

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA



Spółka Akcyjna

**RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU**



Realizacje

Wałbrzych, 13 luty 2015r

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	11
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.	16
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.....	19
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji przewidzianych w dokumencie informacyjnym i harmonogram ich realizacji.....	19
8. Informacje o aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta	19
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 IV kwartał 2014 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku poprzedniego.

2.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat	IV kw. 2013	IV kw. 2014	Zmiana 2014/2013	IV kw. 2013 narastająco	IV kw. 2014 narastająco	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%	PLN	PLN	%
Przychody netto ze sprzedaży	4 990 532	6 621 948	32,7%	20 926 972	23 502 332	12,3%
Amortyzacja	79 850	101 850	27,6%	341 201	372 693	9,2%
Zysk ze sprzedaży	4 990 532	152 329	-96,9%	984 765	933 804	-5,2%
Zysk z działalności operacyjnej	-363 516	-1 891 548	420,3%	573 560	-660 659	-215,2%
Zysk z działalności gospodarczej	-402 748	-1 913 502	375,1%	573 782	-743 972	-229,7%
Zysk brutto	-402 748	-1 913 502	375,1%	573 782	-743 972	-229,7%
Zysk netto	-345 435	-1 947 378	463,7%	449 781	-993 058	-320,8%

Wybrane dane finansowe z bilansu	Wartość na 31.12.2013	Wartość na 31.12.2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%
Aktywa trwałe	2 364 703	3 609 169	52,6%
Aktywa obrotowe	12 910 313	10 719 270	-17,0%
Aktywa razem	15 275 016	14 328 440	-6,2%
Kapitał własny	9 772 570	8 437 782	-13,7%
Należności długoterminowe	0	0	0,0%
Należności krótkoterminowe	9 341 162	8 179 505	-12,4%
Środki pieniężne i inne aktywa	204 770	90 639	-55,7%
Zobowiązania długoterminowe		60 560	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 456 292	5 783 944	6,0%

2.2 Bilans

AKTYWA	Wartość na 31.12.2013	Wartość na 31.12..2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%
A Aktywa trwałe	2 364 703	3 609 169	52,63%
I Wartości niematerialne i prawne	57 861	63 404	9,58%
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00%
2 Wartość firmy			0,00%
3 Inne wartości niematerialne i prawne	57 881	63 404	9,54%
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	57 861		-100,00%
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 292 066	2 323 767	1,38%
1 Środki trwałe	2 292 066	2 323 767	1,38%
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	212 774	166 847	-21,59%
c) urządzenia techniczne i maszyny	752 989	857 557	13,89%
d) środki transportu	298 458	284 421	-4,70%
e) inne środki trwałe	27 649	14 746	-46,67%
2 Środki trwałe w budowie			0,00%
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00%
III Należności długoterminowe	0	0	0,00%
1 Od jednostek powiązanych			0,00%
2 Od pozostałych jednostek			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			0,00%
3 Długoterminowe aktywa finansowe			0,00%
a) w jednostkach powiązanych			0,00%
-(1) udziały lub akcje			0,00%
-(2) inne papiery wartościowe			0,00%
-(3) udzielone pożyczki			0,00%
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00%
b) w pozostałych jednostkach			0,00%
-(1) udziały lub akcje			0,00%
-(2) inne papiery wartościowe			0,00%
-(3) udzielone pożyczki			0,00%
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00%

4 Inne inwestycje długoterminowe			0,00%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 641	8 641	0,00%
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 641	8 641	0,00%
2 Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00%
B Aktywa obrotowe	12 910 313	10 719 270	-16,97%
I Zapasy	3 308 104	2 400 139	-27,45%
1 Materiały		6 308	0,00%
2 Półprodukty i produkty w toku			0,00%
3 Produkty gotowe			0,00%
4 Towary	3 303 104	2 362 167	-28,49%
5 Zaliczki na dostawy	5 000	31 664	533,28%
II Należności krótkoterminowe	9 341 162	8 179 505	-12,44%
1 Należności od jednostek powiązanych			0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0,00%
- (1) do 12 miesięcy			0,00%
- (2) powyżej 12 miesięcy			0,00%
b) inne			0,00%
2 Należności od pozostałych jednostek	9 341 162	8 179 505	-12,44%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 180 024	7 949 431	-13,41%
- (1) do 12 miesięcy	9 180 024	7 949 431	-13,41%
- (2) powyżej 12 miesięcy			0,00%
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i in. świ.	61 138	33 350	-45,45%
c) inne	100 000	196 724	96,72%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0,00%
III Inwestycje krótkoterminowe	204 770	90 639	-55,74%
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	204 770	90 639	-55,74%
a) w jednostkach powiązanych			0,00%
- (1) udziały lub akcje			0,00%
- (2) inne papiery wartościowe			0,00%
- (3) udzielone pożyczki			0,00%
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00%
b) w pozostałych jednostkach			0
- (1) udziały lub akcje			0,00%
- (2) inne papiery wartościowe			0
- (3) udzielone pożyczki			0,00%
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	204 770	90 639	-55,74%
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	204 770	90 639	-55,74%
- (2) inne środki pieniężne			0,00%

-(3) inne aktywa pieniężne			0,00%
2 Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 277	48 987	-12,95%
AKTYWA RAZEM	15 275 016	14 328 440	-6,20%

PASYWA	Wartość na 31.12.2013	Wartość na 31.12.2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%
A Kapitał (fundusz) własny	9 772 570	8 437 782	-13,7%
I Kapitał (fundusz) podstawowy	623 459	623 459	0,0%
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,0%
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,0%
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	4 679 363	4 787 414	2,3%
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			0,0%
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 019 967	4 019 967	0,0%
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,0%
VIII Zysk (strata) netto	449 781	-993 058	-320,8%
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			0,0%
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 502 446	5 890 657	7,1%
I Rezerwy na zobowiązania	46 154	46 154	0,0%
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	675	675	0,0%
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 479	45 479	0,0%
-(1) długoterminowa	45 065	45 065	0,0%
B.I.2-(2) krótkoterminowa	414	414	0,0%
3 Pozostałe rezerwy			0,0%
-(1) długoterminowe			0,0%
-(2) krótkoterminowe			0,0%
II Zobowiązania długoterminowe		60 560	0,0%
1 Wobec jednostek powiązanych			0,0%
2 Wobec pozostałych jednostek			0,0%
a) kredyty i pożyczki			0,0%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,0%
c) inne zobowiązania finansowe		60 560	0,0%
d) inne			0,0%
III Zobowiązania krótkoterminowe	5 456 292	5 783 944	6,0%
1 Wobec jednostek powiązanych			0,0%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,0%
-(1) do 12 miesięcy			0,0%
-(2) powyżej 12 miesięcy			0,0%
b) inne			0,0%

2 Wobec pozostałych jednostek	5 446 782	5 776 994	6,1%
a) kredyty i pożyczki	2 576 195	3 901 244	51,4%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,0%
c) inne zobowiązania finansowe		20 194	0,0%
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 585 342	1 670 160	-35,4%
-(1) do 12 miesięcy	2 585 342	1 670 160	-35,4%
-(2) powyżej 12 miesięcy			0,0%
e) zaliczki otrzymane na dostawy	31 220	72 600	132,5%
f) zobowiązania wekslowe			0,0%
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	249 656	109 898	-56,0%
h) z tytułu wynagrodzeń	0		0,0%
i) inne	4 370	2 898	-33,7%
3 Fundusze specjalne	9 510	6 949	-26,9%
IV Rozliczenia międzyokresowe			0,0%
1 Ujemna wartość firmy			0,0%
2 Inne rozliczenia międzyokresowe			0,0%
-(1) długoterminowe			0,0%
-(2) krótkoterminowe			0,0%
PASYWA RAZEM	15 275 016	14 328 440	-6,2%

2.3 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

RACHUBEK ZYSKÓW I STRAT(WARIANT PORÓWNAWCZY)	IV kw. 2013	IV 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:	4 990 531	6 621 948	32,7%	20 926 972	23 502 332	12,3%
- od jednostek powiązanych	0	0	0,0%			0,0%
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 479	87 543	116,3%	585 738	646 577	10,4%
II Zmiana stanu produktów	-34 977	-5 184	85,2%	-13 303	-7 290	45,2%
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0	0	0,0%			0,0%
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 985 030	6 539 589	31,2%	20 354 537	22 863 045	12,3%
B Koszty działalności operacyjnej	4 949 606	6 469 619	30,7%	19 942 207	22 568 528	13,2%
I Amortyzacja	79 850	101 850	27,6%	341 201	372 693	9,2%
II Zużycie materiałów i energii	80 901	139 896	72,9%	365 213	462 794	26,7%
III Usługi obce	460 595	567 423	23,2%	1 699 007	1 756 242	3,4%
IV Podatki i opłaty, w tym:	14 198	19 621	38,2%	139 648	193 276	38,4%
-(1) podatek akcyzowy	0	0	0,0%	0	0	0,0%
V Wynagrodzenia	731 910	774 570	5,8%	2 529 060	2 823 409	11,6%
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92 680	113 069	22,0%	451 246	526 720	16,7%

VII Pozostałe koszty rodzajowe	69 785	68 387	-2,0%	254 915	278 095	9,1%
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 419 686	4 684 803	37,0%	14 161 918	16 155 299	14,1%
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	40 925	152 329	272,2%	984 765	933 804	-5,2%
D Pozostałe przychody operacyjne	147 892	37 700	-74,5%	210 936	514 988	144,1%
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4	0,0%		4	0,0%
II Dotacje	0	0	0,0%			0,0%
III Inne przychody operacyjne	147 892	37 696	-74,5%	210 936	514 984	144,1%
E Pozostałe koszty operacyjne	552 333	2 081 578	276,9%	622 141	2 109 452	239,1%
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,0%			0,0%
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	532 457	2 034 071	282,0%	532 457	2 034 071	282,0%
III Inne koszty operacyjne	19 876	47 507	139,0%	89 684	75 381	-15,9%
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-363 516	-1 891 548	-80,8%	573 560	-660 659	-215,2%
G Przychody finansowe	44 883	25 384	-43,4%	203 008	122 133	-39,8%
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0,0%			0,0%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%			0,0%
II Odsetki, w tym:	44 883	25 384	-43,4%	203 008	122 133	-39,8%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%			0,0%
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%			0,0%
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%			0,0%
V Inne	0	0	0,0%			0,0%
H Koszty finansowe	84 115	47 338	-43,7%	202 786	205 445	1,3%
I Odsetki, w tym:	73 585	30 197	-59,0%	159 339	141 165	-11,4%
-(1) dla jednostek powiązanych	0	0	0,0%			0,0%
II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%			0,0%
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%			0,0%
IV Inne	10 529	17 140	62,8%	43 447	64 281	48,0%
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-402 748	-1 913 502	-79,0%	573 782	-743 972	-229,7%
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%
II Straty nadzwyczajne	0	0	0,0%			0,0%
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-402 748	-1 913 502	-79,0%	573 782	-743 972	-229,7%
L Podatek dochodowy	-57 313	33 876	159,1%	124 001	249 086	100,9%
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0,0%	0	0	0,0%
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-345 435	-1 947 378	-82,3%	449 781	-993 058	-320,8%

2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kw. 2013	III kw. 2014	Zmiana 2014/2013	Narastająco 2013	Narastająco 2014	Zmiana 2014/2013
Waluta	PLN	PLN	%	PLN	PLN	%
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 118 004	10 385 160	2,6%	9 253 715	9 772 570	5,6%
- korekty błędów podstawowych			0,0%			0,0%
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 118 004	10 385 160	2,6%	9 908 379	9 772 570	-1,4%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	636 200	623 459	-2,0%	636 200	623 459	-2,0%
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-12 741		100,0%	-12 741	0	100,0%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
- wydania udziałów (emisji akcji)			0,0%			0,0%
- inne			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie	12 741		-100,0%	12 741	0	-100,0%
- umorzenia udziałów (akcji)	12 741		-100,0%	12 741	0	-100,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	623 459	623 459	0,0%	623 459	623 459	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,0%			0,0%
			0,0%			0,0%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%			0,0%
- i udziały własne			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0,0%			0,0%
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-88 450		100,0%	-88 450		100,0%
a) zwiększenie		0	0,0%	0		0,0%
b) zmniejszenie	-88 450		100,0%	-88 450		100,0%
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0,0%	0		0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 755 071	4 787 414	0,7%	4 386 687	4 679 363	6,7%
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-75 709		100,0%	292 675	108 051	-63,1%
a) zwiększenie	0		0,0%	368 384	108 051	-70,7%
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0,0%			0,0%
- z podziału zysku (ustawowo)			0,0%			0,0%
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wart.)	0,00 zł		#DZIEL/0!	368 384	108 051,37 zł	-70,7%

-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie	75 709		-100,0%	75 709	0	-100,0%
- umorzenie akcji w cenie nabycia	75 708,80 zł		-100,0%	75 709	0	-100,0%
- na podatek dochod. od zwiększenia kapitału podstawowego			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 679 363	4 787 414	2,3%	4 679 363	4 787 414	2,3%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			0,0%			0,0%
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			0,0%			0,0%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%			0,0%
- zbycia środków trwałych			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			0,0%			0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 019 967	4 019 967	0,0%	4 019 967	4 019 967	0,0%
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			0,0%			0,0%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
- z odpisu z zysku			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 019 967	4 019 967	0,0%	4 019 967	4 019 967	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			0,0%	953 974	953 974	0,0%
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			0,0%	953 974	449 781	-52,9%
- korekty błędów podstawowych			0,0%			0,0%
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			0,0%	953 974	449 781	-52,9%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
- podziału zysku z lat ubiegłych			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%	953 974	449 781	-52,9%
- dywidenda			0,0%	445 340	311 729	-30,0%

- odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych			0,0%	30 000	30 000	0,0%
- premia dla Zarządu			0,0%	110 250		-100,0%
- odpis na kapitał rezerwowy, zapasowy			0,0%	368 384	108 051	-70,7%
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			0,0%			0,0%
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,			0,0%			0,0%
- korekty błędów podstawowych			0,0%			0,0%
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			0,0%			0,0%
a) zwiększenie			0,0%			0,0%
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
-			0,0%			0,0%
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			0,0%			0,0%
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			0,0%			0,0%
8. Wynik netto	449 781	-993 058	-320,8%	449 781	-993 058	-320,8%
a) zysk netto	449 781		-100,0%	449 781		-100,0%
b) strata netto		993 058	0,0%		993 058	0,0%
c) odpisy z zysku			0,0%			0,0%
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 772 570	8 437 782	-13,7%	9 772 570	8 437 782	-13,7%
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku(pokrycia straty			0,0%	9 430 840		-100,0%

2.5 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	IV kw. 2013	IV kw. 2014	Zmiana 2014/2013	Narastająco 2013	Narastająco 2014	Zmiana 2014/2013
	Waluta	PLN	PLN	%	PLN	PLN	%
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I.	Zysk (strata) netto	-345 435	-1 947 378	-82,3%	449 781	-993 058	-320,8%
II.	Korekty razem	-12 601	1 068 572	8580,2%	1 697 881	1 112 950	-34,5%
1.	Amortyzacja	79 850	101 850	27,6%	341 201	372 693	9,2%
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			0,0%			0,0%

3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39 802	29 821	-25,1%	130 535	168 159	28,8%
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			0,0%			0,0%
5.	Zmiana stanu rezerw	2 779		-100,0%	2 779		-100,0%
6.	Zmiana stanu zapasów	-320 466	437 679	236,6%	-74 329	902 965	1314,8%
7.	Zmiana stanu należności	202 606	902 383	345,4%	97 077	709 435	630,8%
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 250	-408 347	-89,7%	1 201 048	-1 047 592	-187,2%
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 969	5 184	-83,8%	7 491	7 290	-2,7%
10.	Inne korekty	-6 891	0	100,0%	-7 922	0	100,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-358 036	-878 806	-59,3%	2 147 661	119 893	-94,4%
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0,0%			0,0%
I.	Wpływy	103 490	0	-100,0%	114 000	0	-100,0%
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,0%		0	0,0%
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,0%			0,0%
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	103 490		-100,0%	114 000		-100,0%
a)	w jednostkach powiązanych			0,0%			0,0%
b)	w pozostałych jednostkach	103 490		-100,0%	114 000		-100,0%
-	zbycie aktywów finansowych,	0		0,0%	0		0,0%
-	dywidendy i udziały w zyskach			0,0%			0,0%
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych			0,0%			0,0%
-	odsetki	3 490		-100,0%	14 000		-100,0%
-	inne wpływy z aktywów finansowych	100 000		-100,0%	100 000		-100,0%
4.	Inne wpływy inwestycyjne			0,0%			0,0%
II.	Wydatki	79 066	137 396	73,8%	159 146	1 053 067	561,7%
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79 066	137 396	73,8%	159 146	303 067	90,4%
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,0%			0,0%
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0		0,0%	0	750 000	0,0%
a)	w jednostkach powiązanych			0,0%			0,0%
b)	w pozostałych jednostkach	0		0,0%	0	750 000	0,0%
-	nabycie aktywów finansowych	0		0,0%	0	750 000	0,0%
-	udzielone pożyczki długoterminowe			0,0%			0,0%
4.	Inne wydatki inwestycyjne			0,0%			0,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	24 424	-137 396	-662,5%	-45 146	-1 053 067	-95,7%
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0,0%			0,0%
I.	Wpływy	270 911	978 125	261,1%	0	1 325 049	0,0%

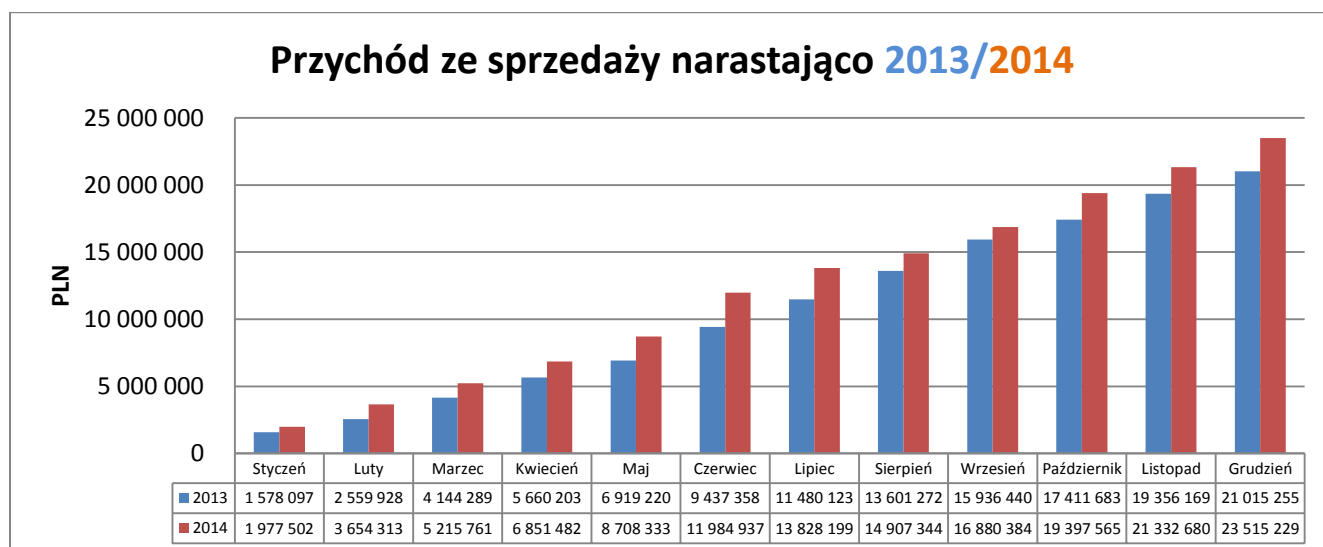
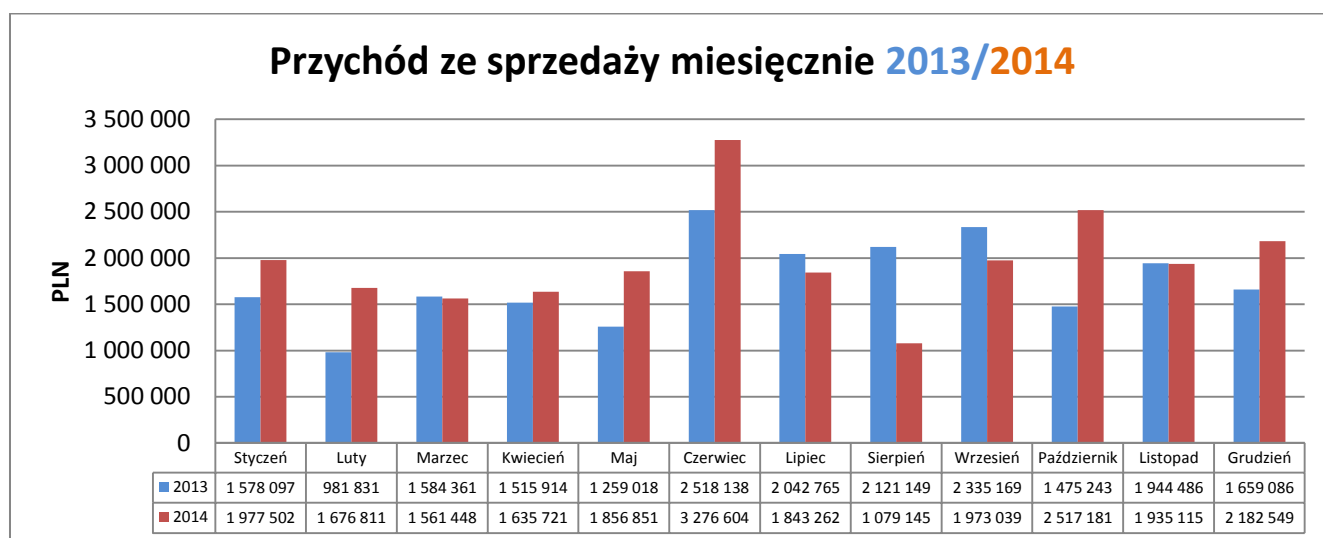
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0,0%			0,0%
2.	Kredyty i pożyczki	270 911	978 125	261,1%	0	1 325 049	0,0%
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			0,0%			0,0%
4.	Inne wpływy finansowe			0,0%			0,0%
II.	Wydatki	161 991	85 201	-47,4%	2 130 900	506 005	-76,3%
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0,0%	0	0	0,0%
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	110 250	47 595	-56,8%	555 590	311 729	-43,9%
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0,0%		0	0,0%
4.	Spląty kredytów i pożyczek			0,0%	1 397 823		-100,0%
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			0,0%			0,0%
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			0,0%			0,0%
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 449	7 785	-7,9%	32 952	26 116	-20,7%
8.	Odsetki	43 292	29 821	-31,1%	144 535	168 159	16,3%
9.	Inne wydatki finansowe			0,0%			0,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	108 920	892 924	719,8%	-2 130 900	819 044	138,4%
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-224 692	-123 278	45,1%	-28 385	-114 131	-75,1%
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym			0,0%			0,0%
F.	Środki pieniężne na początek okresu	429 462	213 918	-50,2%	233 155	204 770	-12,2%
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	204 770	90 639	-55,7%	204 770	90 639	-55,7%

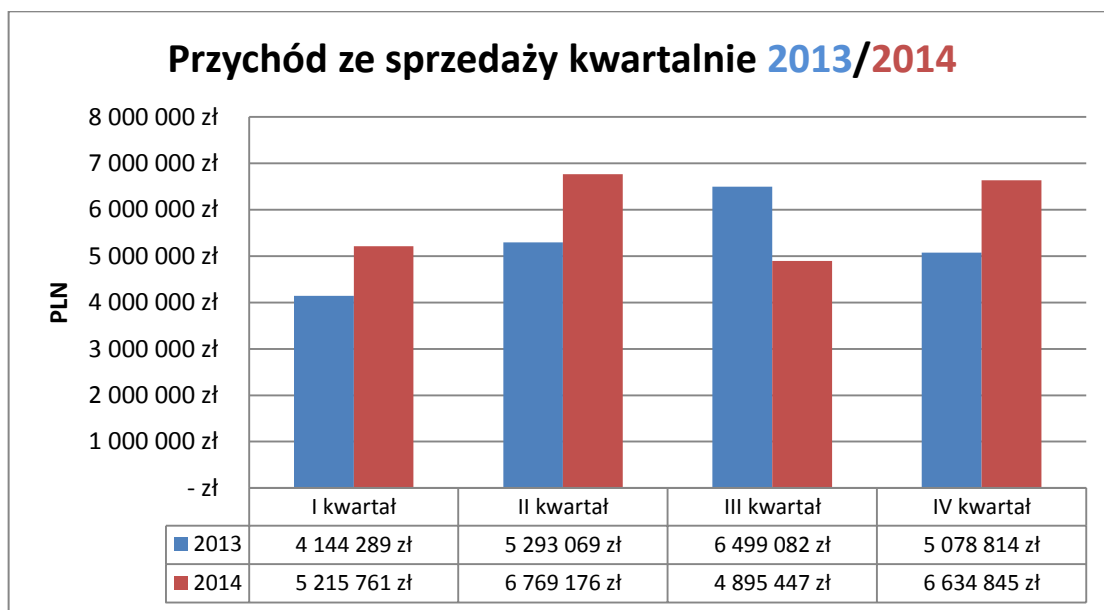
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

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.





W czwartym kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychód w wysokości 6,6 mln zł, który o 30% przekroczył wartość wypracowaną w analogicznym okresie roku 2013. Narastająco przychód wzrósł o 12%. Dobry wynik na sprzedaży oraz wyższa marża pozwoliły Spółce wypracować na koniec 2014 roku zysk netto w wysokości ok. 1,1 mln zł. Niestety z powodu utworzonej w grudniu rezerwy w kwocie 2.276.710,77 zł, tytułem niezapłaconych należności firmy Arras, Spółka GKI Kompleks SA zakończyła rok ze stratą w wysokości 993 tys zł. Decyzja o utworzeniu rezerwy spowodowana była narastającymi trudnościami w porozumieniu się z Zarządem firmy Arras w zakresie warunków zabezpieczenia powstałego długu oraz terminów jego spłaty. Zarząd Spółki GKI Kompleks skierował do firmy Arras wezwanie do natychmiastowej spłaty wszystkich zobowiązań. W dniu 13.01.2015r. w kancelarii notarialnej we Wrocławiu prezes firmy Arras podpisał oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.500.000 zł oraz uznanie długu na kwotę 2.276.710,77 zł. Zgodnie z podpisanym aktem GKI Kompleks będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności, zarówno co do poszczególnych części należności, jak i do całości wierzytelności. Należności firmy Arras nie zostały objęte ubezpieczeniem Euler Hermes dlatego też w przypadku braku możliwości osiągnięcia porozumienia odnośnie terminów spłaty długu, jego odzyskanie możliwe będzie wyłącznie na drodze bezpośredniej windykacji sądowej. Po notarialnym uznaniu długu przez firmę Arras kancelaria prawna naszej Spółki podjęła stosowne kroki mające na celu odzyskanie całego długu. O wynikach tych działań Zarząd będzie na bieżąco informował Inwestorów. Brak należności firmy Arras nie spowodował żadnych perturbacji w bieżącej działalności operacyjnej. Dzięki rezerwom utworzonym w latach ubiegłych Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

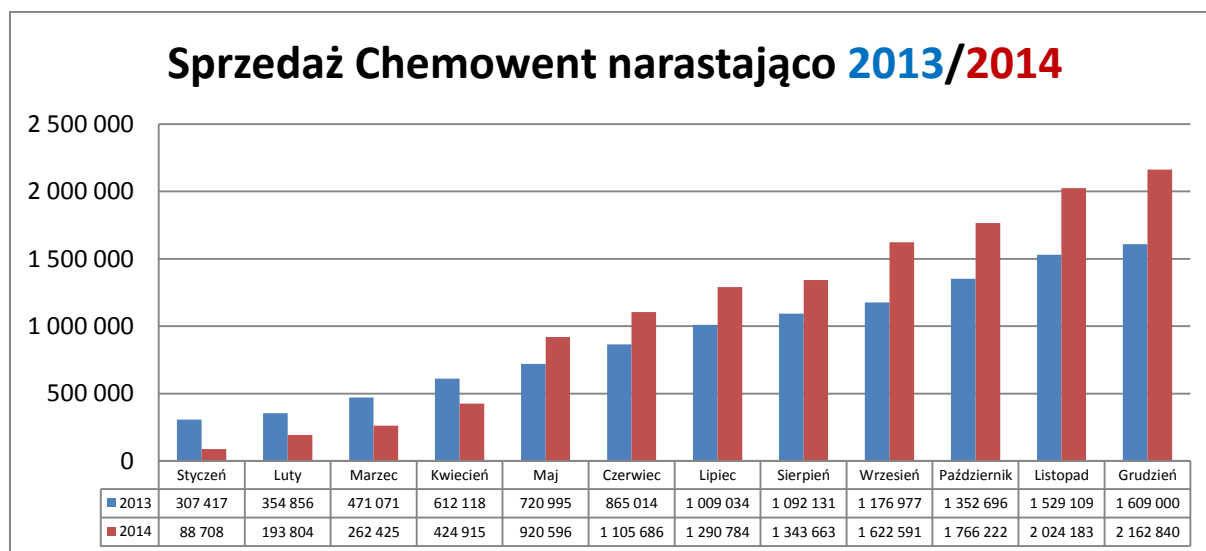
Dobry wynik przychodu był możliwy dzięki dużej skuteczności Spółki w pozyskiwaniu zleceń oraz zwiększeniu udziału w sprzedaży własnych produktów o wyższej rentowności takich jak „Chemowent” i „Termotech”. Dynamika wzrostu sprzedaży produkowanych systemów potwierdza słuszność przyjętej polityki rozwoju Spółki. Wiele nowych projektów jest realizowanych z wykorzystaniem naszych rozwiązań. Zwiększające się zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę systemy zmusiło Zarząd do zakupu dodatkowych urządzeń przyspieszających proces produkcji oraz zwiększających wydajność linii technologicznych. Najważniejsze prace adaptacyjne w centrum logistyczno-produkcyjnym zostały zakończone. Spółka podjęła wiele działań marketingowych

promujących obie technologie. Powstały katalogi techniczne, programy dla projektantów z bibliotekami CAD, oddzielne strony internetowe w czterech językach oraz nowe wersje filmów promujących technologię Chemowent i Termotech:

 (https://www.youtube.com/watch?v=G9_Q7aOjVkm&feature=youtu.be)

 (<https://www.youtube.com/watch?v=F1EBQV6PQdg&feature=youtu.be>).

Spółka rozpoczęła również sprzedaż tych technologii na rynkach zagranicznych.



W stosunku do roku ubiegłego poziom należności krótkoterminowych spadł o 12% a zobowiązań wzrósł o 6%. Obniżenie należności wynika z wielu działań podjętych przez Zarząd, w tym głównie zmiany polityki kredytowania klientów.

Prowadzona od dłuższego czasu wyprzedaż towarów nierotujących oraz aktywne działania logistyczne spowodowały wyraźny spadek zapasów, które zmniejszyły się aż o 27% licząc rok do roku.

Zarząd nadal poszukuje kupców na działkę położoną na terenie Wałbrzyskiej Strefy Ekonomicznej Invest Park oraz nieruchomości w okolicy Brennej. Zarząd nie chce sprzedawać tych nieruchomości poniżej obecnej ceny rynkowej, których wartość jest szacowana na kwotę około 2,6 mln zł.

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