki. Wprowadzane zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej. Należy również pamiętać, że obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie

sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy Wspólnoty Europejskiej. Zmiany te mogą być przyczyną problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa. Ponieważ znajomość orzecznictwa wspólnotowego nie jest w Polsce powszechna, a sądy polskie nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem europejskim.

4.3 Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu

4.3.1 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

4.3.2 Ryzyko płynności akcji

Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek Alternatywnego Systemu Obrotu powstał pod koniec sierpnia 2007 roku, a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu. Nie jest możliwe wykluczenie ryzyka związanego z powyższym w przypadku Emitenta.

4.3.3 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych

Zgodnie z art. 96 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: Ustawa o ofercie publicznej), w sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na taką spółkę publiczną, która nie dopełniła obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

4.3.4 Ryzyko kształtowania się kursu akcji

Inwestycje w akcje są obarczone pewnym poziomem ryzyka. Są to z zasady inwestycje bardziej ryzykowne niż inwestycje w innego rodzaju instrumenty finansowe, jak przykładowo obligacje Skarbu Państwa czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Poziom kursu akcji zależy od ekonomicznych praw podaży i popytu i może ulegać znacznym wahaniom. Nie ma gwarancji, że zakupione akcje będzie można w każdym czasie zbyć po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Główna Konsultingowo-Inżynierska
Kompleks S.A.
(dawniej Kompleks Sp. z o.o.)
58-306 Wąbrzych, ul. Ogrodowa 19
tel. 74/841 55 19, fax 74/841 55 61
NIP 886-010-33-98, REGON 1450422

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Występ

WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych
mgr inż. Marcin Stowik

WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych
mgr inż. Waldemar Joński

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Warszawa
mgr Marcin Maciejczak

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich
mgr inż. Grzegorz Manelski

Główna Konsultingowo-Inżynierska



6. Opinia i raport z badania Sprawozdania finansowego

**AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW
„TAX-2” Spółka z o.o.
we Wrocławiu**

OPINIA I RAPORT

**z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

**GRUPA KONSULTINGOWO-
INŻYNIERYJNA KOMPLEKS**

**Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wałbrzychu**

Wrocław 2013 r.

**Agencja Biegłych Rewidentów "TAX-2" Spółka z o.o.
50-368 Wrocław, ul. Bujwida 31**

**Opinia
niezależnego biegłego rewidenta**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA
KOMPLEKS
Spółka Akcyjna w Wałbrzychu**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **GRUPA KONSULTINGOWO - INŻYNIERYJNA KOMPLEKS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wałbrzychu**, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego:
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą :
15 618 463,26 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie:
953 974,22 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału o kwotę:
654 664,22 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
96 334,99 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki **GRUPA KONSULTINGOWO - INŻYNIERYJNA KOMPLEKS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wałbrzychu**.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki **GRUPA KONSULTINGOWO - INŻYNIERYJNA KOMPLEKS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wałbrzychu** są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2012 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Floz

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanej przez Spółkę polityki rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

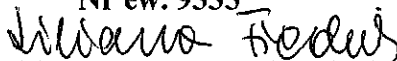
Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki **GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA KOMPLEKS Spółka Akcyjna w Wałbrzychu** na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi stosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki **GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA KOMPLEKS S.A. w Wałbrzychu** 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.

Liliana Fiedziuk

Nr ew. 9335



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o.o. we Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 457

Członek Zarządu


Irena Płocka-Janiszewska
Nr ew. 3312

Prezes


Romualda Nowak
Nr ew. 2786

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 roku.

AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW „TAX-2” S.A.

50-368 Wrocław, ul. Bujwida 31, tel. (71) 328-35-49

NIP 895-00-19-403

R A P O R T

z badania sprawozdania finansowego

na dzień 31 grudnia 2012 roku

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA KOMPLEKS

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Wałbrzychu

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 22.12.2011 r. pomiędzy badaną jednostką, a Agencją Biegłych Rewidentów „TAX - 2” Sp. z o. o. we Wrocławiu, ul. Bujwida 31, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za numerem 457.

Badanie zostało przeprowadzone przez biegłych rewidentów:

- Marię Kwiatkowską, nr ew. 2119,
- Lilianę Fiedziuk, nr ew. 9335,

Aplikantkę - Agnieszkę Poznalską, nr albumu 13638.

Kluczowym biegłym rewidentem w rozumieniu art. 2 pkt. 5 ustawy z dnia 07 maja 2010 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (...) (Dz. U. nr 77 z 2010 r., poz. 649) jest Liliana Fiedziuk.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki zgodnie z art. 56 cytowanej wyżej ustawy o biegłych rewidentach.

Wyboru podmiotu – Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o.o. - uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Grupy Konsultingowo-Inżynieryjnej KOMPLEKS S.A. za lata 2011-2012 dokonano na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2011 r. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane porządkowe i informacje wstępne

1. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna KOMPLEKS S.A. w Wałbrzychu w dniach 30.11.2012 r.; 27.03.2013 r.; 03.04.2013 r.; 10.04.2013 r. oraz w siedzibie Agencji Biegłych Rewidentów TAX-2 Sp. z o. o. we Wrocławiu przy ul. Bujwida 31.
2. Spółkę GK-I KOMPLEKS S.A. na dzień 31.12.2012 r. reprezentuje Zarząd w składzie:
 - Janusz Wystemp - Prezes Zarządu
 - Waldemar Joński - Wiceprezes Zarządu ds. technicznych
 - Grzegorz Manelski - Wiceprezes Zarządu ds. marketingu i relacji inwestorskich
 - Marcin Słowik - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych
 - Marcin Maciejczak - Członek Zarządu

Obowiązki Głównego Księgowego w Spółce pełniła Pani Iwona Taler.
W roku 2012 nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

3. Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.12.2012 r.
 - Ewa Wystemp Manelska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
 - Małgorzata Ryndziewicz Wystemp - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
 - Małgorzata Jońska - Członek Rady Nadzorczej
 - Wojciech Stączek - Członek Rady Nadzorczej
 - Marta Słowik - Członek Rady Nadzorczej

W roku 2012 nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4. Spółka GK-I KOMPLEKS jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu rozpoczęła działalność w dniu 20.12.1991 roku. W dniu 15.10.2010 roku Spółka przekształciła się w Spółkę Akcyjną – Grupa Konsultingowo-Inżynieryjna KOMPLEKS S.A., co zostało potwierdzone aktem notarialnym Rp. A nr 12147/2011 r.
5. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02.11.2010 r., zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS. Aktualny wypis KRS z dnia 02.04.2013 r.

Numer KRS jest następujący:

0000369499

6. Przeważający rodzaj działalności Spółki - wg PKD – stanowi sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.
7. Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2012 r. Spółki wynosił 636 200,00 zł i dzielił się na 6 362 000 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, z tego:
 - 5 010 000 akcji serii A – uprawniając do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - 102 000 akcji serii B – akcje nie są uprzywilejowane;
 - 1 250 000 akcji serii C – akcje nie są uprzywilejowane.

Od lutego 2012 roku akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Spółka dokonała wykupu akcji własnych według cen nabycia o wartości 88 450,00 zł.

8. Kapitały własne Spółki na dzień 31.12.2012 roku kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Kapitał podstawowy	60 000,00	636 200,00	636 200,00
Akcje własne	-	-	(-) 88 450,00
Kapitał zapasowy	1 211 805,96	4 252 301,05	4 386 687,25
Kapitały rezerwowe	2 804 342,75	4 019 967,34	4 019 967,34
Wynik netto	1 121 296,19	345 246,20	953 974,22
Razem kapitały	5 197 444,90	9 253 714,59	9 908 378,81

9. Potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej dokonane zostało przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Wałbrzychu w dniu 25.11.2010 roku.

Numer identyfikacyjny NIP jest następujący:

8860003338

Od dnia 01.01.2011 roku nastąpiła zmiana Urzędu Skarbowego na Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu.

10. Numer identyfikacyjny REGON nadany został przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu w dniu 18.11.2011 roku i jest następujący:

891500422

11. Średnioroczne zatrudnienie w okresie badanym wyniosło 25 etatów, w roku ubiegłym 29 etatów.

12. Sprawozdanie finansowe Spółki KOMPLEKS SA. na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało weryfikacji przez Agencję Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o. o. z Wrocławia, która w dniu 08 czerwca 2012 roku wydała opinię bez zastrzeżeń o prawidłowości sprawozdania finansowego.

Bilans na dzień 31.12.2011 roku wykazywał po stronie aktywów i pasywów
 sumy bilansowe w kwocie **17 675 568,84 zł**
 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. zamykał się
 zyskiem netto w kwocie **345 246,20 zł**

13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki KOMPLEKS S.A. za rok 2011 dokonane zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2012 roku w drodze Uchwały Nr 5.

Fiedor

Podział zysku za rok 2011 dokonany został przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2012 r. w drodze Uchwały Nr 7, zgodnie z którą zysk netto w kwocie 345 246,20 zł przeznaczony został na:

- | | |
|---|---------------|
| - wypłatę dywidendy w kwocie | 190 860,00 zł |
| - kapitał zapasowy w kwocie | 134 386,20 zł |
| - zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w kwocie | 20 000,00 zł |

14. Sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej za rok 2011 zostało:

- złożone do Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu w dniu 06.07.2012 r.;
- złożone do Urzędu Skarbowego w Wałbrzychu w dniu 28.06.2012 r.;
- opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2889 z dnia 13.11.2012 r., poz. 15877.

15. Badaniem niniejszym objęto :

księgi rachunkowe za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku;

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów stany w kwocie **15 618 463,26 zł**
- rachunek zysków i strat za rok 2012 zamykający się zyskiem netto w kwocie **953 974,22 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01. do dnia 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **96 334,99 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01. do dnia 31.12.2012 roku wykazujące wzrost kapitałów w kwocie **654 664,22 zł**
- wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku;
- sprawozdanie z działalności Spółki za za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 roku;

sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 330) zwana dalej „ustawą o rachunkowości”.

16. W trakcie badania sprawozdania finansowego biegły rewident nie stwierdził istotnych błędów, przypadków nadużyć, naruszenia przepisów prawa i umowy Spółki.
17. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, takich jak przestępstwa i nadużycia, a także nieprawidłowości występujących poza systemem rachunkowości.
18. Nie wystąpiły ograniczenia badania. Kierownictwo Spółki udzieliło biegłym rewidentom informacji i wyjaśnień niezbędnych do sporządzenia raportu i wyrażenia opinii, co zostało potwierdzone stosownym oświadczeniem Zarządu.
19. Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wyrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.
20. Niniejszy raport został opracowany przez kluczowego biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo;
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego;
- zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych;
- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

I. Ocena sytuacji gospodarczej Spółki w 2012 roku

Spółka w okresie badanym kontynuowała działalność handlową w zakresie sprzedaży wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.

Wyniki działalności gospodarczej Spółki w badanym okresie przedstawiają poniższe zestawienia :

- tabela nr 1 - analiza bilansu;
- tabela nr 2 - analiza rachunku zysków i strat za 2012 r.;
- tabela nr 3 - sytuacja finansowa na dzień 31.12.2012 r.;
- tabela nr 4 - podstawowe wskaźniki ekonomiczne za 2012 r.

Tabela nr 1

Analiza bilansu

w tys. zł

AKTYWA	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Struktura 2010 r. %	Struktura 2011 r. %	Struktura 2012 r. %	Dynamika 2012/2011 %
1	2	3	4	5	6	7	8
Aktywa trwałe	899,33	1 946,50	2 546,44	6,98	11,01	16,30	130,82
Wartości niematerialne i prawne	15,28	83,24	72,58	0,12	0,47	0,46	87,19
Rzeczowe aktywa trwałe – środki trwałe	839,70	1 835,50	2 459,40	6,52	10,38	15,75	133,99
- grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntu)	133,70	1 000,20	1 000,20	1,04	5,66	6,40	100,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	231,98	195,94	258,70	1,80	1,11	1,66	132,03
- urządzenia techniczne i maszyny	265,27	291,80	832,92	2,06	1,65	5,33	285,44
- środki transportu	174,98	313,24	326,53	1,36	1,77	2,09	104,24
- inne środki trwałe	33,77	34,32	41,06	0,26	0,19	0,26	119,62
Inwestycje długoterminowe – nieruchomości	-	6,14	6,14	x	0,03	0,04	100,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44,35	21,62	8,33	0,34	0,12	0,05	38,51
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	10,44	8,07	x	0,06	0,05	77,26
- inne rozliczenia międzyokresowe	44,35	11,18	0,26	0,34	0,06	0,00	2,30
Aktywa obrotowe	11 984,76	15 729,07	13 072,02	93,02	88,99	83,70	83,11
Zapasy	3 307,29	4 515,15	3 228,77	25,67	25,54	20,67	71,51

- towary	3 307,29	4 478,70	3 228,77	25,67	25,34	20,67	72,09
- zaliczki na dostawy	0,00	36,45	0,00	x	0,21	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 290,57	11 013,83	9 443,24	56,59	62,31	60,46	85,74
- z tytułu dostaw i usług	7 239,22	10 886,39	9 329,66	56,19	61,59	59,73	85,70
- z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych	1,77	2,35	7,37	0,01	0,01	0,05	313,14
- inne	49,58	125,09	106,21	0,38	0,71	0,68	84,90
Inwestycje krótkoterminowe – środki pieniężne	1 304,52	136,82	333,69	10,13	0,77	2,14	243,89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82,38	63,27	66,31	0,64	0,36	0,42	104,81
Aktywa razem	12 884,09	17 675,57	15 618,46	100,00	100,00	100,00	88,36

w tys. zł

PASYWA	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Struktura 2010 r. %	Struktura 2011 r. %	Struktura 2012 r. %	Dynamika 2012/2011 %
1	2	3	4	5	6	7	8
Kapitał własny	9 008,47	9 253,71	9 908,38	69,92	52,35	63,44	107,07
Kapitał podstawowy	636,20	636,20	636,20	4,94	3,60	4,07	100,00
Akcje własne	0,00	0,00	(-) 88,45	x	x	x	x
Kapitał zapasowy	4 252,30	4 252,30	4 386,69	33,00	24,06	28,09	103,16
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 804,34	4 019,97	4 019,97	21,77	22,74	25,74	100,00
Zysk netto	1 315,62	345,25	953,97	10,21	1,95	6,11	276,32
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 875,62	8 421,85	5 710,08	30,08	47,65	36,56	67,80
Rezerwy	1,74	142,38	43,38	0,01	0,81	0,27	29,83
- na odroczony podatek dochodowy	1,74	0,00	0,90	0,01	x	0,01	x
- na świadczenia pracownicze	0,00	142,38	42,47	x	0,81	0,28	30,46
Zobowiązania długoterminowe	71,95	112,64	14,20	0,56	0,64	0,09	12,61
- kredyty	0,00	69,94	14,20	x	0,40	0,09	20,30
- inne zobowiązania finansowe	71,95	42,70	0,00	0,56	0,24	x	x
Zobowiązania krótkoterminowe	3 801,93	7 844,91	5 650,28	29,51	44,38	36,18	72,02
- kredyty i pożyczki	240,17	5 051,61	3 959,82	1,86	28,58	25,35	78,39
- inne zobowiązania finansowe	28,05	29,04	41,41	0,22	0,16	0,27	142,60
- z tytułu dostaw i usług	2 666,93	2 545,23	1 333,25	20,70	14,40	8,54	52,38
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	620,23	214,12	305,93	4,81	1,21	1,96	142,88
- inne	234,84	4,86	6,01	1,82	0,03	0,04	123,78
Fundusze specjalne	11,71	0,07	3,86	0,09	0,00	0,02	x
Rozliczenia międzyokresowe	-	321,91	2,23	x	1,82	0,01	0,69
Pasywa razem	12 884,09	17 675,57	15 618,46	100,00	100,00	100,00	88,36

W roku 2012 wartość majątku Spółki zmniejszyła się o kwotę 2 057,11tys. zł, tj. o 11,64 %.

Struktura aktywów w roku badanym kształtowała się następująco :

- aktywa trwałe stanowiły 16,30 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 11,01 %) – wzrost o kwotę 599,94 tys. zł;
- aktywa obrotowe stanowiły 83,70 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 88,99 %) – spadek o kwotę 2 657,05 tys. zł.

Nastąpił przyrost środków trwałych o kwotę 623,90 tys. zł, w tym głównie w związku z zakupem nowych urządzeń. Przyczyniło się to również do wzrostu kosztów amortyzacji.

Nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o kwotę 2 657,05 tys. zł i dotyczył następujących pozycji:

- zapasy - o kwotę 1 286,37 tys. zł;
- należności krótkoterminowe - o kwotę 1 570,59 tys. zł;

Środki pieniężne wzrosły o kwotę 96,33 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o kwotę 3,05 tys. zł..

Struktura pasywów kształtowała się następująco :

- kapitały własne stanowiły 63,44 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 52,35 %) – wzrost o kwotę 654,66 tys. zł;
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 36,56 % sumy bilansowej (w roku ubiegłym – 47,65 %) – zmniejszenie o kwotę 2 711,77 tys. zł.

Nastąpił przyrost kapitałów własnych w związku z wypracowaniem zysku za rok 2012 oraz przeznaczeniem części zysku z roku ubiegłego na kapitał zapasowy.

Wszystkie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmalały, zarówno w części długo- jak i krótkoterminowej. Spadek wynikał ze spłaty zaciągniętych kredytów oraz terminowego regulowania zobowiązań z tytułu dostaw.

Tabela nr 2

Analiza rachunku zysków i strat

w tys. zł

Wyszczególnienie	2010 r.	2011 r.	2012 r.	Dynamika 2012/2011	Zmiana
1	2	3	4	5	6
Przychody netto ze sprzedaży	28 081,48	28 400,64	25 832,31	90,96	(-) 2 568,33
Przychody ze sprzedaży produktów	441,03	442,06	639,80	144,73	197,74
Zmiana stanu produktów	56,57	(-) 94,67	(-) 7,96	x	86,71
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 583,88	28 053,25	25 200,47	89,83	(-) 2 852,77
Koszty działalności operacyjnej	26 409,25	27 023,42	24 025,79	88,91	(-) 2 997,64
Amortyzacja	168,88	196,51	254,17	129,34	57,66
Zużycie materiałów i energii	603,26	601,06	447,17	74,50	(-) 153,28
Usługi obce	1 914,12	2 147,08	1 913,56	89,12	(-) 233,52
Podatki i opłaty	83,22	99,96	123,70	123,75	23,74
Wynagrodzenia	2 768,02	2 672,31	2 510,00	93,93	(-) 162,31
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	423,95	469,41	473,97	100,97	4,56
Pozostałe koszty rodzajowe	426,47	462,74	251,57	54,36	(-) 211,17

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 021,33	20 374,34	18 051,02	88,60	(-) 2 323,32
Zysk ze sprzedaży	1 672,23	1 377,21	1 806,52	131,17	429,31
Pozostałe przychody operacyjne	263,10	345,70	164,77	47,66	(-) 180,93
Pozostałe koszty operacyjne	122,97	845,92	567,72	67,11	(-) 278,20
Zysk z działalności operacyjnej	1 812,36	877,00	1 403,57	160,04	526,58
Przychody finansowe	31,81	30,94	192,65	622,62	161,71
Koszty finansowe	197,99	373,68	358,00	95,80	(-) 15,68
Zysk brutto	1 646,18	534,26	1 238,23	231,77	703,97
Podatek dochodowy	330,55	189,01	284,25	150,39	95,24
Zysk netto	1 315,63	345,25	953,97	276,32	608,73

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym, rachunek zysków i strat sporządza w wariantcie porównawczym.

W roku 2012 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o kwotę 2 568,33 tys. zł, wzrost poziomu zmiany stanu produktów o kwotę 86,71 tys. zł oraz spadek kosztów działalności o kwotę 2 997,64 tys. zł. Spowodowało to osiągnięcie zysku ze sprzedaży w kwocie 1 806,52 tys. zł, na poziomie wyższym o kwotę 429,31 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Struktura kosztów działalności była następująca:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów - 75,13 % kosztów ogółem
- wynagrodzeń - 10,45 %
- usług obcych - 7,96 %
- ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń - 1,97 %
- zużycia materiałów i energii - 1,86 %
- amortyzacji - 1,06 %
- pozostałe - 1,05 %
- podatki i opłaty - 0,51 %

Pozostałe przychody operacyjne, które stanowią przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową, ukształtowały się na niższym poziomie o kwotę 180,93 tys. zł, niż w roku ubiegłym. Dotyczyły rozwiązanych odpisów aktualizujących należności, nadwyżek inwentaryzacyjnych oraz zysku ze sprzedaży środków trwałych.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o kwotę 278,20 tys. zł - obejmowały odpisy aktualizujące utworzone na należności nieściągalne, należności umorzone, koszty sądowe oraz niedobory inwentaryzacyjne.

Przychody finansowe wzrosły o kwotę 161,71 tys. zł - dotyczyły głównie należnych i otrzymanych odsetek od nieterminowych płatności należności.

Koszty finansowe nieznacznie zmniejszyły się, dotyczyły odsetek i prowizji od kredytów.

Tabela nr 3

Sytuacja finansowa na koniec 2012 roku

Wyszczególnienie	w zł		
	2010 r.	2011 r.	2012 r.
Kapitał własny	9 008 468,39	9 253 714,59	9 908 378,81
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	1 738,00	41 984,00	38 290,00
Zobowiązania długoterminowe	71 949,52	112 641,71	14 198,52

Kapitał stały	9 080 417,91	9 408 340,30	9 960 867,33
Aktywa trwałe	899 328,26	1 946 502,93	2 546 442,88
Nadwyżka kapitałów finansująca majątek obrotowy	8 181 089,65	7 461 837,37	7 414 424,45
Aktywa obrotowe	11 984 758,68	15 729 065,91	13 072 020,38
Zobowiązania krótkoterminowe	3 801 931,03	7 844 914,24	5 650 279,22
Aktywa obrotowe sfinansowane zobowiązaniami	3 801 931,03	7 844 914,24	5 650 279,22

Na podstawie przeprowadzonej analizy można stwierdzić, iż w roku 2012 kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe oraz częściowo aktywa obrotowe Spółki, co świadczy o prawidłowej strukturze finansowania działalności Spółki.

Tabela nr 4

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne za 2012 rok

Wyszczególnienie	Wskaźnik	2010 r.	2011 r.	2012 r.	Dynamika 2012/2011 %
I. Wskaźniki rentowności					
Rentowność sprzedaży - ROS	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	4,69	1,21	3,69	304,96 %
Rentowność aktywów - ROA	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan aktywów}}$	11,19	2,32	5,73	246,98 %
Rentowność kapitału własnego - ROE	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan kapitałów własnych}}$	19,63	4,78	9,96	208,37 %
II Wskaźniki płynności					
Płynność finansowa -I stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,16	2,01	2,32	115,42 %
Płynność finansowa -II stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,29	1,43	1,74	121,68 %
Płynność finansowa -III stopnia	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,34	0,02	0,04	200,00 %
III. Wskaźniki rotacji					
Obrót należnościami - w cyklach	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Średni stan należności}}$	4,0	3,1	2,6	83,87 %
Wskaźnik obrotu należnościami - w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	91	118	143	121,19 %
Obrót zapasami - w cyklach	$\frac{\text{Koszt wytworzenia}}{\text{Średni stan zapasów}}$	8,8	6,7	6,2	92,54 %
Wskaźnik obrotu zapasami - w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} * 365}{\text{Koszty działalności}}$	42	54	59	109,26 %
Obrót zobowiązaniami - w cyklach	$\frac{\text{Koszty działalności}}{\text{Średni stan zobowiązań}}$	8,4	9,5	12,4	130,53 %
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami - w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszty działalności}}$	43	38	29	75,72 %
IV. Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania}}{\text{Aktywa ogółem}}$	30,07	45,02	36,27	80,56 %

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	Kapitał stały Aktywa trwałe	10,10	4,83	3,91	80,93 %
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	43,00	85,99	57,17	66,48 %

Wskaźniki rentowności uległy zwiększeniu, co było efektem wypracowania zysku netto na poziomie wyższym, niż w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności finansowej, określające zdolność do realizacji zobowiązań poprawiły się w stosunku do roku ubiegłego, utrzymują się na wysokim poziomie.

Wskaźniki rotacji należności uległy wydłużeniu o 25 dni, rotacji zapasów o 5 dni. Wskaźnik zobowiązań uległ skróceniu w stosunku do poziomu roku ubiegłego o 9 dni.

Wskaźniki zadłużenia uległy zmniejszeniu, co świadczy o dobrej sytuacji finansowej Spółki. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym kształtuje się prawidłowo, obciążenie aktywów oraz kapitałów własnych zobowiązaniami uległo zmniejszeniu, co potwierdza występowanie prawidłowej struktury finansowania działalności Spółki.

II. Ocena działalności w przyszłości

Na podstawie informacji wynikających z badanych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu Spółki oraz własnej analizy działalności Spółki w roku 2012, należy stwierdzić, że w roku badanym nie wystąpiły zdarzenia, które ograniczałyby zakres działania Spółki GK-I KOMPLEKS S.A. w najbliższej przyszłości.

Nie biorąc pod uwagę czynników nie dających się przewidzieć, biegli rewidenci nie stwierdzili w trakcie badania sprawozdania finansowego za rok 2012 zagrożenia funkcjonowania Spółki GK-I KOMPLEKS S.A. w najbliższej przyszłości.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Zasady prowadzenia rachunkowości

1.1. Zasady prowadzenia rachunkowości GK-I KOMPLEKS S.A. w Wałbrzychu zostały ujęte w Polityce rachunkowości, która została wprowadzona od dnia 02 listopada 2011 roku.

Zasady rachunkowości zostały opracowane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej i zawierają wykaz planu kont, metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego Spółki.

1.2. W roku 2012 Spółka wdrożyła nowy system informatyczny SAGE FORTE, który obejmuje:

- Moduł F-K
- Gospodarkę magazynową
- Kadry-płace

Ewidencja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych prowadzona jest ręcznie.

1.3. System finansowo - księgowy jest prawidłowy z punktu widzenia przepisów ustawy o rachunkowości - zapewnia wydruk zestawień obrotów i sald, kont księgi głównej, ksiąg pomocniczych, zestawień obrotów i sald, na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

1.4. Szczegółowe zasady wyceny składników majątkowych:

1.4.1. Wycena rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Kwalifikacji do środków trwałych dokonuje się biorąc pod uwagę okres użytkowania oraz wartość początkową, na poziomie co najmniej dolnej granicy kwalifikowania do środków trwałych zgodnie z przepisami podatkowymi.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według stawek wynikających z okresu ekonomicznej użyteczności majątku trwałego.

Środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu ewidencjonowane są w księgach rachunkowych Spółki jako majątek trwały użytkowany w leasingu finansowym, podatkowo rozliczane są jak leasing operacyjny.

1.4.2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o należne odsetki oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość.

W zakresie windykacji należności prowadzono analizę stanów zadłużenia w celu wyeliminowania sprzedaży odbiorcom nie regulującym rozrachunków. Kwalifikowanie należności do tworzenia odpisów aktualizujących znajdowało odzwierciedlenie w zapisach księgowych. Wysłano potwierdzenia sald do kontrahentów, co pozwoliło na przyjęcie prawidłowego i realnego stanu należności.

1.4.3. Zapasy obejmują towary, które wyceniane są wg cen zakupu, rozchód dokonywany jest metodą FIFO.

1.4.4. Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej. Środki wyrażone w walucie obcej podlegają wycenie wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

1.4.5. Rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania wyceniane są według rzeczywiście poniesionych wydatków (rozliczenia czynne), według przewidywanych kosztów do poniesienia lub przychodów do rozliczenia (rozliczenia bierne).

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmujące odprawy emerytalne i rentowe tworzone są na podstawie wyceny aktuarialnej.

1.4.6. Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej. Akcje Spółki notowane są na rynku NewConnect. W roku 2012 Spółka dokonała wykupu akcji własnych w wartości rynkowej.

1.5. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w układzie porównawczym.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym.

1.6. Ewidencja odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na podstawie oceny przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową, a podatkową składników aktywów i pasywów Spółki.

Przy ustalaniu wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku przyjęta została zasada ostrożności wynikająca z ustawy o rachunkowości. Nie dokonuje się kompensaty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

- 1.7. Prawidłowość funkcjonowania przyjętych zasad rachunkowości oraz ich zgodność z obowiązującymi przepisami prawa była przedmiotem badania źródłowego. Po wyeliminowaniu drobnych uchybień, które wystąpiły w ciągu roku i zostały usunięte w trakcie badania, księgi rachunkowe można uznać za prawidłowe i kompletne jako podstawa do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ewidencja księgowa pozwala na uzyskanie pełnej informacji o sytuacji finansowej Spółki na koniec 2012 roku, dokonywanie analizy bieżącej działalności oraz sporządzenie sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych i deklaracji ZUS. W oparciu o prowadzone procedury badania oraz analizę prawidłowości wystawiania, obiegu i ewidencji dokumentów można ocenić stosowany system rachunkowości jako prawidłowy.

Na podstawie przyjętego poziomu istotności ustalonego odpowiednio dla istniejącego stopnia ryzyka, można stwierdzić, że zweryfikowane sprawozdanie przedstawia właściwy obraz działalności Spółki oraz stanu finansowego i majątkowego na koniec 2012 roku.

- 1.8. W zakresie dokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono dokonywanie kontroli dokumentacji księgowej, dowodów zewnętrznych oraz dowodów własnych, a w szczególności:
- ponoszone wydatki podlegały kontroli pod względem zasadności i celowości;
 - dowody księgowe własne i obce podlegały wstępnej kontroli pod względem formalnym jak i merytorycznym i rachunkowym przed wprowadzeniem do ksiąg rachunkowych;
 - na dowodach księgowych oznaczony jest sposób ujęcia w księgach rachunkowych – dekret na dokumencie;
 - obieg dokumentów jest właściwy i dostosowany do prowadzonych operacji gospodarczych.

2. Zasady prowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych.

- 2.1. Spółka posiada zalewową instrukcję inwentaryzacyjną, która została opracowana na podstawie ustawy o rachunkowości. Zawiera ona zasady, sposób przeprowadzania, częstotliwość i terminy inwentaryzacji.
- 2.2. Inwentaryzacje poszczególnych składników majątkowych dokonywane były w oparciu o Zarządzenie wewnętrzne z dnia 12.11.2012 r. wydane przez Prezesa Zarządu.
- 2.3. W 2012 r. dokonywano inwentaryzacji następujących składników majątkowych:
- kasy na dzień 31.12.2012 r.;
 - towary w magazynach na dzień 30.11.2012 r.;
 - należności w formie potwierdzeń sald z kontrahentami;
 - środki na rachunkach bankowych w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2012 r.
- 2.4. Biegli rewidentzi uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów w magazynie w dniu 30.11.2012 r. Prawidłowość formalna przeprowadzenia spisów z natury nie budzi zastrzeżeń.
- 2.5. Na podstawie oceny dokumentów źródłowych dotyczących inwentaryzacji nie wnoszą się uwag do jej prawidłowości oraz podstawy określenia stanu składników majątkowych. Można ocenić, że inwentaryzacja spełnia zakładane funkcje kontrolne i informacyjne w systemie rachunkowości i kontroli wewnętrznej.

II. RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH – AKTYWÓW ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ GRUPY BILASOWEJ

A. AKTYWA TRWAŁE 2 546 442,88

A.I. Wartości niematerialne i prawne 72 580,98

Wartości niematerialne i prawne dotyczą licencji na oprogramowanie, których wartość netto ustalona została następująco:

- wartość początkowa	109 704,75
- umorzenie	37 123,77
- wartość netto	72 580,98

Wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych

Stan na dzień 31.12.2011 r.	101 761,19
Zwiększenia – zakup oprogramowania	7 943,56
Stan na dzień 31.12.2012 r.	109 704,75

Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych

Stan na dzień 31.12.2011 r.	18 521,09
Zwiększenia - umorzenie roczne	18 602,68
Stan na dzień 31.12.2012 r.	37 123,77

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe 2 459 400,90

Dotyczą środków trwałych, które składają się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 000 196,00	1 000 196,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	195 938,88	258 701,48
Urządzenia techniczne i maszyny	291 801,54	832 920,26
Środki transportu	313 244,66	326 525,14
Inne środki trwałe	34 323,89	41 058,02
Razem	1 835 504,97	2 459 400,90

Wartość netto środków trwałych na dzień bilansowy ustalona została w następujący sposób :

- wartość początkowa	3 424 131,57
- umorzenie	964 730,67
- wartość netto	2 459 400,90

Zmiana stanu środków trwałych

Stan na dzień 31.12.2011 roku	2 583 925,68
Zwiększenia	862 440,34
- zakup	766 287,16
- rozliczenie środków trwałych w budowie	94 253,10
- leasing - wykup	1 900,08
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	22 234,45
Stan na dzień 31.12.2012 roku	3 424 131,57

Zmiany stanu amortyzacji skumulowanej

Stan na dzień 31.12.2011 roku	748 420,71
Zwiększenia - amortyzacja bieżąca	235 567,30
Zmniejszenia - umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	19 257,34
Stan na dzień 31.12.2012 roku	964 730,67

W toku badania stwierdzono, że istotne zmiany stanu rzeczowego majątku trwałego zostały zweryfikowane i odniesione do dokumentacji źródłowej.

A.II Środki trwałe w budowie 0,00

Stan na dzień 31.12.2012 r.	0,00
Nakłady w 2012 r.	94 253,10
Rozliczono na środki trwałe	94 253,10
Stan na dzień 31.12. 2012 r.	0,00

Nakłady poniesione w roku 2012 zostały całkowicie rozliczone.

A.III. Należności długoterminowe nie występują

A.IV. Inwestycje długoterminowe 6 135,00

1. Nieruchomości 6 135,00

Dotyczą nieruchomości inwestycyjnej, która obejmuje działkę położoną w Dobromyślu o wartości 9 203,00 zł wycenionej na podstawie operatu szacunkowego, z której 2/3 współwłasności udziału Sądu Rejonowy w Kamiennej Górze Wydział I Cywilny przysądził na rzecz Spółki.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 8 326,00

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 8 069,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone w oparciu o ujemne różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową i podatkową składników aktywów i pasywów.

Dotyczą różnic korygujących podatek dochodowy obniżający wynik finansowy za okres badany.

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ukształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Rezerwy na świadczenia pracownicze	42 471,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2012	8 069,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2011	10 444,00
Zmiana stanu – zmniejszenie	(-) 2 375,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe 257,00

Dotyczą wydatków z tytułu ubezpieczenia kredytu do rozliczenia w koszty po roku 2013.

B. AKTYWA OBROTOWE 13 072 020,38

B.I. Zapasy 3 228 774,44

Dotyczą towarów, których stan został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na koniec 2012 roku. Różnice inwentaryzacyjne, po dokonaniu kompensat, odniesione zostały – nadwyżki na pozostałe przychody operacyjne, niedobory w pozostałe koszty operacyjne.

Wycena towarów dokonywana jest według ceny zakupu, rozchód dokonywany jest metodą FIFO. Saldo ustalone zostało prawidłowo.

B.II. Należności krótkoterminowe 9 443 239,41

1. Należności od jednostek powiązanych nie występują

2. Należności od pozostałych jednostek 9 443 239,41

a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty, w tym: 9 329 663,26

- do 12 miesięcy 9 329 663,26
- powyżej 12 miesięcy nie występują

Dotyczy należności :

- od odbiorców w kraju 9 993 260,91
- od odbiorców za granicą 71 059,78
- nadpłaty zobowiązań 58 209,00
- odpis aktualizujący należności (-) 792 866,43
- Razem 9 329 663,26

Obejmuje należności prawidłowe z tytułu sprzedaży na rzecz odbiorców. Na należności przeterminowane utworzono odpis aktualizujący. Do dnia badania z należności z tytułu dostaw i usług zapłacone zostało około 66,2 % salda na dzień 31.12.2012 r.

b) należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 7 368,32

Dotyczy:

- podatku naliczonego od towarów i usług VAT 891,32
- nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych 6 477,00

Saldo ustalone zostało prawidłowo.

c) inne 106 207,83

Pozycja dotyczy:

- należności od członka Zarządu 100 000,00
- nadpłata zobowiązań wobec firmy leasingowej 4 756,56
- pozostałe należności 1 451,27

Kwoty powyższe wynikają z prawidłowej ewidencji analitycznej, pozycji przedawnionych nie stwierdzono.

d) należności dochodzone na drodze sądowej nie występują

B.III. Inwestycje krótkoterminowe 333 691,73

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe 333 691,73

a) w jednostkach powiązanych nie występują

b) w pozostałych jednostkach 100 537,00

- inne papiery wartościowe 100 537,00

Dotyczy objęcia 100 obligacji po 1000,00 zł wyemitowanych przez SMS Kredyt Holding SA. wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 537,00 zł.

c) środki pieniężne i aktywa pieniężne 233 154,73

Dotyczą środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne składają się z następujących pozycji:

- środki pieniężne w kasie 67 838,62
- środki pieniężne w bankach 165 316,11

Na dzień bilansowy przeprowadzono inwentaryzację gotówki w kasach. Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone przez oddziały banków. Wycena środków pieniężnych dokonywana jest wg wartości nominalnej.

B. IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 66 314,80

Rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione wydatki, które zostaną rozliczone w roku 2013, w tym:

- opłaty leasingowe 10 921,87

- ubezpieczenia majątku, samochodów i należności handlowych 36 292,41
- kosztów odnowienia licencji, abonamentów, domen 16 321,95
- pozostałe 2 778,57

Wartość ustalona prawidłowo, zgodnie z ewidencją księgową.

AKTYWA RAZEM

15 618 463,26

III. RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW ODRĘBNI DLA KAŻDEJ GRUPY BILANSOWEJ

A. KAPITAŁ WŁASNY

9 908 378,81

Na stan kapitałów własnych wykazany w sprawozdaniu składają się następujące pozycje:

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Kapitał podstawowy	636 200,00	636 200,00
Akcje własne	-	(-) 88 450,00
Kapitał zapasowy	4 252 301,05	4 386 687,25
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 019 967,34	4 019 967,34
Zysk netto	345 246,20	953 974,22
Razem	9 253 714,59	9 908 378,81

A.I. Kapitał podstawowy

636 200,00

Wartość kapitału podstawowego Spółki nie uległa zmianie w badanym okresie.

A.II. Akcje własne

(-) 88 450,00

Spółka dokonała wykupu akcji własnych w wartości rynkowej w celu ich umorzenia.

A.III. Kapitał zapasowy

4 386 687,25

Zmiany kapitału zapasowego w okresie badanym:

Stan na dzień 31.12.2011 r.	4 252 301,05
Zwiększenia z podziału zysku za rok 2011	134 386,20
Stan na dzień 31.12.2012 r.	4 386 687,25

Wartość kapitału zapasowego Spółki uległa zwiększeniu o część zysku za rok 2011 na podstawie Uchwały Nr 7 z dnia 29.06.2012 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

A.IV. Pozostałe kapitały rezerwowe

4 019 967,34

F08

Stan kapitału rezerwowego nie uległ zmianie w roku badanym.

A.V. Zysk netto 953 974,22

Prawidłowość ustalenia wyniku finansowego za badany okres została omówiona w części IV niniejszego raportu, dotyczącej rachunku zysków i strat.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA 5 710 084,45

B. I. Rezerwy na zobowiązania 43 375,00

1. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy 904,00

Dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, korygującej wartość podatku dochodowego za okres badany, która została ustalona w oparciu o dodatnie przejściowe różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową składników aktywów i pasywów.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ukształtowała się następująco :

Wyszczególnienie	Wartość
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	4 221,55
Naliczone odsetki od obligacji	537,00
Razem dodatnie różnice przejściowe	4 758,55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2012	904,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2011	0,00
Zmiana stanu rezerwy – zwiększenie	904,00

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 42 471,00

- długoterminowa 37 386,00
- krótkoterminowa 5 085,00

Dotyczą rezerw utworzonych na:

• odprawy emerytalne 39 222,00
• odprawy na rentowe 3 249,00

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze ustalona została przez aktuarusza.

3. Pozostałe rezerwy nie występują

B. II. Zobowiązania długoterminowe 14 198,52

1. Wobec jednostek powiązanych nie występują

2. Wobec pozostałych jednostek 14 198,52

Dotyczą kredytów inwestycyjnych na zakup samochodów przypadających do spłaty po roku 2013.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 650 279,22
1. Wobec jednostek powiązanych	nie występują
2. Wobec pozostałych jednostek	5 646 419,44
a) kredyty i pożyczki	3 959 819,58

Dotyczą:

• kredytu obrotowego	3 266 530,42
• kredytu w rachunku bieżącym	637 541,96
• kredytu na zakup samochodów	55 747,20

Kredyt inwestycyjny dotyczy rat przypadających do spłaty w roku 2013. Stan zadłużenia został potwierdzony przez Banki finansujące. Saldo ustalone zostało prawidłowo.

b) inne zobowiązania finansowe	41 410,23
---------------------------------------	------------------

Dotyczą rat leasingu finansowego przypadających do spłaty w roku 2013.

c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	1 333 253,27
- do 12 miesięcy	1 333 253,27
- powyżej 12 miesięcy	nie występują

Powyższa kwota dotyczy :

• zobowiązań z tytułu zakupu towarów	1 312 219,20
• nadpłat należności	10 815,33
• rozliczenie zakupu towarów	10 218,74

Kwota zobowiązań dotyczy bieżących rozrachunków z dostawcami. Do dnia badania sprawozdania finansowego rozliczono 99 % ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

d) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	305 926,54
--	-------------------

Zobowiązania składają się z następujących kwot szczegółowych:

• podatek dochodowy od dywidend	17 896,00
• PFRON	1 595,00
• podatek od towarów i usług VAT za grudzień 2012 r.	181 476,00
• podatek od nieruchomości	1,00
• podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	6 537,52
• podatek dochodowy od osób fizycznych	37 145,00
• składki ZUS	61 276,02

Kwoty zobowiązań podatkowych wynikają z prawidłowych deklaracji, rozliczenie nastąpiło w obowiązujących terminach.

e) z tytułu wynagrodzeń nie występują

Spółka dokonała wypłaty wynagrodzeń w miesiącu XII.2012 r.

f) Inne 6 009,62

Kwota obejmuje zobowiązania:

- wobec pracowników 3 729,44
- pozostałe 2 280,18

Salda ustalone zostały prawidłowo.

2. Fundusze specjalne 3 859,78

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 4.03.1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. nr 43, poz. 163 z późniejszymi zmianami). Niewykorzystane środki finansowe funduszu gromadzone są na wydzielonym rachunku bankowym.

Zmiana stanu funduszu w analizowanym okresie:

Stan na dzień 31.12.2011 roku	66,65
Zwiększenia :	49 993,24
• odpis w koszty	29 991,90
• dodatkowe naliczenie z zysku netto 2011 r.	20 000,00
• odsetki od środków pieniężnych na wydzielonym rachunku	1,34
Zmniejszenia:	46 200,11
• pomoc rzeczowa (bony)	21 400,00
• wczasy pod gruszą	24 800,11
Stan na dzień 31.12.2012 roku	3 859,78

Saldo ustalone zostało prawidłowo.

B IV. Rozliczenia międzyokresowe 2 231,71

- długoterminowe nie występują
- krótkoterminowe 2 231,71

Dotyczą zafakturowanych zaliczek na poczet przyszłych dostaw.

PASYWA RAZEM 15 618 463,26

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES od 02.11.2011 roku do 31.12.2012 roku

A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	25 832 305,97
Okres ubiegły	28 400 636,55
%	90,96
w tym : od jednostek powiązanych	nie występują

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	639 796,44
Okres ubiegły	442 058,26
%	144,73

Przychody wykazane zostały w cenach sprzedaży pomniejszonych o należny podatek od towarów i usług. Saldo obejmuje przychody ze sprzedaży usług transportowych.

II. Zmiana stanu produktów	(-) 7 963,43
Okres ubiegły	(-) 94 669,27
%	8,41

Dotyczy zmiany stanu czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	Zmiana stanu
Czynne rozliczenia międzyokresowe	74 448,23	66 571,80	(-) 7 876,43
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(-) 42 384,00	(-) 42 471,00	(-) 87,00
Razem	32 064,23	24 100,80	(-) 7 963,43

Zmiana stanu produktów ustalona została prawidłowo.

III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 200 472,96
Okres ubiegły	28 053 247,56
%	89,83

Dotyczą sprzedanych towarów z uwzględnieniem otrzymanych bonifikat.

B. Koszty działalności operacyjnej	24 025 785,65
Okres ubiegły	27 023 422,36
%	88,91

I. Amortyzacja	254 169,98
Okres ubiegły	196 507,86
%	129,34

Kwota dotyczy:

- środków trwałych 235 567,30
- wartości niematerialnych i prawnych 18 602,68

II. Zużycie materiałów i energii		447 788,77
	Okres ubiegły	601 063,80
	%	74,50
w tym:		
• energia, woda, gaz		40 930,52
• materiały biurowe		24 087,90
• paliwo		111 467,50
• pozostałe materiały		271 302,85

Powyższe kwoty wykazano w kwocie wynikającej z prawidłowych dowodów źródłowych.

III. Usługi obce		1 913 561,59
	Okres ubiegły	2 147 082,08
	%	89,12
w tym:		
• usługi transportowe		802 982,66
• usługi bankowe		37 203,62
• usługi remontowe		8 980,08
• usługi telekomunikacyjne i pocztowe		98 447,51
• czynsze i dzierżawy		346 838,33
• usługi prawne		20 700,00
• doradztwo techniczne		221 989,13
• pozostałe usługi		376 420,26

Powyższe kwoty wykazano w kwocie wynikającej z prawidłowych dowodów źródłowych.

IV. Podatki i opłaty		141 355,51
	Okres ubiegły	99 959,27
	%	141,41
w tym:		
• podatek od nieruchomości oraz rolny		67 851,00
• PFRON		7 750,00
• podatek od towarów i usług VAT		37 770,94
• opłata administracyjna		17 651,50
• pozostałe opłaty sądowe i notarialne		10 332,07

Powyższe kwoty wykazano w kwocie wynikającej z prawidłowych dowodów źródłowych.

V. Wynagrodzenia		2 510 001,12
	Okres ubiegły	2 672 314,43
	%	93,93
w tym :		
• wynagrodzenia osobowe		2 380 719,60
• wynagrodzenia bezosobowe		129 281,52

Powyższe kwoty wykazano w prawidłowej wysokości, wynikają z list płac oraz umów zleceń, ustalone zostały na podstawie prawidłowych dowodów źródłowych.

VI. Ubezpieczenia społeczne pracowników i inne świadczenia	473 969,72
Okres ubiegły	469 414,18
%	100,97

w tym:

• składki ZUS	398 162,54
• odpis na ZFŚS	29 991,90
• szkolenia	14 565,19
• badania lekarskie	665,00
• pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	30 585,09

Powyższe kwoty wykazano w prawidłowej wysokości, wynikają z właściwej ewidencji, ustalone zostały na podstawie prawidłowych dowodów źródłowych.

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	233 918,94
Okres ubiegły	462 743,89
%	50,55

w tym:

• podróże służbowe	25 622,01
• reklama i promocja	18 667,57
• reprezentacja	6 158,82
• ubezpieczenia majątkowe	117 306,19
• koszty związane z emisją akcji	9 000,00
• pełnienie funkcji animatora	5 400,00
• badanie i ogłoszenie sprawozdania finansowego	19 341,30
• pozostałe	32 423,05

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 051 020,02
Okres ubiegły	20 374 336,85
%	88,60

Dotyczy wartości sprzedanych towarów z uwzględnieniem otrzymanych bonifikat z tytułu terminowych płatności.

C. Wynik na sprzedaży	1 806 520,32
Okres ubiegły	1 377 214,19
%	131,17

D. Pozostałe przychody operacyjne	164 772,72
Okres ubiegły	345 702,79
%	47,66

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21 422,89
--	------------------

Obejmuje:

• przychody ze sprzedaży środków trwałych	24 400,00
• wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	2 977,11
• zysk	21 422,89

II. Inne przychody operacyjne 143 349,83

Obejmują:

• otrzymane odszkodowania	4 332,92
• nadwyżki inwentaryzacyjne	77 497,93
• zwrot kosztów sądowe i komornicze	35 159,19
• rozwiązanie odpisu aktualizującego	15 738,01
• pozostałe	10 621,78

Spółka nie dokonała kompensat różnic inwentaryzacyjnych towarów w magazynie.

Nadwyżki inwentaryzacyjne zwiększyły pozostałe przychody operacyjne, natomiast niedobory pozostałe koszty operacyjne.

E. Pozostałe koszty operacyjne	567 718,64
Okres ubiegły	845 918,29
%	67,11

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych nie występuje

II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 300 153,80

Dotyczy utworzonych odpisów aktualizujących należności przeterminowane.

III. Inne koszty operacyjne 267 564,84

Dotyczą:

• kosztów sądowych i komorniczych	63 030,51
• niedoborów inwentaryzacyjnych	97 337,33
• odprawa pośmiertna	1 600,00
• darowizn	9 000,00
• spisanych należności	34 280,82
• pozostałe	62 316,18

Wartość pozostałych kosztów operacyjnych ustalona została prawidłowo.

F. Wynik z działalności operacyjnej	1 403 574,40
Okres ubiegły	876 998,69
%	160,04

G. Przychody finansowe	192 649,01
Okres ubiegły	30 941,58
%	622,62

I.	Odsetki		190 752,89
	Dotyczą:		
	• odsetek od obligacji		537,00
	• od należności otrzymane		141 741,57
	• od należności naliczone		48 468,13
	• od środków pieniężnych		6,19
	Wartość przychodów z tytułu odsetek ustalona została prawidłowo.		
II.	Inne		1 896,07
	Dotyczą salda różnic kursowych		
	• dodatnie różnice kursowe		125 843,50
	• ujemne różnice kursowe		123 947,43
	• saldo		1 896,07
H.	Koszty finansowe		357 997,19
	Okres ubiegły		373 682,07
	%		95,80
I.	Odsetki		319 888,81
	Dotyczą odsetek:		
	• budżetowych		370,20
	• od kredytów i od leasingu		270 999,94
	• odpisu aktualizującego odsetki od należności		48 468,13
	• pozostałe		50,54
II.	Inne		38 108,38
	Obejmują prowizje od kredytów.		
I.	Wynik z działalności gospodarczej		1 238 226,22
	Okres ubiegły		534 258,20
	%		231,77
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		nie występuje
K.	Wynik brutto		1 238 226,22
	Okres ubiegły		534 258,20
	%		231,77
L.	Podatek dochodowy		284 252,00
	Okres ubiegły		189 012,00
	%		150,39

Podatek dochodowy składa się z następujących pozycji:

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Podatek dochodowy do rozliczenia z budżetem	280 973,00
2.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy – zwiększenie stanu	904,00
3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie stanu	2 375,00
4.	Razem podatek dochodowy	284 252,00

Rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości na podstawie dodatnich oraz ujemnych różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

Naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych nastąpiło zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku nie występują

K. Wynik brutto 953 974,22
Okres ubiegły 345 246,20
% 276,32

V. INFORMACJA DODATKOWA

Spółka sporządziła na dzień 31 grudnia 2012 roku informację dodatkową, która obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości.

Informacja zawiera wszystkie dane i wyjaśnienia niezbędne do prawidłowego przedstawienia sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki za rok 2012.

Dane zawarte w informacji wynikają z ewidencji księgowej i pozaksięgowej, są zgodne ze stanem faktycznym oraz z danymi pozostałych składników sprawozdania finansowego.

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, zgodnie z przepisami art. 48a ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie zostało opracowane za badany okres obrotowy oraz za okres poprzedni.

Zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazuje zwiększenie o kwotę **654 664,22 zł**, ustalone zostało prawidłowo, zgodnie ze stanem rzeczywistym oraz jest spójne z pozostałymi sprawozdaniami.

VII. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w oparciu o sprawozdanie finansowe i spełnia wymogi art. 48b ustawy o rachunkowości.

Dane wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zostały sporządzone metodą pośrednią.

Zmiana środków pieniężnych wykazuje zwiększenie o kwotę **96 334,99 zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych w poszczególnych pozycjach został ustalony prawidłowo i wynika z ksiąg rachunkowych.

VIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Na dzień 31.12.2012 r. Zarząd Spółki GK-I KOMPLEKS S.A. opracował sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2012. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami art. 49 ustawy o rachunkowości i zawiera wszystkie istotne zagadnienia dla oceny działalności Spółki za badany okres.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia będąca odrębnym dokumentem.

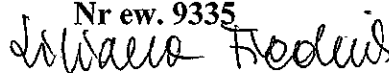
Raport niniejszy zawiera 27 kolejno ponumerowanych stron podpisanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część dokumentacji stanowią:

- bilans na dzień 31.12.2012 roku;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 roku;
- wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2012;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Liliana Fiedziuk

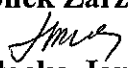
Nr ew. 9335



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o.o. we Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 457

Członek Zarządu



Irena Płocka-Janiszewska

Nr ew. 3312

Prezes



Romualda Nowak

Nr ew. 2786

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.



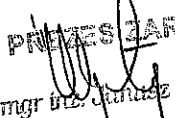
7. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK

Zarząd Spółki GKI KOMPLEKS SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową GKI KOMPLEKS SA oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wałbrzych, 2 czerwca 2013 r.

Prezes Zarządu
Janusz Wystemp

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Wystemp

Wiceprezes Zarządu
Waldemar Joński

**WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych**

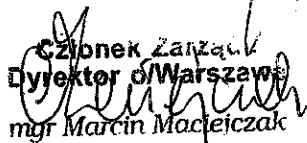
Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Manelski

mgr inż. Waldemar Joński
WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich

Wiceprezes Zarządu
Marcin Słowik

mgr inż. Grzegorz Manelski
**WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych**
mgr inż. Marcin Słowik

Członek Zarządu
Marcin Maciejczak

**Członek Zarządu
Dyrektor o/Warszawę**

mgr Marcin Maciejczak

8. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIŁONEGO DO BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GKI KOMPLEKS SA ZA 2012 ROK**

Zarząd Spółki GKI KOMPLEKS SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, tj. Agencja Biegłych Rewidentów „Tax-2” Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 457, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wałbrzych, 2 czerwca 2013 r.

Prezes Zarządu
Janusz Wystemp

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Wystemp

Wiceprezes Zarządu
Waldemar Joński

**WICEPREZES
Zarządu ds. Technicznych**

mgr inż. Waldemar Joński

Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Manelski

**WICEPREZES ZARZĄDU
ds. marketingu i relacji inwestorskich**

mgr inż. Grzegorz Manelski

Wiceprezes Zarządu
Marcin Słowik

**WICEPREZES
Zarządu ds. Handlowych**

mgr inż. Marcin Słowik

Członek Zarządu
Marcin Maciejczak

**Członek Zarządu
Dyrektor o. Warszawa**
mgr Marcin Maciejczak