

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA



Spółka Akcyjna

RAPORT KWARTALNY ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU



Realizacje

Wałbrzych, 5 sierpień 2014

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce	3
1.1 Podstawowe dane o Spółce	3
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	4
1.3 Profil działalności.....	4
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	5
2.1 Wybrane dane finansowe.....	5
2.2 Bilans	6
2.3 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	9
2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
2.5 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia	13
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięte wyniki.	15
5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport	18
6. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.....	18
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji przewidzianych w dokumencie informacyjnym i harmonogram ich realizacji.....	18
8. Informacje o aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta	18
9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	19
10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	19

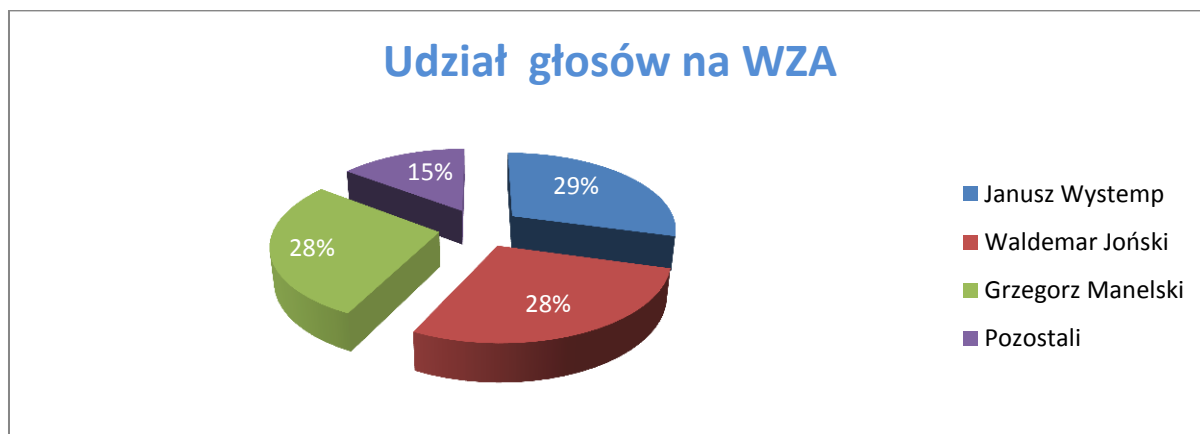
1. Informacje ogólne o Spółce

1.1 Podstawowe dane o Spółce

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
Zarząd:	Prezes Zarządu – Janusz Wystemp Wiceprezes Zarządu – Waldemar Joński Wiceprezes Zarządu – Grzegorz Manelski Wiceprezes Zarządu – Marcin Słowik Członek Zarządu – Marcin Maciejczak
Rada Nadzorcza:	Przewodnicząca RN- Ewa Wystemp-Manelska Wiceprzewodnicząca RN–Małgorzata Ryndziewicz-Wystemp Członek RN- Marta Słowik Członek RN– Wojciech Stączek

1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

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	27,58%	3 289 600	29,25%
Waldemar Joński	1 573 658	25,24%	3 143 458	27,96%
Grzegorz Manelski	1 591 800	25,53%	3 161 600	28,12%
Pozostali	1 349 330	21,64%	1 649 930	14,67%
Razem	6 234 588	100,00%	11 244 588	100,00%



1.3 Profil 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. Obecnie Spółka zatrudnia 29 osób w tym prawie połowę załogi stanowią pracownicy działu handlowego z wyższym wykształceniem technicznym oraz dużym doświadczeniem w branży basenowej i przemysłowej.

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 wanien 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 Kompleks 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 Kompleks system rur kompozytowych „Termotech”,
- system wentylacji chemoodpornej „Chemowent”,
- 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 Kompleks funkcjonują w takich zakładach jak PKN Orlen, Lotos, większość zakładów chemicznych, liczne elektrociepłownie, huty, zakłady tłuszczowe i wiele innych, w tym TVP.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Spółka prezentuje kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2014 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku poprzedniego.

2.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat	II kw. 2013	II kw. 2014	Zmiana 2014/2013	II kw. 2013 narastająco	II kw. 2014 narastająco	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%	PLN	PLN	%
Przychody netto ze sprzedaży	5 293 069	6 769 176	27,90%	9 437 358	11 984 937	27,00%
Amortyzacja	90 489	90 816	0,40%	171 305	176 602	3,10%
Zysk ze sprzedaży	318 045	489 476	53,90%	452 382	721 578	59,50%
Zysk z działalności operacyjnej	341 704	489 924	43,40%	465 181	1 176 679	153,00%
Zysk z działalności gospodarczej	371 570	469 485	26,40%	470 152	1 160 771	146,90%
Zysk brutto	371 570	469 485	26,40%	470 152	1 160 771	146,90%
Zysk netto	302 928	377 748	24,70%	381 894	951 361	149,10%

Wybrane dane finansowe z bilansu	Wartość na 30.06.2013	Wartość na 30.06.2014	Zmiana 2014/2014
Waluta	PLN	PLN	%
Aktywa trwałe	2 450 361	3 640 864	48,60%
Aktywa obrotowe	12 415 168	15 316 893	23,40%
Aktywa razem	14 865 529	18 957 757	27,50%
Kapitał własny	9 704 683	10 382 201	7,00%
Należności długoterminowe	0	0	0,00%
Należności krótkoterminowe	8 978 275	12 411 213	38,20%
Środki pieniężne i inne aktywa	449 225	141 471	-68,50%
Zobowiązania długoterminowe	14 199	60 560	326,50%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 062 622	8 375 906	65,40%

2.2 Bilans

AKTYWA	Wartość na 30.06.2013	Wartość na 30.06.2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%
A Aktywa trwałe	2 450 361	3 640 864	48,58%
I Wartości niematerialne i prawne	63 112	47 933	-24,05%
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0,00%
2 Wartość firmy	0	0	0,00%
3 Inne wartości niematerialne i prawne	63 112	47 933	-24,05%
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0,00%
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 373 045	2 370 934	-0,09%
1 Środki trwałe	2 373 045	2 353 234	-0,83%
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 000 196	1 000 196	0,00%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	235 750	189 811	-19,49%
c) urządzenia techniczne i maszyny	827 220	788 534	-4,68%
d) środki transportu	275 806	353 603	28,21%
e) inne środki trwałe	34 073	21 091	-38,10%
2 Środki trwałe w budowie	0	0	0,00%
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	17 700	0,00%
III Należności długoterminowe	0	0	0,00%
1 Od jednostek powiązanych	0	0	0,00%
2 Od pozostałych jednostek	0	0	0,00%
IV Inwestycje długoterminowe	6 135	1 213 357	19677,62%
1 Nieruchomości	6 135	1 213 357	19677,62%
2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0,00%
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0,00%
-(1) udziały lub akcje	0	0	0,00%
-(2) inne papiery wartościowe	0	0	0,00%
-(3) udzielone pożyczki	0	0	0,00%
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0,00%
-(1) udziały lub akcje	0	0	0,00%
-(2) inne papiery wartościowe	0	0	0,00%
-(3) udzielone pożyczki	0	0	0,00%
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0,00%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 069	8 641	7,09%
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 069	8 641	7,09%

2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0,00%
B Aktywa obrotowe	12 415 168	15 316 893	23,37%
I Zapasy	2 745 200	2 644 020	-3,69%
1 Materiały	0	662	0,00%
2 Półprodukty i produkty w toku	0	0	0,00%
3 Produkty gotowe	0	0	0,00%
4 Towary	2 745 200	2 643 271	-3,71%
5 Zaliczki na dostawy	0	86	0,00%
II Należności krótkoterminowe	8 978 275	12 411 213	38,24%
1 Należności od jednostek powiązanych	0	0	0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0,00%
-(1) do 12 miesięcy	0	0	0,00%
-(2) powyżej 12 miesięcy	0	0	0,00%
b) inne	0	0	0,00%
2 Należności od pozostałych jednostek	8 978 275	12 411 213	38,24%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 817 579	12 257 315	39,01%
-(1) do 12 miesięcy	8 817 579	12 257 315	39,01%
-(2) powyżej 12 miesięcy	0	0	0,00%
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i in. świ.	1 249	17 529	1303,73%
c) inne	159 447	136 369	-14,47%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0,00%
III Inwestycje krótkoterminowe	549 762	141 471	-74,27%
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	549 762	141 471	-74,27%
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0,00%
-(1) udziały lub akcje	0	0	0,00%
-(2) inne papiery wartościowe	0	0	0,00%
-(3) udzielone pożyczki	0	0	0,00%
-(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	100 537	0	-1
-(1) udziały lub akcje	0	0	0,00%
-(2) inne papiery wartościowe	100 537	0	-1
-(3) udzielone pożyczki	0	0	0,00%
-(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	449 225	141 471	-68,51%
-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	449 225	141 471	-68,51%
-(2) inne środki pieniężne	0	0	0,00%
-(3) inne aktywa pieniężne	0	0	0,00%
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0,00%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 930	120 189	-15,32%
AKTYWA RAZEM	14 865 529	18 957 757	27,53%

PASYWA	Wartość na 30.06.2013	Wartość na 30.06.2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%
A Kapitał (fundusz) własny	9 704 683	10 382 201	7,0%
I Kapitał (fundusz) podstawowy	636 200	623 459	-2,0%
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0%
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-88 450	0	100,0%
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	4 755 071	4 787 414	0,7%
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0,0%
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 019 967	4 019 967	0,0%
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0,0%
VIII Zysk (strata) netto	381 894	951 361	149,1%
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0,0%
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 160 846	8 575 556	66,2%
I Rezerwy na zobowiązania	43 375	46 154	6,4%
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	904	675	-25,3%
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42 471	45 479	7,1%
-(1) długoterminowa	37 386	45 065	20,5%
B.I.2-(2) krótkoterminowa	0	0	0,0%
3 Pozostałe rezerwy	0	0	0,0%
-(1) długoterminowe	0	0	0,0%
-(2) krótkoterminowe	0	0	0,0%
II Zobowiązania długoterminowe	14 199	60 560	326,5%
1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,0%
2 Wobec pozostałych jednostek	14 199	60 560	326,5%
a) kredyty i pożyczki	14 199	0	-100,0%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	0	60 560	0,0%
d) inne	0	0	0,0%
III Zobowiązania krótkoterminowe	5 062 622	8 375 906	65,4%
1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,0%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0,0%
-(1) do 12 miesięcy	0	0	0,0%
-(2) powyżej 12 miesięcy	0	0	0,0%
b) inne	0	0	0,0%
2 Wobec pozostałych jednostek	5 001 323	8 309 048	66,1%
a) kredyty i pożyczki	1 988 506	3 952 258	98,8%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	25 227	35 623	41,2%
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 991 198	3 360 226	68,8%
-(1) do 12 miesięcy	1 991 198	3 360 226	68,8%
-(2) powyżej 12 miesięcy	0	0	0,0%

e) zaliczki otrzymane na dostawy	40 650	92 936	0,0%
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0,0%
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	439 552	645 929	47,0%
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0	0,0%
i) inne	556 839	315 011	-43,4%
3 Fundusze specjalne	61 300	66 858	9,1%
IV Rozliczenia międzyokresowe			128,6%
1 Ujemna wartość firmy	0	0	0,0%
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	40 650	92 936	128,6%
-(1) długoterminowe	0	0	0,0%
-(2) krótkoterminowe	40 650	92 936	128,6%
PASYWA RAZEM	14 865 529	18 957 757	27,5%

2.3 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT(WARIANT PORÓWNAWCZY)	II kw. 2013	II kw. 2014	Zmiana 2014/2013	Narastająco 2013	Narastająco 2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%	PLN	PLN	%
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 293 069	6 769 176	27,9%	9 437 358	11 984 937	27,0%
- od jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	136 710	122 383	-10,5%	396 427	448 844	13,2%
II Zmiana stanu produktów	26 370	-4 303	-116,3%	75 358	63 912	-15,2%
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0	0	0,0%	0	0	0,0%
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 129 989	6 651 097	29,7%	8 965 573	11 472 182	28,0%
B Koszty działalności operacyjnej	4 975 024	6 279 700	26,2%	8 984 976	11 263 359	25,4%
I Amortyzacja	90 489	90 816	0,4%	171 305	176 602	3,1%
II Zużycie materiałów i energii	82 119	106 901	30,2%	166 221	222 746	34,0%
III Usługi obce	430 434	408 850	-5,0%	792 400	713 625	-9,9%
IV Podatki i opłaty, w tym:	13 681	19 036	39,1%	98 921	154 785	56,5%
-(1) podatek akcyzowy	0	0	0,0%	0	0	0,0%
V Wynagrodzenia	555 839	684 020	23,1%	1 137 959	1 348 656	18,5%
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	115 651	135 313	17,0%	257 986	303 334	17,6%
VII Pozostałe koszty rodzajowe	113 224	113 007	-0,2%	152 869	180 003	17,7%
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 573 587	4 721 758	32,1%	6 207 316	8 163 607	31,5%
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	318 045	489 476	53,9%	452 382	721 578	59,5%
D Pozostałe przychody operacyjne	31 255	3 978	-87,3%	33 174	476 506	1336,4%
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
II Dotacje	0	0	0,0%	0	0	0,0%

III Inne przychody operacyjne	31 255	3 978	-87,3%	33 174	476 506	1336,4%
E Pozostałe koszty operacyjne	7 596	3 530	-53,5%	20 375	21 405	5,1%
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
III Inne koszty operacyjne	7 596	3 530	-53,5%	20 375	21 405	5,1%
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	341 704	489 924	43,4%	465 181	1 176 679	153,0%
G Przychody finansowe	68 288	21 625	-68,3%	99 678	72 512	-27,3%
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0,0%	0	0	0,0%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
II Odsetki, w tym:	68 288	21 625	-68,3%	99 678	72 512	-27,3%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%	0	0	0,0%
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%	0	0	0,0%
V Inne	0	0	0,0%	0	0	0,0%
H Koszty finansowe	38 422	42 065	9,5%	94 707	88 420	-6,6%
I Odsetki, w tym:	24 011	41 559	73,1%	58 485	72 996	24,8%
-(1) dla jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%	0	0	0,0%
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%	0	0	0,0%
IV Inne	14 412	506	-96,5%	36 222	15 424	-57,4%
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	371 570	469 485	26,4%	470 152	1 160 771	146,9%
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0,0%	0	0	0,0%
I Zyski nadzwyczajne	0	0	0,0%	0	0	0,0%
II Straty nadzwyczajne	0	0	0,0%	0	0	0,0%
K Zysk (strata) brutto (I±J)	371 570	469 485	26,4%	470 152	1 160 771	146,9%
L Podatek dochodowy	68 642	91 737	33,6%	88 258	209 410	137,3%
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0,0%	0	0	0,0%
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	302 928	377 748	24,7%	381 894	951 361	149,1%

2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	II kw. 2013	II kw. 2014	Narastająco 2013	Narastająco 2014
Waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 987 346	10 346 182	9 908 379	9 772 570
- korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 987 346	10 346 182	9 908 379	9 772 570
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	636 200	623 459	636 200	623 459
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				

a) zwiększenie				
- wydania udziałów (emisji akcji)				
- inne				
-				
b) zmniejszenie				
- umorzenia udziałów (akcji)				
-				
-				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	636 200	623 459	636 200	623 459
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
a) zwiększenie				
-				
-				
b) zmniejszenie				
- i udziały własne				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-88 450	0	-88 450	0
a) zwiększenie	0			
b) zmniejszenie			-88 450	
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-88 450		0	
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 386 687	4 386 687	4 386 687	4 679 363
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		108 051	368 384	108 051
a) zwiększenie	368 384	108 051	368 384	108 051
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wart.)	368 384	108 051	368 384	108 051
-				
-				
b) zmniejszenie				
- umorzenie akcji w cenie nabycia				
- na podatek dochód, od zwiększenia kapitału podstawowego				
-				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 755 071	4 787 414	4 755 071	4 787 414
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie				

-				
-				
b) zmniejszenie				
- zbycia środków trwałych				
-				
-				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 019 967	4 019 967	4 019 967	4 019 967
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie				
- z odpisu z zysku				
-				
b) zmniejszenie				
-				
-				
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 019 967	4 019 967	4 019 967	4 019 967
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 032 941	1 023 393	953 974	449 781
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	953 974	449 781	953 974	449 781
- korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	953 974	449 781	953 974	449 781
a) zwiększenie				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
-				
-				
b) zmniejszenie	953 974	449 781	953 974	449 781
- dywidenda	445 340	311 729	445 340	311 729
- odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	30 000	30 000	30 000	30 000
- premia dla Zarządu	110 250		110 250	
- odpis na kapitał rezerwowy, zapasowy	368 384	108 051	368 384	108 051
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	78 967	573 612		
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				
- 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				
8. Wynik netto	302 928	377 748	381 894	951 361
a) zysk netto	302 928	377 748	381 894	951 361
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 704 683	10 382 201	9 704 683	10 382 201
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku(pokrycia straty				

2.5 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	II kw. 2013	II kw. 2014	Narastająco 2013	Narastająco 2014
	Waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	302 928	377 748	381 894	951 361
II.	Korekty razem	-436 192	9 154	1 964 173	-1 407 039
1.	Amortyzacja	90 489	90 816	171 305	176 602
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 720	49 457	67 020	84 326
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5.	Zmiana stanu rezerw				
6.	Zmiana stanu zapasów	63 151	111 394	483 574	659 083
7.	Zmiana stanu należności	-1 609 508	-2 043 483	464 964	-3 522 273
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	982 675	1 796 667	814 249	1 259 134
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 281	4 303	-36 939	-63 912
10.	Inne korekty				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-133 265	386 902	2 346 067	-455 678
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0	0	6 980	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0		0	

2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		0	6 980	0
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		0	6 980	0
-	zbycie aktywów finansowych,		0		0
-	dywidendy i udziały w zyskach				
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki			6 980	
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	2 746	107 813	75 480	888 671
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 746	107 813	75 480	138 671
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0		0	750 000
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	0		0	750 000
-	nabycie aktywów finansowych	0		0	750 000
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 746	-107 813	-68 500	-888 671
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	419 680		0	1 376 064
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	419 680			1 376 064
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	30 894	206 533	2 061 496	95 013
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0		0	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0		0	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		146 389	1 971 313	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 174	10 687	16 183	10 687
8.	Odsetki	22 720	49 457	74 000	84 326
9.	Inne wydatki finansowe				

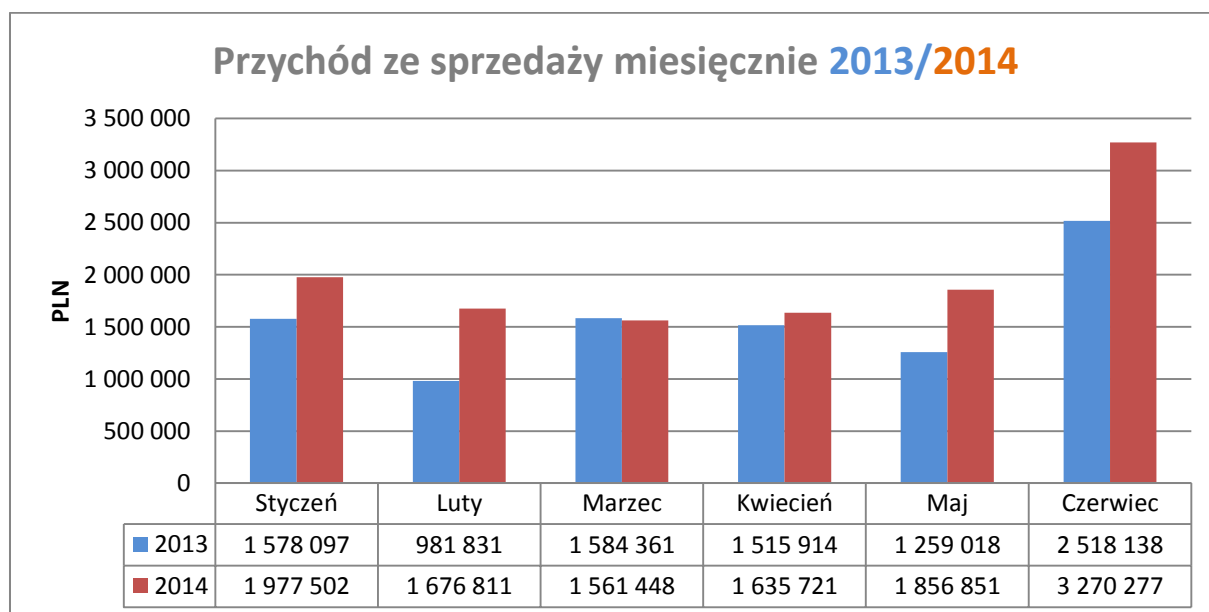
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	388 786	-206 533	-2 061 496	1 281 051
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	252 776	72 556	216 071	-63 299
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	196 450	68 915	233 155	204 770
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	449 225	141 471	449 225	141 471

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

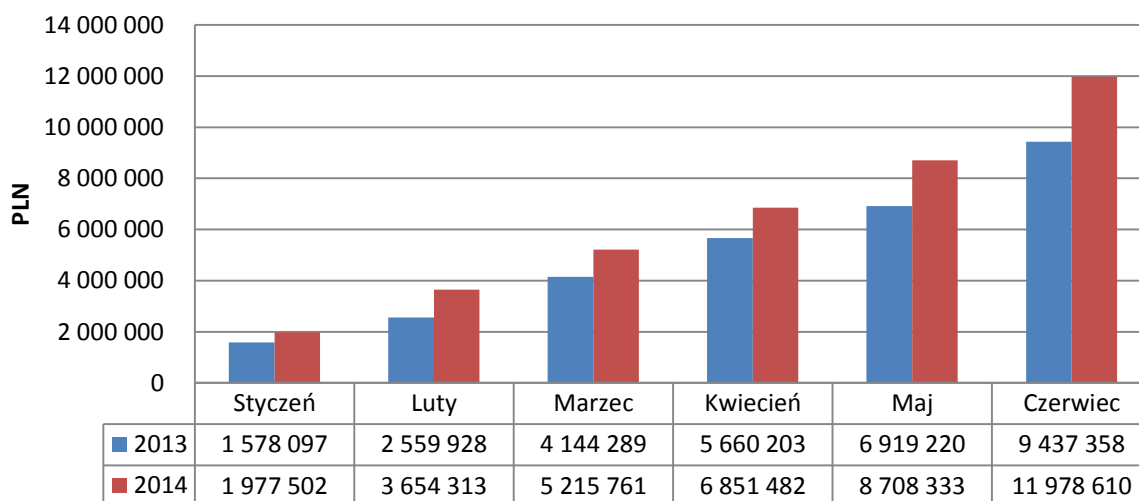
Dane finansowe zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

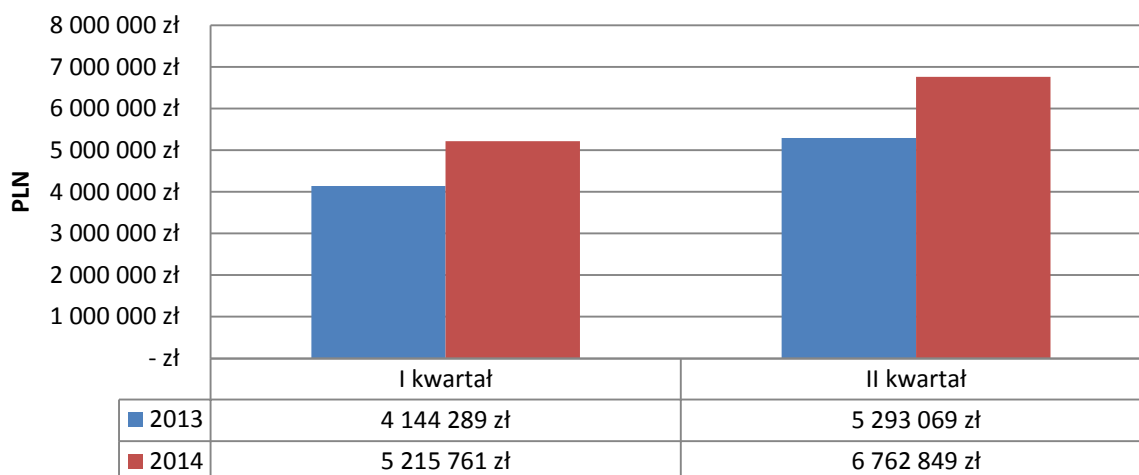
4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięte wyniki.



Przychód ze sprzedaży narastająco 2013/2014



Przychód ze sprzedaży kwartalnie 2013/2014

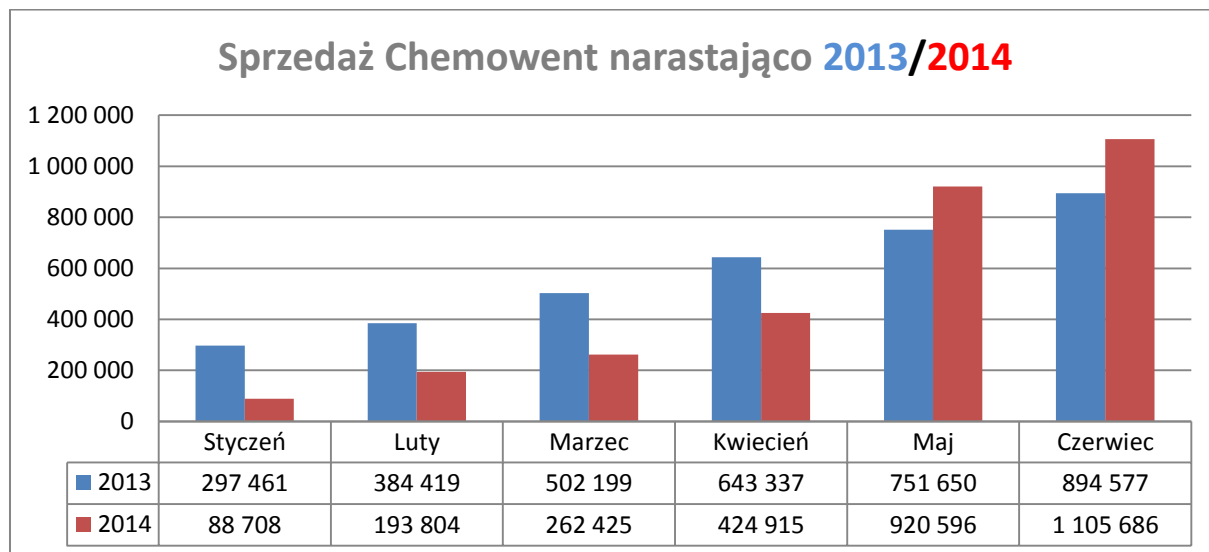


W drugim kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychód w wysokości 6,8 mln zł i był on o 28% wyższy od poziomu wypracowanego w analogicznym okresie roku 2013. Narastająco przychód wzrósł o 27%. Jeszcze lepiej wypadł zysk netto, który na koniec czerwca wyniósł 951 tys zł, co stanowi 1,5-krotny wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Na tak dobre wyniki finansowe główny wpływ miała poprawa koniunktury na rynku basenowym, bardzo duża skuteczność Spółki w pozyskiwaniu zleceń oraz rozwiązanie rezerwy w pierwszym kwartale na kwotę 457.222 zł z tytułu niezapłaconych należności firmy Intem Sp. z o.o.

Kolejnym ważnym czynnikiem wpływającym na wzrost zysku netto było znaczne obniżenie usług obcych, na skutek wyeliminowania kooperantów przy produkcji własnych systemów instalacyjnych o nazwie Chemowent i Termotech. Możliwe to było dzięki całkowitemu zakończeniu procesu wdrażania wszystkich elementów linii technologicznych obu produktów. W drugim kwartale usługi obce spadły o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego a narastająco ten spadek był jeszcze większy i wyniósł prawie 10%. Wyraźnie obniżyły się koszty amortyzacji na skutek wygaśnięcia umów leasingowych kilku samochodów i braku zakupów kolejnych. Wynagrodzenia zwiększyły się o

prawie 18%, co było następstwem zatrudnienia nowych pracowników do działu sprzedaży i produkcji Chemowentu oraz Termotechu.

Na koniec czerwca sprzedaż Chemowentu wzrosła o 23% w ujęciu rdr. Ten dobry wynik pokazuje prawidłowość rozwoju sprzedaży nowych produktów wprowadzonych do sprzedaży przez Spółkę w ramach wcześniej przyjętego planu inwestycyjnego. Wysoka jakość oraz atrakcyjna cena produkowanych przez spółkę systemów wentylacji chemoodpornej Chemowent przyczyniła się do zwiększonego zainteresowania inwestorów tym produktem i w konsekwencji pozyskania nowych zamówień na kolejne duże inwestycje. Zwiększający się udział Chemowentu i Termotechu w całej sprzedaży Spółki ma również istotne znaczenie dla poprawy ogólnej marży handlowej.



W drugim kwartale Zarząd kontynuował poszukiwania nowych rynków zbytu dla Chemowentu i Termotechu na kierunku wschodnim i zachodnim. Nawiązano kontakt z Agencją Rządową ds. Eksportu, przetłumaczono strony internetowe oraz katalogi na języki obce, zorganizowano wyjazd członka Zarządu do Republiki Buriackiej, zamieszczono ofertę na stronach internetowych węgierskich portali oraz zlecono wykonanie filmów prezentujących obie technologie. Na najbliższy okres zaplanowane zostało szereg działań marketingowych w tym między innymi:

- ✓ Wysłka materiałów do Mińska na targi budowlane we wrześniu 2014
- ✓ Wysłka materiałów do Sztokholmu na targi maszynowe w listopadzie 2014
- ✓ Przygotowanie oferty w języku francuskim i zamieszczenie jej na stronie stronach internetowych skierowanych na ten rynek

W dniu 24 czerwca odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym jednogłośnie udzielono absolutorium całemu Zarządowi Spółki. Podjęto również uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2013, który w 70% Spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy. Ostatecznie kwota dywidendy wyniosła 311 729,40 zł, co stanowi 5 groszy wartości dywidendy na 1 akcję. Przy kursie akcji na poziomie 1,24 zł, stopa dywidendy przekracza 4% i należy do jednych z najwyższych na całym rynku NewConnect. Dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na 01.09.2014 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 16.09.2014 r.

Wchodząc na rynek NewConnect Spółka złożyła inwestorom zobowiązanie corocznej wypłaty dywidendy w wysokości nie mniejszej niż 50% wypracowanego zysku, z którego jak do tej pory w pełni się wywiązuje. W ostatnich trzech latach Spółka wypłacała akcjonariuszom dywidendy, których stopa zwrotu wynosiła odpowiednio: rok 2011 - 4,2%, 2012 - 7,8%, 2013 - 4%. Zarząd uważa, że

przyjęta polityka wypłaty dywidendy zwiększa zaufanie inwestorów do Spółki i w dłuższej perspektywie przyczynia się do wzrostu zainteresowania jej akcjami.

Poprawa wyników finansowych oraz konsekwentna polityka Spółki w kwestii corocznej wypłaty dywidendy spowodowały zwiększenie się zainteresowania inwestorów akcjami oraz wyraźny wzrost ich notowań, które tylko w pierwszej połowie 2014 roku wzrosły aż o 34%.

Po wygaśnięciu umowy ubezpieczenia należności handlowych z firmą Coface, Zarząd Spółki zdecydował się na podpisanie nowej umowy z firmą Euler Hermes, która obowiązuje od 1 kwietnia 2014r i zawarta została na okres jednego roku z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata. Od 2012 roku Zarząd wprowadził wiele rozwiązań zabezpieczających Spółkę przed ryzykiem poniesienia straty z tytułu niezapłaconych zobowiązań kontrahentów oraz przeterminowanych płatności. Ubezpieczenie należności stanowi ważny element tych zabezpieczeń.

Poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, które w ocenie Zarządu mogły mieć wpływ na kondycję finansową i wyniki finansowe Spółki.

5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia po okresie objętym raportem

6. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 r.

7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji przewidzianych w dokumencie informacyjnym i harmonogram ich realizacji

Zarząd Spółki potwierdza, że cele emisyjne zostały w pełni zrealizowane, czym Spółka wywiązała się ze swoich zobowiązań wobec Inwestorów. Nadal trwają poszukiwania kupców zainteresowanych nabyciem działki na terenie WSSE „Invest-Park” w Wałbrzychu.

8. Informacje o aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent nie podejmował takiej aktywności.

9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej.

10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

W okresie sprawozdawczym, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudniał 29 osób.

Wyniki finansowe publikowane w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Osoby reprezentujące Spółkę:

Grzegorz Manelski – Wiceprezes Zarządu