

GRUPA KONSULTINGOWO-INŻYNIERYJNA



Spółka Akcyjna

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU



Realizacje

Wałbrzych, 14 maja 2015

Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	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 Bilans (w zł).....	5
2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy w zł)	9
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł).....	10
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w zł)	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 ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	15
5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE	17
6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	17
7. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA	18
8. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	18

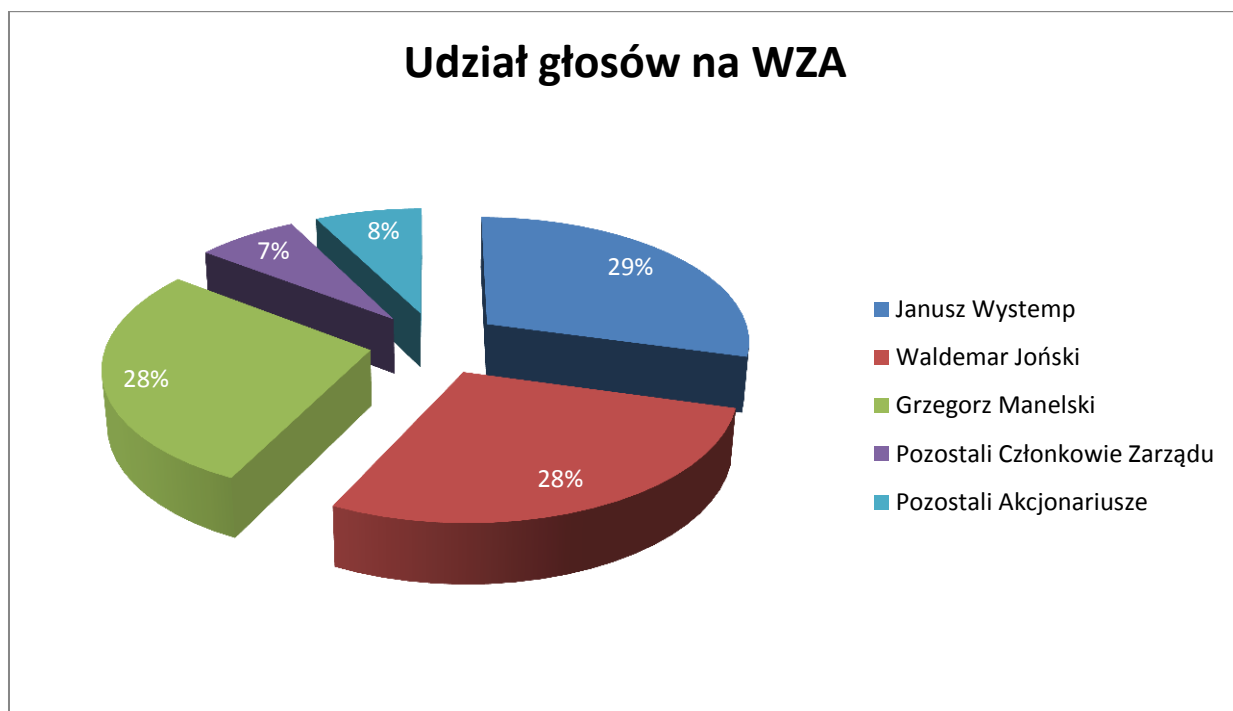
1. INFORMACJE OGÓLNE

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 Członkowie Zarządu	501 417	8,04%	802 017	7,13%
Pozostali Akcjonariusze	847 913	13,60%	847 913	7,54%
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 I kwartał 2015 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku poprzedniego.

2.1 Bilans (w zł)

AKTYWA	Stan na		Zmiana
	31.03.2014	31.03.2015	2015/2014
AKTYWA RAZEM	16 833 547,58	12 805 904,19	-23,93%
A Aktywa trwałe	3 516 996,81	3 530 698,64	0,39%
I Wartości niematerialne i prawne	52 869,87	57 170,01	8,13%
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00%
2 Wartość firmy			0,00%
3 Inne wartości niematerialne i prawne	52 869,87	57 170,01	8,13%
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00%
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 242 128,94	2 248 775,63	0,30%
1 Środki trwałe	2 242 128,94	2 248 775,63	0,30%
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 000 196,00	1 000 196,00	0,00%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	201 292,33	155 365,02	-22,82%
c) urządzenia techniczne i maszyny	743 747,75	842 519,44	13,28%
d) środki transportu	272 522,81	238 908,43	-12,33%
e) inne środki trwałe	24 370,05	11 786,74	-51,63%

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	1 213 357,00	1 213 357,00	0,00%
1 Nieruchomości	1 213 357,00	1 213 357,00	0,00%
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	8 641,00	11 396,00	31,88%
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 641,00	11 396,00	31,88%
2 Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00%
B Aktywa obrotowe	13 316 550,77	9 275 205,55	-30,35%
I Zapasy	2 755 414,50	2 542 516,13	-7,73%
1 Materiały	1 125,51	5 936,92	427,49%
2 Półprodukty i produkty w toku			0,00%
3 Produkty gotowe			0,00%
4 Towary	2 754 288,99	2 534 379,02	-7,98%
5 Zaliczki na dostawy		2 200,19	0,00%
II Należności krótkoterminowe	10 367 729,42	6 509 070,70	-37,22%
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	10 367 729,42	6 509 070,70	-37,22%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 197 707,38	6 431 644,34	-36,93%
-(1) do 12 miesięcy	10 197 707,38	6 431 644,34 zł	-36,93%

-(2) powyżej 12 miesięcy			0,00%
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	19 780,73	14 867,00	-24,84%
c) inne	150 241,31	62 559,36	-58,36%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0,00	0,00%
III Inwestycje krótkoterminowe	68 915,10	101 635,53	47,48%
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	68 915,10	101 635,53	47,48%
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	68 915,10	101 635,53	47,48%
-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	68 915,10	101 635,53 zł	47,48%
-(2) inne środki pieniężne			0,00%
-(3) inne aktywa pieniężne			0,00%
2 Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124 491,75	121 983,19	-2,02%

PASYWA	Stan na		Zmiana
	31.03.2014	31.03.2015	2015/2014
PASYWA RAZEM	16 833 547,58	12 805 904,19	-23,93%
A Kapitał (fundusz) własny	10 346 181,75	8 437 155,45	-18,45%
I Kapitał (fundusz) podstawowy	623 458,80	623 458,80	0,00%
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00%
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	4 679 362,67	4 787 414,04	2,31%
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			0,00%
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 019 967,34	4 019 967,34	0,00%
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	449 780,77	-12 993 72,65	-388,89%
VIII Zysk (strata) netto	573 612,17	305 687,92	-46,71%
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			0,00%
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 487 365,83	4 368 748,74	-32,66%
I Rezerwy na zobowiązania	46 154,00	60 916,00	31,98%

1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	675	936	0,3866667
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 479,00	59 980,00	31,89%
-(1) długoterminowa	45065	59 476,00	31,98%
B.I.2-(2) krótkoterminowa	414	504	21,74%
3 Pozostałe rezerwy			0,00%
-(1) długoterminowe			0,00%
-(2) krótkoterminowe			0,00%
II Zobowiązania długoterminowe		49202,3	0,00%
1 Wobec jednostek powiązanych			0,00%
2 Wobec pozostałych jednostek			0,00%
a) kredyty i pożyczki			0,00%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00%
c) inne zobowiązania finansowe		49202,3	0,00%
d) inne			0,00%
III Zobowiązania krótkoterminowe	6 441 211,83	4 258 630,44	-33,88%
1 Wobec jednostek powiązanych			0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00%
-(1) do 12 miesięcy			0,00%
-(2) powyżej 12 miesięcy			0,00%
b) inne			0,00%
2 Wobec pozostałych jednostek	6 404 353,70	4 218 863,15	-34,13%
a) kredyty i pożyczki	4 098 647,43	2 454 695,54	-40,11%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00%
c) inne zobowiązania finansowe		24 082,22	0,00%
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 961 407,97	1 350 997,76	-31,12%
-(1) do 12 miesięcy	1961407,97	1 350 997,76 zł	-31,12%
-(2) powyżej 12 miesięcy			0,00%
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00%
f) zobowiązania wekslowe			0,00%
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	338 277,56	386 413,52	14,23%
h) z tytułu wynagrodzeń	0		0,00%
i) inne	6 020,74	2 674,11	-55,59%
3 Fundusze specjalne	36 858,13	39 767,29	7,89%
IV Rozliczenia międzyokresowe			0,00%
1 Ujemna wartość firmy			0,00%
2 Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00%
-(1) długoterminowe			0,00%
-(2) krótkoterminowe			0,00%

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy w zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT(WARIANT PORÓWNAWCZY)	I kw. 2014	I kw. 2015	Zmiana 2015/2014
Waluta	PLN	PLN	%
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 215 761	5 262 925	0,9%
- od jednostek powiązanych	0	0	0,0%
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	326 461	270 718	-17,1%
II Zmiana stanu produktów	68 215	72 996	7,0%
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0	0	0,0%
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 821 085	4 919 211	2,0%
B Koszty działalności operacyjnej	4 983 659	4 921 388	-1,2%
I Amortyzacja	85 786	101 349	18,1%
II Zużycie materiałów i energii	115 845	100 481	-13,3%
III Usługi obce	304 775	418 487	37,3%
IV Podatki i opłaty, w tym:	135 749	91 413	-32,7%
-(1) podatek akcyzowy	0	0	0,0%
V Wynagrodzenia	664 636	636 537	-4,2%
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168 021	161 182	-4,1%
VII Pozostałe koszty rodzajowe	66 996	71 282	6,4%
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 441 849	3 340 657	-2,9%
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	232 102	341 537	47,1%
D Pozostałe przychody operacyjne	472 528	8 197	-98,3%
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,0%
II Dotacje	0	0	0,0%
III Inne przychody operacyjne	472 528	8 197	-98,3%
E Pozostałe koszty operacyjne	17 876	12 708	-28,9%
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,0%
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0,0%
III Inne koszty operacyjne	17 876	12 708	-28,9%
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	686 754	337 025	-50,9%
G Przychody finansowe	50 886	8 445	-83,4%
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0,0%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%

II Odsetki, w tym:	50 886	7 945	-84,4%
-(1) od jednostek powiązanych	0	0	0,0%
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%
V Inne	0	500	0,0%
H Koszty finansowe	46 355	39 782	-14,2%
I Odsetki, w tym:	31 437	27 782	-11,6%
-(1) dla jednostek powiązanych	0	0	0,0%
II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0,0%
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,0%
IV Inne	14 918	12 000	-19,6%
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	691 285	305 688	-55,8%
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0,0%
I Zyski nadzwyczajne	0	0	0,0%
II Straty nadzwyczajne	0	0	0,0%
K Zysk (strata) brutto (I±J)	691 285	305 688	-55,8%
L Podatek dochodowy	117 673	0	-100,0%
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0,0%
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	573 612	305 688	-46,7%

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kw. 2014	I kw. 2015	Zmiana 2015/2014
Waluta	PLN	PLN	%
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 772 570	8 131 468	-16,8%
- korekty błędów podstawowych			0,0%
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 772 570	8 131 468	-16,8%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	623 459	623 459	0,0%
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0	0,0%
a) zwiększenie			0,0%
- wydania udziałów (emisji akcji)			0,0%
- inne			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie		0	0,0%
- umorzenia udziałów (akcji)		0	0,0%
-			0,0%
-			0,0%
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	623 459	623 459	0,0%

2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,0%
			0,0%
a) zwiększenie			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
- i udziały własne			0,0%
-			0,0%
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0,0%
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0		0,0%
a) zwiększenie	0		0,0%
b) zmniejszenie	0		0,0%
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0		0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 679 363	4 787 414	2,3%
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			0,0%
a) zwiększenie			0,0%
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0,0%
- z podziału zysku (ustawowo)			0,0%
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wart.)			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
- umorzenie akcji w cenie nabycia		0	0,0%
- na podatek dochod. od zwiększenia kapitału podstawowego		0,00 zł	0,0%
-			0,0%
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 679 363	4 787 414	2,3%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			0,0%
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			0,0%
a) zwiększenie			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
- zbycia środków trwałych			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			0,0%

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 019 967	4 019 967	0,0%
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			0,0%
a) zwiększenie			0,0%
- z odpisu z zysku			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 019 967	4 019 967	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	449 781	-1 299 373	-388,9%
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			0,0%
- korekty błędów podstawowych			0,0%
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			0,0%
a) zwiększenie			0,0%
- podziału zysku z lat ubiegłych			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
- dywidenda			0,0%
- odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych			0,0%
- premia dla Zarządu			0,0%
- odpis na kapitał rezerwowy, zapasowy			0,0%
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	449 781		-100,0%
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		1 299 373	0,0%
- korekty błędów podstawowych			0,0%
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 299 373	0,0%
a) zwiększenie			0,0%
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
b) zmniejszenie			0,0%
-			0,0%
-			0,0%
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		1 299 373	0,0%
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	449 781		-100,0%
8. Wynik netto	573 612	305 688	-46,7%
a) zysk netto	573 612	305 688	-46,7%

b) strata netto			0,0%
c) odpisy z zysku			0,0%
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 346 182	8 437 155	-18,5%
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku(pokrycia straty			0,0%

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w zł)

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	I kw. 2014	I kw. 2015	Zmiana 2015/2014
	Waluta	PLN	PLN	%
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	573 612	305 688	-46,7%
II.	Korekty razem	-1 416 193	1 232 116	187,0%
1.	Amortyzacja	85 786	101 349	18,1%
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			0,0%
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	34 869	38 246	9,7%
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			0,0%
5.	Zmiana stanu rezerw			0,0%
6.	Zmiana stanu zapasów	547 689	-143 411	-126,2%
7.	Zmiana stanu należności	-1 478 789	1 664 434	212,6%
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-537 533	-355 506	33,9%
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68 215	-72 996	-6,6%
10.	Inne korekty			0,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-842 581	1 537 804	282,5%
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0,0%
I.	Wpływy			0,0%
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,0%
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,0%
3.	Z aktywów finansowych, w tym:			0,0%
a)	w jednostkach powiązanych			0,0%
b)	w pozostałych jednostkach			0,0%
-	zbycie aktywów finansowych,	0		0,0%
-	dywidendy i udziały w zyskach			0,0%
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych			0,0%

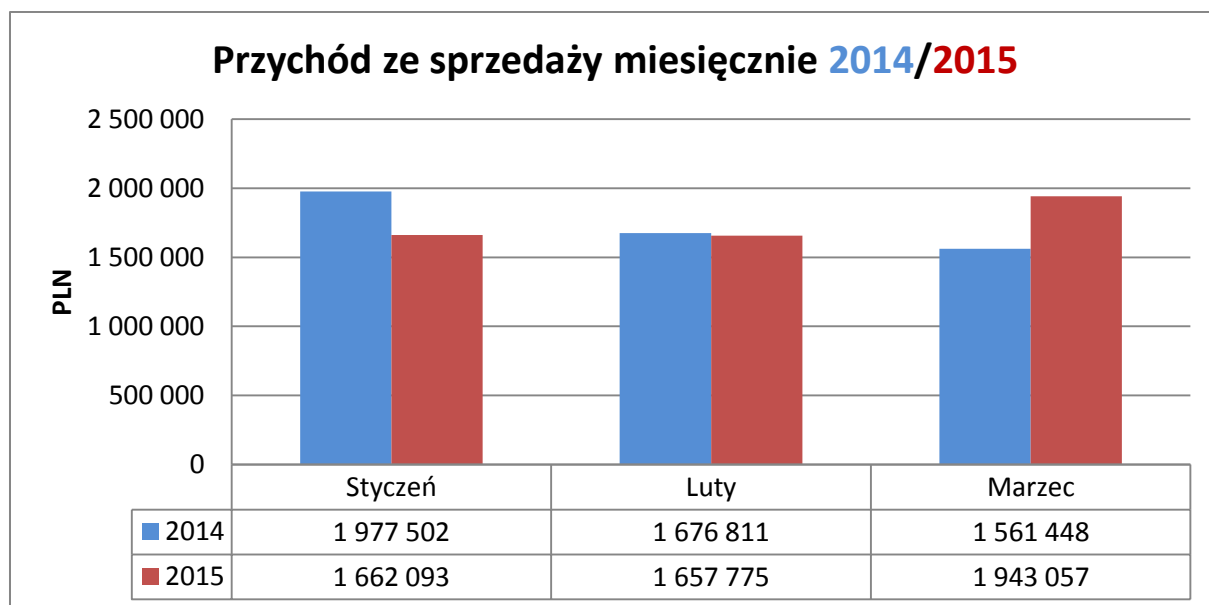
-	odsetki			0,0%
-	inne wpływy z aktywów finansowych			0,0%
4.	Inne wpływy inwestycyjne			0,0%
II.	Wydatki	780 858	34 124	-95,6%
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 858	34 124	10,6%
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,0%
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	750 000		-100,0%
a)	w jednostkach powiązanych			0,0%
b)	w pozostałych jednostkach	750 000		-100,0%
-	nabycie aktywów finansowych	750 000		-100,0%
-	udzielone pożyczki długoterminowe			0,0%
4.	Inne wydatki inwestycyjne			0,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-780 858	-34 124	95,6%
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0,0%
I.	Wpływy	1 522 453	0	-100,0%
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0,0%
2.	Kredyty i pożyczki	1 522 453		-100,0%
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			0,0%
4.	Inne wpływy finansowe			0,0%
II.	Wydatki	34 869	1 492 684	4180,8%
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0,0%
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0,0%
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0,0%
4.	Spląty kredytów i pożyczek		1 446 548	0,0%
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			0,0%
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			0,0%
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		7 890	0,0%
8.	Odsetki	34 869	38 246	9,7%
9.	Inne wydatki finansowe			0,0%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 487 584	-1 492 684	-200,3%
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-135 855	10 996	108,1%
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-114 131	-114 131	0,0%
F.	Środki pieniężne na początek okresu	204 770	90 640	-55,7%
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	68 915	101 636	47,5%

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

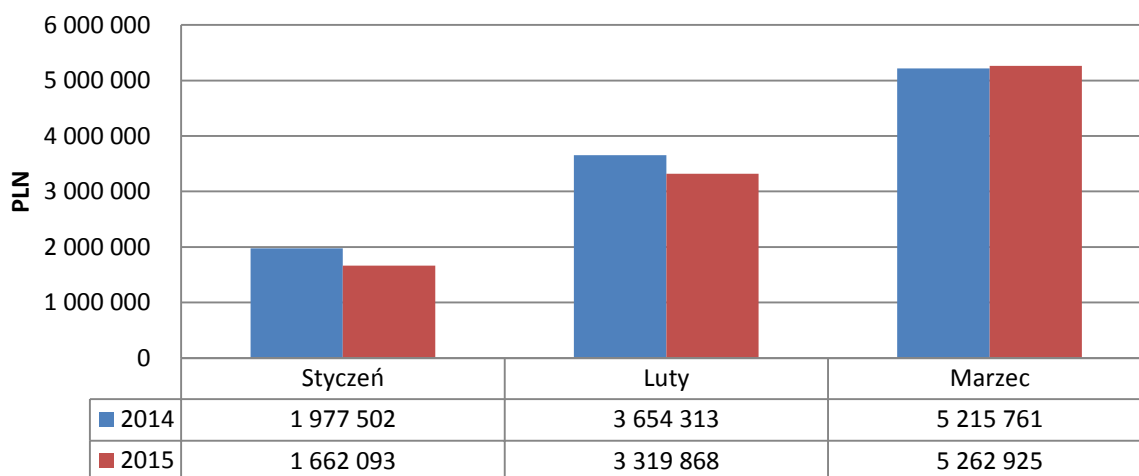
Dane finansowe zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

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

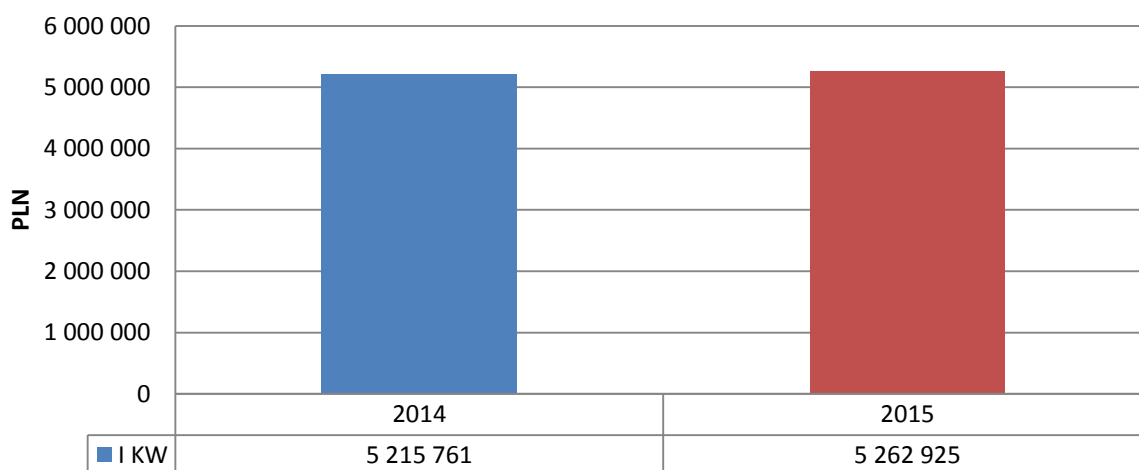
4. ZWIEŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.



Przychód ze sprzedaży narastająco 2014/2015



Przychód ze sprzedaży kwartalnie 2014/2015



W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła przychód w wysokości 5,3 mln zł i był on o 1% wyższy od poziomu wypracowanego w analogicznym okresie roku 2014.

Pomimo porównywalnej sprzedaży Spółka odnotowała wyraźny spadek zysku netto, który na koniec marca wyniósł 305 tys. zł wobec 573 tys. zł w roku ubiegłym. Głównym powodem takiej różnicy była utworzona rezerwa w kwocie 457.222 zł z tytułu niezapłaconych należności firmy Intem Sp. z o.o. której rozwiązanie nastąpiło w pierwszym kwartale zeszłego roku. Porównując wyniki firmy z rokiem 2014 bez uwzględnienia wydarzenia nadzwyczajnego jakim było rozwiązanie tak dużej rezerwy można uznać wynik osiągnięty w pierwszym kwartale 2015 roku za dobry.

W pierwszym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki GKI Kompleks kontynuował działania zmierzające do wzrostu sprzedaży własnych produktów pod nazwą Chemowent i Termotech. Efektem tych działań było pojawienie się dużych inwestycji, których realizacje planowane są kolejnych miesiącach tego roku.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki Kompleks pozyskał informację o otwarciu likwidacji spółki Arras B. Stosowny zapis został opublikowany w dniu 13.02.2015 w KRS 0000245497. Rozpoczęcie

procesu likwidacji może mieć istotny wpływ na zdolność wywiązania się spółki Arras B z zobowiązań płatniczych wobec naszej firmy. Przypominamy, że na dzień dzisiejszy dług firmy Arras B wobec GKI Kompleks SA wynosi 2.276.710,77 zł. Brak należności firmy Arras nie powoduje żadnych perturbacji w bieżącej działalności operacyjnej naszej Spółki. Dzięki rezerwom utworzonym w latach ubiegłych Spółka jest w dobrej kondycji finansowej, czego potwierdzeniem jest przyznanie przez firmę Euler Hermes złotego płatnika

Zarząd podjął stosowne działania zmierzające do odzyskania wszystkich należności. W okresie sprawozdawczym udało się odzyskać kwotę 147,6 tys. zł. Uzyskano również akt poddania się egzekucji i obecnie Zarząd GKI Kompleks czeka na postanowienie sądu o nadanie klauzuli wykonalności. Dalsze kroki prawne wobec spółki Arras i zależne będą od wyników egzekucji komorniczej.

W marcu zeszłego roku Zarząd informował o zawarciu z osobą prywatną umowy sprzedaży wierzytelności, przysługującej GKI Kompleks SA wobec firmy Intem Sp. z o.o. będącej w upadłości likwidacyjnej. Na mocy tej umowy nabywca zakupił wszystkie wierzytelności przysługujących GKI Kompleks SA wobec Intem Sp. z o.o., w łącznej kwocie 457.222 zł i jednocześnie sprzedał Spółce GKI Kompleks SA nieruchomość położoną w miejscowości Górki Małe za cenę 1.207.222 zł. Rozliczenie pomiędzy stronami nastąpiło w drodze kompensaty wzajemnych wierzytelności, co oznacza, że GKI Kompleks SA zapłaciło nabywcy różnicę pomiędzy ceną nieruchomości a kwotą wierzytelności wobec Intem, która to różnica ostatecznie wyniosła 750.000 zł. Głównym celem przeprowadzonej transakcji związanej było pozbycie się nieściągalnych wierzytelności spółki Intem. Po zakupie nieruchomości Zarząd wystawił ją na sprzedaż mając nadzieję na szybkie jej zbycie. Niestety do dnia dzisiejszego nie udało się znaleźć nabywcy. W ostatnim okresie Zarząd obniżył cenę nieruchomości, co powinno zwiększyć zainteresowanie kupujących.

Z uwagi na stratę w wysokości 1 299 372,65 zł jaką spółka zaliczyła na koniec 2014 roku Zarząd nie przewiduje wypłaty dywidendy przez kolejne dwa lata. Po tym okresie decyzja o wypłacie dywidendy zależna będzie od wyników finansowych.

Zarząd Spółki przedłużył umowę ubezpieczenia należności handlowych z firmą Euler Hermes, która obowiązuje od 1 kwietnia 2015r i zawarta została na okres jednego roku z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata.

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

5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r.

6. 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.

7. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

W okresie sprawozdawczym Emitent nie podejmował takiej aktywności.

8. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie sprawozdawczym, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudniał 27 osób.

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

Osoby reprezentujące Spółkę:

Grzegorz Manelski – Wiceprezes Zarządu