



Grupa Kapitałowa COMPLEX

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Łódź, 16 listopada 2009 roku

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego (również w przeliczeniu na euro)

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco 2009 okres od 2009-01- 01 do 2009-09-30	3 kwartał narastająco 2008 okres od 2008-01- 01 do 2008-09-30	3 kwartał narastająco 2009 okres od 2009-01- 01 do 2009-09-30	3 kwartał narastająco 2008 okres od 2008-01- 01 do 2008-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 675	71 112	18 338	20 764
II. Koszt własny sprzedaży	55 329	46 149	12 577	13 475
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 519	5 616	1 255	1 640
IV. Zysk (strata) brutto	3 679	4 796	836	1 400
V. Zysk (strata) netto	2 843	4 172	646	1 218
VI. Aktywa razem	129 345	112 709	30 632	33 069
VII. Zobowiązania razem	52 837	37 371	12 513	10 965
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 586	17 734	9 138	5 203
IX. Kapitał własny	76 508	75 338	18 119	22 104
X. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 078	14 963
XI. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XII. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,84	2,86	0,67	0,84
XIII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,11	0,16	0,03	0,05
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 015	-5 365	2 504	-1 567
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 458	-5 805	-1 013	-1 695
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 825	2 381	-1 324	695
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 286	69 008	14 158	20 150
XVIII. Koszt własny sprzedaży	42 216	44 608	9 596	13 025
XIX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 149	3 562	261	1 040
XX. Zysk (strata) brutto	-103	2 783	-23	813
XXI. Zysk (strata) netto	-408	2 192	-93	640
XXII. Aktywa razem	103 622	98 395	24 540	28 869
XXIII. Zobowiązania razem	36 791	27 420	8 713	8 045
XXIV. Zobowiązania krótkoterminowe	28 780	9 403	6 816	2 759
XXV. Kapitał własny	66 831	70 975	15 827	20 824
XXVI. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 078	14 963
XXVII. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XXVIII. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,62	2,78	0,62	0,82
XXIX. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,02	0,09	0,00	0,03
XXX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 425	-3 647	2 370	-1 065
XXXI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 105	-7 841	-933	-2 290
XXXII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 845	2 510	-1 329	733

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR:

a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR – odpowiednio wg tabeli NBP 191/A z dnia 30.09.2009 kurs 4, 2226 zł/EUR oraz tabeli 191/A z dnia 30.09.2008 kurs 3, 4083 zł./EUR

b) pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio 4,3993 zł/EUR za okres 01.01.-30.09.2009 rok i 3,4247 zł/EUR za okres od 01.01.-30.09.2008 roku.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
Aktywa trwałe	53 583	45 846	48 586	48 217
Rzeczowe aktywa trwałe	36 179	29 250	31 380	32 593
Wartości niematerialne	13 954	13 928	14 218	13 705
Nieruchomości inwestycyjne	166	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 559	1 359	1 259	1 211
Pozostałe aktywa finansowe	52	-	80	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 673	1 309	1 649	708
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	75 762	71 484	70 501	64 492
Zapasy	46 145	42 287	41 699	35 960
Należności handlowe	19 291	19 105	15 696	17 248
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	336	235	470	470
Pozostałe należności	1 667	1 808	5 797	3 821
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12	12
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	561	296	180	176
Rozliczenia międzyokresowe	523	584	326	905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 227	7 157	6 321	5 900
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	129 345	117 330	119 087	112 709

SKONSOLIDOWANE PASywa	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
Kapitał własny	76 508	71 452	72 719	75 338
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	72 392	68 753	70 037	72 884
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 476	9 476	9 476	9 476
Akcje własne	-372	-114	-	-
Pozostałe kapitały	9 217	9 217	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy	126	126	126	126
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 945	-952	1 254	4 101
Kapitał mniejszości	4 116	2 699	2 682	2 454
Zobowiązanie długoterminowe	14 251	11 230	12 475	19 637
Kredyty i pożyczki	3 587	3 734	4 293	10 100
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 267	2 841	2 704	2 812
Zobowiązania długoterminowe inne	6 965	4 494	5 402	6 603
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	69	96	24	82
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	363	65	52	40
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	38 586	34 648	33 893	17 734
Kredyty i pożyczki	18 153	19 293	19 869	4 011
Zobowiązania finansowe	1 654	1 884	2 071	3 485
Zobowiązania handlowe	11 736	9 664	6 795	4 880
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	42	163	88
Pozostałe zobowiązania	6 771	3 629	4 489	4 178
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	106	231	1 056
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	130	30	275	36
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	129 345	117 330	119 087	112 709

Wartość księgowa na akcję	2,84	2,70	2,75	2,86
---------------------------	------	------	------	------

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
w tys. zł.				
1. Należności warunkowe	135	135	135	135
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	135	135	135	135
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	135	135	135	135
2. Zobowiązania warunkowe	1 683	483	483	483
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 683	483	483	483
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 683	483	483	483
Pozycje pozabilansowe, razem	1 818	618	618	618

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Przychody ze sprzedaży	80 675	71 112	28 157	21 380
Przychody ze sprzedaży produktów	14 705	3 214	5 296	2 378
Przychody ze sprzedaży usług	729	213	224	104
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65 241	67 685	22 637	18 898
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 329	46 149	20 392	14 005
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 212	2 397	5 293	1 764
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 117	43 752	15 099	12 241
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 346	24 963	7 765	7 375
Pozostałe przychody operacyjne	5 580	2 472	5 319	1 896
Koszty sprzedaży	5 757	7 865	1 566	2 725
Koszty ogólnego zarządu	19 215	13 605	6 802	5 186
Pozostałe koszty operacyjne	435	349	166	64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 519	5 616	4 550	1 296
Przychody finansowe	2 387	2 822	662	1 378
Koszty finansowe	4 227	3 642	1 280	1 238
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 679	4 796	3 932	1 436
Podatek dochodowy	836	624	182	17
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 843	4 172	3 750	1 419
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 843	4 172	3 750	1 419

Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 843	4 172	3 750	1 419

Całkowity dochód przypisany:	2 843	4 172	3 750	1 419
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 945	4 101	3 897	1 348
Udziałowcom mniejszościowym	-102	71	-147	71

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,11	0,16	0,15	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11	0,16	0,15	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,11	0,16	0,15	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11	0,16	0,15	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Amortyzacja	3 742	2 169	1 296	775
Zużycie materiałów i energii	8 127	3 489	2 974	1 916
Usługi obce	7 868	5 751	2 793	2 159
Podatki i opłaty	773	438	337	188
Wynagrodzenia	13 336	9 616	4 621	3 848
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 528	1 971	845	804
Pozostałe koszty rodzajowe	1 100	849	330	378
Wynik aktualizacji należności	371	76	137	76
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	37 845	24 359	13 333	10 144
Zmiana stanu produktów	-257	-492	513	-472
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-404	-	-185	3
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 757	-7 865	-1 566	-2 725
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-19 215	-13 605	-6 802	-5 186
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 212	2 397	5 293	1 764

Przychody finansowe	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Przychody z tytułu odsetek	226	539	64	204
Dodatnie różnice kursowe	2 161	2 283	598	1 174
a/ zrealizowane	2 083	2 233	563	1 154
b/ niezrealizowane	78	50	35	20
Razem	2 387	2 822	662	1 378

Koszty finansowe	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od kredytów	1 052	625	312	264
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	315	187	126	77
Ujemne różnice kursowe	2 812	2 809	842	897
a/ zrealizowane	2 233	2 763	783	861
b/ niezrealizowane	579	46	59	36
Pozostałe koszty finansowe	48	21	-	-
Razem	4 227	3 642	1 280	1 238

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	130	-	89
Rozwiązanie rezerw	25	-	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	256	210	118	-
Dotacje rządowe	80	180	27	42
Refakturowane koszty transportu i koszty rozmów telefonicznych	108	92	66	-
Spisane zobowiązania zakończonych umów leasingowych	3	95	-	-
Ujemna wartość firmy	5108	1 765	5108	1 765
Razem	5 580	2 472	5 319	1 896

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	-	46	-
Zawiązanie rezerw	-	-	-	-
Darowizny	3	3	-	-
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	100	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	146	-	-	-
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	67	116	-	59
Opłaty sądowe i komornicze	42	33	42	-
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Koszty refakturowane	108	92	66	-
Spisane składki ubezpieczenia	21	-	12	-
Spisane należności	4	5	-	5
Razem	435	349	166	64

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	51 000	9 476	0	8 181	126	1 254	70 037	2 682	72 719
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 945	2 945	-102	2 843
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.	-	-	-	-	-	2 945	2 945	-102	2 843
Korekta ujemnej wartości firmy z połączenia	-	-	-	-66	-	-	-66	-28	-94
Akcje własne	-	-	-372	-	-	-	-372	-	-372
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	1 102	-	-1 254	-152	-	-152
Aktywa netto przypadające mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	1 564	1 564
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	51 000	9 476	-372	9 217	126	2 945	72 392	4 116	76 508
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783	-	68 783
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	1 254	1 254	299	1 553
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.	-	-	-	-	-	1 254	1 254	299	1 553
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	8 086	89	-8 175	-	-	-
Aktywa netto przypadające mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	2 383	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.	51 000	9 476	-	8 181	126	1 254	70 037	2 682	72 719
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2008 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783	-	68 783
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	4 101	4 101	71	4 172
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 r.	-	-	-	-	-	4 101	4 101	71	4 172
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	8 086	89	-8 175	-	2 383	2 383
Kapitał własny na dzień 30.09.2008 r.	51 000	9 476	-	8 181	126	4 101	72 884	2 454	75 338

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 679	4 796	3 932	1 436
Korekty razem:	7 315	-9 762	2 626	-9 906
Amortyzacja	3 742	2 169	1296	775
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-86	-44	-60	-31
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 292	624	351	263
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	44	-130	-46	-89
Zmiana stanu rezerw	-418	-	-186	-
Zmiana stanu zapasów	2 698	-6 636	3286	-9 716
Zmiana stanu należności	6 631	-2 249	6051	3 710
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-212	-1 250	-2001	-3 130
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 258	-553	-947	-12
Inne korekty	-5 118	-1 693	-5118	-1 676
Gotówka z działalności operacyjnej	10 994	-4 966	6 558	-8 470
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	21	-399	74	-29
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 015	-5 365	6 632	-8 499
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	661	6 478	495	6 366
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	648	6 307	482	6 195
Zbycie aktywów finansowych	-	171	-	171
Inne wpływy inwestycyjne	13	-	13	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki	5 119	12 283	4 665	6 440
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 184	9 024	1866	3 231
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	2 635	3 109	2535	3 059
Inne wydatki inwestycyjne	300	150	264	150
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 458	-5 805	-4 170	-74
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	843	10 062	-243	4 776
Kredyty i pożyczki	843	10 062	-243	4 776
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
Wydatki	6 668	7 681	2 297	3 791
Nabycie udziałów (akcji) własnych	372	-	258	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	3 430	4 982	1205	2 092
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1581	2 074	486	1 435
Odsetki	1285	625	348	264
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 825	2 381	-2 540	985
D. Przepływy pieniężne netto razem	732	-8 789	-78	-7 588
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	738	-8 746	-98	-7 558
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	86	44	60	31
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 409	14 554	7 219	13 353
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 141	5 765	7 141	5 765

6. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPLEX S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ**

AKTYW	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
Aktywa trwałe	36 527	29 112	41 247	40 315
Rzeczowe aktywa trwałe	10 206	10 268	18 380	19 784
Wartości niematerialne	12 755	12 864	13 686	13 657
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	12 481	4 816	4 316	4 268
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	50	3 580	2 212
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 085	1 114	1 285	394
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	67 095	70 857	64 510	58 080
Zapasy	34 393	36 787	38 467	32 588
Należności handlowe	20 244	22 040	13 723	15 009
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	235	235	470	470
Pozostałe należności	780	975	5 624	3 564
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12	12
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 898	3 951	244	176
Rozliczenia międzyokresowe	313	388	298	641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 220	6 469	5 672	5 620
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	103 622	99 969	105 757	98 395

PASYWA	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
Kapitał własny	66 831	67 033	67 611	70 975
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 476	9 476	9 476	9 476
Akcje własne	-372	-114	-	-
Pozostałe kapitały	8 181	8 181	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy	-1 046	-1 046	126	126
Wynik finansowy bieżącego okresu	-408	-464	-1 172	2 192
Zobowiązanie długoterminowe	8 011	5 875	10 894	18 017
Kredyty i pożyczki	3 454	3 734	4 293	10 100
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 566	1 488	1 461	1 433
Zobowiązania długoterminowe inne	2 922	557	5 116	6 402
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	69	96	24	82
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 780	27 061	27 252	9 403
Kredyty i pożyczki	17 280	18 119	19 785	3 062
Zobowiązania finansowe	870	896	1 945	2 385
Zobowiązania handlowe	7 575	7 094	3 656	2 092
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 937	843	1 537	1 634
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	106	231	230
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	98	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	103 622	99 969	105 757	98 395

Wartość księgowa na akcję	2,62	2,63	2,65	2,78
---------------------------	------	------	------	------

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
Przychody ze sprzedaży	62 286	69 008	19 081	19 276
Przychody ze sprzedaży produktów	873	1 156	232	339
Przychody ze sprzedaży usług	1 854	175	856	47
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	59 559	67 677	17 993	18 890
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 216	44 608	13 137	12 464
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	464	874	104	241
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 752	43 734	13 033	12 223
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 070	24 400	5 944	6 812
Pozostałe przychody operacyjne	659	706	200	130
Koszty sprzedaży	4 432	7 858	793	2 718
Koszty ogólnego zarządu	14 648	13 340	4 690	4 921
Pozostałe koszty operacyjne	500	346	191	61
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 149	3 562	470	-758
Przychody finansowe	1 861	2 749	511	1 305
Koszty finansowe	3 113	3 528	818	1 124
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-103	2 783	163	-577
Podatek dochodowy	305	591	107	-16
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-408	2 192	56	-561
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			0	0
Zysk (strata) netto	-408	2 192	56	-561
Inne całkowite dochody				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-408	2 192	56	-561
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,02	0,09	0,02	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,02	0,09	0,02	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,02	0,09	0,02	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,02	0,09	0,02	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	51 000	9 476	-	8 181	126	-1 172	67 611
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	-	8 181	126	-1 172	67 611
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-408	-408
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.	-	-	-	-	-	-408	-408
Akcje własne	-	-	-372	-	-	-	-372
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-1 172	1 172	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	51 000	9 476	-372	8 181	-1 046	-408	66 831
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-1 172	-1 172
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2008 do- 31.12.2008	-	-	-	-	-	-1 172	-1 172
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	8 086	89	-8 175	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.	51 000	9 476	-	8 181	126	-1 172	67 611
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2008 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	-	95	37	8 175	68 783
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 192	2 192
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 r.	-	-	-	-	-	2 192	2 192
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	8 086	89	-8 175	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2008 r.	51 000	9 476	-	8 181	126	2 192	70 975

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(metoda pośrednia)</i>	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	Q3 2009 (3 miesiące zakończone 30.09.2009)	Q 3 2008 (3 miesiące zakończone 30.09.2008)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-103	2 783	163	-577
Korekty razem:	10 292	-6 031	5 575	-6 175
Amortyzacja	2 125	2 104	551	710
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-73	-44	-51	-31
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	951	612	220	251
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-72	-130	-3	-89
Zmiana stanu rezerw	-95	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	4 075	-6 082	-478	-9 162
Zmiana stanu należności	352	-1 543	1981	4 416
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 158	-396	3299	-2 276
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-126	-625	56	-84
Inne korekty	-3	73	-	90
Gotówka z działalności operacyjnej	10 189	-3 248	5 738	-6 752
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	236	-399	1	-29
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 425	-3 647	5 739	-6 781
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	730	6 478	65	6 366
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	696	6 307	31	6 195
Zbycie aktywów finansowych	-	171	-	171
Inne wpływy inwestycyjne	34	-	34	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki	4 835	14 319	4 197	8 476
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	420	8 860	372	3 067
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	3 465	5 309	2 965	5 259
Inne wydatki inwestycyjne	950	150	860	150
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 105	-7 841	-4 132	-2 110
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	-	10 062	-	4 776
Kredyty i pożyczki	-	10 062	-	4 776
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
Wydatki	5 845	7 552	1 907	3 662
Nabycie udziałów (akcji) własnych	372	-	258	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	3 344	4 890	1119	2 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1017	2 037	237	1 398
Odsetki	1112	625	293	264
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 845	2 510	-1 907	1 114
D. Przepływy pieniężne netto razem	475	-8 978	-300	-7 777
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	548	-8 934	-249	-7 746
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	73	44	51	31
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 672	14 554	6 447	13 353
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 147	5 576	6 147	5 576

INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku
zakończony 30 września 2009 roku**1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UEMSSF obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.09.2009 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Zasady konsolidacji**a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Zarząd Spółki dominującej ustalił próg istotności dla konsolidacji sprawozdania finansowego spółki zależnej na poziomie:

- udział sumy bilansowej spółki zależnej w sumie bilansowej spółki dominującej powyżej 3%
- udział przychodów ze sprzedaży spółki zależnej w przychodach spółki dominującej powyżej 3%
- udział kapitału własnego spółki zależnej w kapitale własnym spółki dominującej powyżej 3%
- udział zysku netto spółki zależnej w zysku netto spółki dominującej powyżej 3%

Przekroczenie trzech z czterech określonych powyżej progów istotności powoduje konieczność konsolidacji spółki zależnej w danym roku obrotowym.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi, jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujemnie się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 września 2009 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2009	30.09.2008
COMPLEX S.A. w Łodzi	Jednostka dominująca	
QUINTO Sp. z o.o. w Radzionkowie	70%	70%
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. w Łodzi	100%	-
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi	100%	-
Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleszowie	80%	-
CELMA TOOLS S.A. w Goleszowie	100%	-

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa prezentuje w podziale na segmenty branżowe:

- Produkcja i dystrybucja części do maszyn
 - Produkcja maszyn do obróbki blachy
 - Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych
- oraz segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu. Pozostałe koszty ogólne, nieprzypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu, koszty prac badawczych oraz amortyzację wartości niematerialnych itp.

Grupa ujawnia wynik segmentu w przypadku każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym, prezentując odrębnie wyniki dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, jakie przypadają Grupie.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych oraz rabatów hurtowych przyznanych przez Grupę.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Grupa ujmuje w tym samym okresie, w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty są pozycjami ujmowanymi oddzielnie, jeżeli ich kwota jest istotna. Dotyczą one głównie:

- odpisów aktualizujących wartość zapasów, odwrócenia tego odpisu oraz niedoborów i nadwyżek inwentaryzacyjnych
- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- działalności zaniechanej
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych

Przez operacje nadzwyczajne należy rozumieć operacje powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Grupy i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Dotacje państwowe

Dotacja ujmowana jest w wartości godziwej z chwilą jej otrzymania. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ujmowana, jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatki

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zmiana stanów aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na: ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość osiągnięcia przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku odnoszone są bezpośrednio w kapitał własny, jeśli podatek odroczony dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio kapitał własny.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały stanowią zasoby kontrolowane przez Grupę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Grupy osiągnięć korzyści ekonomiczne i które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub w dostawach towarów i świadczenia usług, w celu oddania ich do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych

Pozycje rzeczowego majątku trwałego są ujmowane, jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok a cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów można wycenić w wiarygodny sposób.

Pozycję rzeczowego majątku trwałego, która kwalifikuje się do ujęcia, jako składnik aktywów, wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na cenę nabycia składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezpowrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu

doprowadzenia składników aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych, całkowite koszty takiego składnika są dzielone na poszczególne jego części, a każda wydzieloną część jest ujmowana oddzielnie. Takie ujęcie wiąże się z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych odpowiednich do okresu używania każdej wydzielonej części, z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności. Koszty wymiany wyodrębnionej części składowej zwiększają jej wartość.

Na dzień bilansowy rzeczowy majątek trwały jest wyceniany według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe składniki majątku trwałego są amortyzowane metodą liniową w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Ustalając stawki amortyzacyjne Grupa bierze pod uwagę: okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne, powiązanie lub zależność danego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania, wartość końcową po jego użytkowaniu, ograniczenia prawne.

Dla poszczególnych grup składników trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

budynki i budowle	10 lat
urządzenia techniczne i maszyny	od 2 lat do 10 lat
środki transportu	od 2 lat do 5 lat
pozostałe środki trwałe	od 2 lat do 10 lat

Wartością podlegającą amortyzacji jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o wartość końcową tego składnika.

Grupa rozpoczyna amortyzację środka trwałego wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być zakończone w dniu usunięcia środka trwałego z bilansu (lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5).

Nie zaprzestaje się naliczania odpisów amortyzacyjnych w okresach, w których składnik majątkowy jest bezzwrotny lub wycofany z aktywnego użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres, o ile nie stanowią wartości bilansowej innego składnika aktywów, są ujmowane jako koszty danego okresu.

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Grupa nie amortyzuje także zakwalifikowanego do gruntów prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego.

Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany są uznawane, jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujmują się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych. Przeszłe okresy sprawozdawcze nie podlegają żadnym korektom z tego tytułu.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowią niepieniężne składniki majątku nieposiadające postaci fizycznej, są kontrolowane przez Grupę, z których jednostka gospodarcza spodziewa się czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych wycenia się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia wartości niematerialnych przejętych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych w formie przejęcia oparta jest na jego wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia.

Wartości niematerialne otrzymane w drodze wymiany za niepieniężny składnik lub składniki aktywów lub połączenie pieniężnych i niepieniężnych składników aktywów są wyceniane w cenie nabycia ustalonej w wysokości wartości godziwej otrzymanego składnika aktywów chyba, że transakcja wymiany nie ma znaczenia handlowego lub nie można wycenić wartości godziwej zarówno otrzymanego jak i oddanego składnika aktywów. Jeśli przejęty składnik aktywów nie jest wyceniany w wysokości wartości godziwej, jego cenę wycenia się w wysokości wartości bilansowej oddanego składnika.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych Grupa bierze pod uwagę czy okres użytkowania jest ograniczony czy nieokreślony.

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych, który wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych nie przekracza okresu tych tytułów. Okres może być krótszy, zależnie od okresu, w którym Grupa spodziewa się korzystać z tego składnika aktywów.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- oprogramowanie komputerowe od 2 lat do 5 lat
- znak towarowy 40 lat
- inne wartości niematerialne i prawne od 2 lat do 5 lat

Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn., kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (lub włączono go w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, w zależności od tego, co nastąpiło wcześniej) lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych osiąganych ze składnika aktywów przez Grupę. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat.

W przypadku wykorzystywania składników wartości niematerialnych w procesie wytwarzania innych aktywów odpisy amortyzacyjne stanowią część kosztów wytworzenia innego składnika aktywów.

Okres i metoda amortyzacji, a także wartość końcowa składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użytkowania podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany wynikające z weryfikacji są uznawane, jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujemne się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych.

Grupa dokonuje testów na utratę wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwaną z jego wartością bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych niepodlegających wycenie w wartości godziwej.

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujemne się w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności są tworzone w pełnej wysokości należności w odniesieniu do należności spornych, należności komorniczych, należności w postępowaniu układowym oraz należnych odsetek od należności przeterminowanych.

Należności przeterminowane podlegają indywidualnej analizie na podstawie, której jest podejmowana decyzja o wysokości odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności wycenione w kwocie wymaganej zapłaty stanowią różnicę między wartością bilansową należności a wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się – bezpośrednio lub poprzez skorygowanie rachunku rezerw.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujemne się w rachunku zysków i strat. Odwrócony odpis należności handlowych koryguje koszty sprzedaży okresu, w którym następuje odwrócenie.

Leasing

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa, jako leasingobiorca ujemne w bilansie, jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Zobowiązania dotyczące przedmiotu leasingu są prezentowane w bilansie oddzielnie, z podziałem na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

Minimalne opłaty leasingowe zostają rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozliczane są w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarzany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

- środków pieniężnych,
- instrumentu kapitałowego innej jednostki,
- umownego prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach,
- kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez Grupę we własnych instrumentach kapitałowych i jest instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Grupę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Grupy.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikują się w szczególności akcje, udziały i inne papiery wartościowe.

Do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwalifikują się w szczególności papiery wartościowe z określonym terminem zapadalności.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego, jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Wyjątek stanowią instrumenty w przypadku, których na kapitał odnoszone są jedynie różnice między wartością godziwą a zamortyzowanym kosztem instrumentu. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe okresu.

Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku wyników w momencie, kiedy powstaje prawo Grupy do ich otrzymania.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Należności handlowe oraz pozostałe należności w przypadku mało istotnej różnicy między kwotą wymaganej zapłaty a ich wartością według zamortyzowanego kosztu są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych niepodlegających wycenie w wartości godziwej.

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartość godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczany poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalone straty z tytułu utraty wartości nie podlegają odwróceniu.

W przypadku, gdy zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony

z bilansu. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany, jako dostępny do sprzedaży nie podlegają odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

Zapasy

Zapasy to stanowiące własność jednostki rzeczowe aktywa obrotowe. Zalicza się do nich:

- materiały nabyte w celu zużycia w procesie produkcyjnym lub na własne potrzeby jednostki,
- towary zakupione w celu sprzedaży w stanie nieprzetworzonym,
- produkty gotowe wytworzone przez jednostkę, zdadne do sprzedaży, oraz roboty w toku.

Są to składniki majątku obrotowego jednostki, znajdujące się zarówno w jednostce, jak i poza nią. Zapasów jednostki nie stanowią zapasy materiałów przyjętych do przerobu uszlachetniającego.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na koszty zakupu zapasów składają się ceny zakupu, cła importowe, pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji.

Pozostałe koszty zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów tylko w takim zakresie, w jakim zostały poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego stanu i miejsca.

Grupa rozchody zapasów rozlicza stosując metodę FIFO przyjmując, że pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności i, w konsekwencji, pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi bądź wyprodukowanymi najpóźniej.

W przypadku braku możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów, jeżeli zapasy zostały uszkodzone utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub, jeśli spadły ich ceny sprzedaży Grupa odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów zostaje ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast wykorzystanie odpisów koryguje koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Należności handlowe i pozostałe

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności są tworzone w pełnej wysokości należności w odniesieniu do należności spornych, należności komorniczych, należności w postępowaniu układowym oraz należnych odsetek od należności przeterminowanych.

Należności przeterminowane podlegają indywidualnej analizie na podstawie, której jest podejmowana decyzja o wysokości odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności wycenione w kwocie wymaganej zapłaty stanowią różnicę między wartością bilansową należności a wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócony odpis należności handlowych koryguje koszty sprzedaży okresu, w którym następuje odwrócenie.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmuje się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Stopień niepewności w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych jest znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmuje się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty wyceniane są w wartości godziwej.

Wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

Rezerwy stanowią zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kwota rezerwy stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stopa dyskonta ustalana jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżące oprocentowanie występujące na rynku kapitałowym oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem pasywów.

Świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Rezerwy na odprawy emerytalne są szacowane metodą aktuarialną.

Pozostałe rezerwy tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika. Rezerwę zmniejsza faktyczne powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona.

Grupa weryfikuje stan rezerw na każdy dzień bilansowy. Nieuzasadniona rezerwa podlega rozwiązaniu na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, a rozwiązanie rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym powoduje korektę odpowiednich kosztów. Rezerwy prezentowane są w podziale na długo i krótkoterminowe.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach, kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem nie pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu, własne instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ustala się w wartości bieżącej przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych Grupa ujmuje oddzielnie, zgodnie z MSR 1 par. 35, uznając je za istotne.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	30.09.2009	30.09.2008
USD	2,8852	2,3708
EUR	4,2226	3,4083
GBP	4,6443	4,2885

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 1 stycznia 2009 roku Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koscie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji, – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być

mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego, jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, (ii) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili, gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (iii) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (iv) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne, jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane, jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je, jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania” - opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawki zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne, co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcje taką należy wykazać, jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej, jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne, co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą, co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Grupa zastosowała w/w Interpretację w sposób retrospektywny zgodnie z przepisami własnymi.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Raport kwartalny został sporządzony na dzień 30 września 2009 roku na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

7. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

a) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 30.09.2009	zmiany w III kwartale 2009	stan na 31.12.2008
Należności	414	198	216
Zapasy	94	73	21
Rozliczenia międzyokresowe	1	-48	49
Rezerwy	-	-58	58
Odsetki zarachowane niezapłacone	46	37	9
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń + narzuty	237	-249	486
Rozliczenia międzyokresowe	9	9	-
Strata podatkowa do odliczenia w latach następnych	872	62	810
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	1 673	24	1 649

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	stan na 30.09.2009	zmiany w III kwartale 2009	stan na 31.12.2008
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	3 121	773	2 348
Środki trwałe w leasingu	137	-193	330
Należności	-	-13	13
Odsetki zarachowane a nie otrzymane	9	-4	13
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego, razem	3 267	563	2 704

b) zmiana odpisu aktualizującego wartość aktywów w tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	stan na 30.09.2009	zmiany w III kwartale 2009	stan na 31.12.2008
Zmiana stanu odpisów na należności	2 134	1 022	1 112
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	467	359	108
Razem	1 543	1 381	1 220

c) zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych w tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Stan rezerw na początek okresu	327	76
- utworzenie rezerwy	277	257
- rozwiązanie rezerwy	41	6
- wykorzystanie rezerwy	70	-
Stan rezerw na koniec okresu	493	327

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Z istotnych dokonań, jakie zostały zrealizowane w okresie, którego dotyczy raport należy wymienić przede wszystkim:

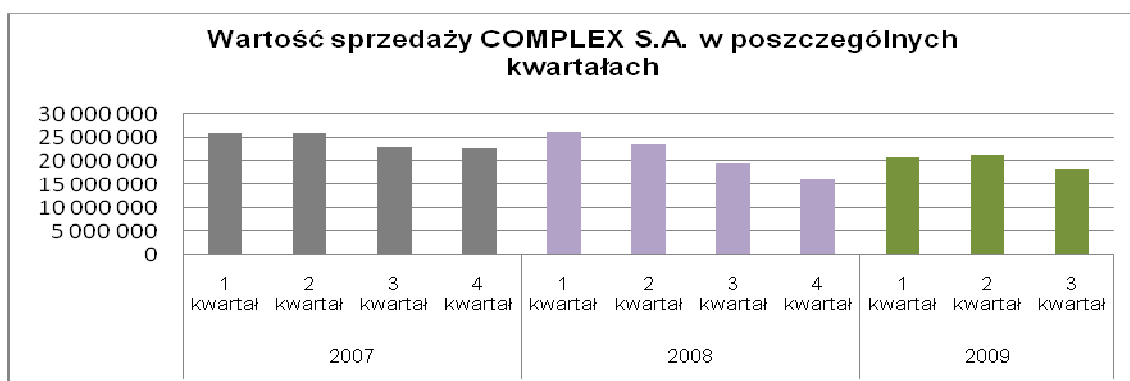
- Przeprowadzenie udanej akwizycji spółek Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A. Akwizycja spółek jest równocześnie, realizacją celu emisyjnego publicznej oferty przeprowadzonej w 2007 roku, jak i realizacją punktu przyjętej strategii Emitenta, zakładającej rozszerzenie zakresu oferowanego asortymentu o elektronarzędzia. Nabycie akcji obu spółek jest stanowi wejście Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. w segment produkcji i dystrybucji elektronarzędzi.
- W lipcu 2009 roku COMPLEX S.A. uzyskał odnowienie certyfikatu potwierdzającego, że wdrożony system Zarządzania Jakością spełnia wymagania międzynarodowej normy ISO 9001:2008. Odnowienie certyfikatu jest jednym z elementów realizowanej przez firmę polityki jakości, której podstawowym celem jest dążenie do pełnej satysfakcji klienta poprzez dostarczanie najwyższej jakości produktów i usług.

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

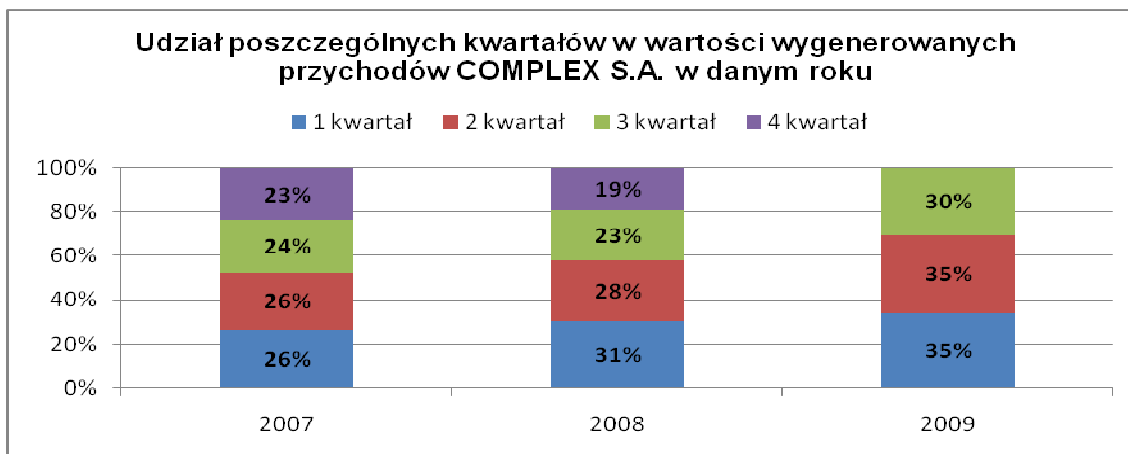
Nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w tym te o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2009 wyniki finansowe.

10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Mimo, iż w działalności Emitenta występuje nieznaczna sezonowość, dotyczy ona głównie sprzedaży w I i IV kwartale roku. W I kwartale, wartość sprzedaży Emitenta jest zwykle nieznacznie większa od wartości średniorocznej, natomiast IV kwartał jest pod względem sprzedaży COMPLEX S.A. najsłabszy. Sprzedaż w III kwartale nie odbiega zwykle od średniej kwartalnej sprzedaży w danym roku. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach większy wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza.



W przypadku roku 2008, na wielkość sprzedaży realizowanej w drugiej części roku, największy wpływ miały czynniki takie jak: proces przenoszenia towarów COMPLEX S.A. do nowego magazynu Spółki w Strykowie, co skutkowało okresowym spadkiem wydajności sprzedaży, oraz spowolnienie gospodarcze i związany z nim spadek popytu na towary oferowane przez Spółkę.



11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

1. W III kwartale 2009 roku Emitent skupił 127.400 akcji własnych o wartości nominalnej 254 800 zł, w ramach realizowanego Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 236 026 zł.

Na dzień publikacji raportu od dnia rozpoczęcia skupu, Emitent nabył w ramach programu 206.100 akcji własnych o wartości nominalnej 412 200 zł. Łączny koszt nabycia wyniósł 349 656 zł.

Skup akcji w ramach Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych odbywa się na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku oraz na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 4 czerwca 2009 roku "Regulaminu nabywania akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych",

Skup akcji własnych rozpoczął się w dniu 9 czerwca 2009 roku i odbywa się w trybie i na zasadach określonych w ww. Regulaminie. Skup będzie prowadzony nie dłużej niż do dnia 3 czerwca 2010 roku. W ramach realizacji Programu Pracowniczego skupu akcji własnych, Spółka może nabyć nie więcej niż 500.000 sztuk akcji.

2. W III kwartale 2009 roku Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, wykonując postanowienia Umowy o pośrednictwo w nabywaniu akcji z dnia 6 lipca 2009 roku, działając w imieniu własnym i na zlecenie Spółki, nabył łącznie 10.020 sztuk akcji własnych COMPLEX S.A. o wartości nominalnej 20 040 zł. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce w związku z Programem skupu akcji własnych w celu umorzenia. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 21 863 zł.

Na dzień publikacji raportu od dnia rozpoczęcia skupu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie nabył w ramach programu 79 985 akcji własnych o wartości nominalnej 159 970 zł. Łączny koszt nabycia wyniósł 177 687 zł.

Skup akcji w ramach Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, realizowany jest na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku oraz na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 4 czerwca 2009 roku „Regulaminu Programu nabywania akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich umorzenia”.

Skup akcji własnych w celu umorzenia rozpoczął się w dniu 25 września 2009 roku i odbywa się w trybie i na zasadach określonych w ww. Regulaminie. Skup będzie prowadzony nie dłużej niż do dnia 3 czerwca 2010 roku. W ramach realizacji Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, Spółka może nabyć nie więcej niż 1.000.000 sztuk akcji.

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym raportem Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

1. W dniu 30 października 2009 roku COMPLEX S.A. podpisał z Quendis Polska I Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu aneks nr 1 do umowy najmu powierzchni magazynowej i biurowo-socjalnej w centrum logistycznym pod nazwą Tulipan Park Stryków z dnia 11 października 2007 roku.

O podpisaniu aneksu nr 1 Emitent informował w raporcie bieżącym nr 97/2009.

2. COMPLEX S.A. w dniu 14 października 2009 roku podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Aneks do Umowy z dnia 30 marca 2001 roku o limit wierzycelności.

O podpisaniu aneksu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 82/2009.

14. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nastąpiła jedna zmiana w zobowiązaniach i aktywach warunkowych:

- powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji firmie Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w celu zagwarantowania spłaty limitu wierzycelności przez COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. na kwotę 1 200 tys. zł z terminem ważności do 30 września 2010 roku

Oprócz powyższej, Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji firmie Quendis Polska o Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wystawione przez BRE Bank S.A. na kwotę 483 tys. zł. w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu z terminem ważności do 28 lutego 2010 roku
- aktywo warunkowe z tytułu otrzymania gwarancji od firmy WANDALEX SA w Warszawie na kwotę 135 tys. zł. w celu zabezpieczenia wykonania, montażu i dostawy systemów regałów przepływowych Karton Flow z terminem ważności do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

15. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyn i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Przedmiotem działalności COMPLEX S.A. jest produkcja i dystrybucja części maszyn w tym: łożysk tocznych, tulei łożyskowych, opraw łożyskowych, łożyska ślizgowe, tuleje ślizgowe, pasy klinowe, uszczelnienia techniczne, łańcuchy napędowe, zestawy naprawcze do piast kół a także szeroka gama produktów specjalnych. Klientami COMPLEX S.A. są podmioty działające w branży przemysłowej, rolniczej, wydobywczej i motoryzacyjnej zarówno w kraju, jak i za granicą.

Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. są:

- **Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie** – Spółka jest producentem specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa oraz krawędziarko – zaginarek do blach. Klientami Spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. Quinto Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrainy, Turcji i USA. Spółka posiada certyfikat Głównego Instytutu Górnictwa oraz ISO 9001 akredytowany przez TÜV Rheinland.
- **International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - zadaniem Spółki jest windykacja należności klientów Grupy Kapitałowej.
- **COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji, w lutym 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na obecną, ze wcześniej obowiązującej COMPLEX Investment Sp. z o.o.
- **COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności Spółki jest oferowanie usług w zakresie magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw
- **Komplexmetal Ukraina** – przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest dystrybucja towarów COMPLEX S.A. na rynku ukraińskim
- **COMPLEX Production Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności Spółki jest produkcja zespołów jezdnych do przyczep oraz metalowych elementów techniki łożyskowej i części dla przemysłu
- **PREMIUM TECHNIK Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz elektronarzędzi.
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie**, umowa zakupu akcji spółki podpisana została 2 lipca 2009 roku. Spółka jest producentem elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifówek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek.
- **CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleiszowie**, umowa zakupu akcji spółki podpisana została 2 lipca 2009 roku. Spółka zajmuje się dystrybucją produktów firmy CELMA, oraz dystrybucją elektronarzędzi i części do elektronarzędzi innych marek, uzupełniających jej ofertę.
- **COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** (spółka w organizacji) – Akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.
- **COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** (spółka w organizacji) – Akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

Według stanu na dzień 30 września 2009 roku Udziały Emitenta w powyższych spółkach kształtowały się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
Quinto Sp. z o.o.	91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	3 794	350	70%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Windykacja należności	754	1 491	99,87%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	50	1 000	100%

COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Świadczenie usług logistycznych	350	1 000	100%
Komplexmetal Ukraina	Ukraina – Lwów ul. Złota 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	405	1	100%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Produkcja części dla przemysłu	400	1 000	100%
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	450	1 000	100%
ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja elektronarzędzi	2 572	800 000	80%
CELMA TOOLS S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	3 707	500 000	100%

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki dominującej COMPLEX S.A. oraz spółek zależnych:

- Quinto Sp. z o.o. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 29 sierpnia 2008 roku
- COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 stycznia 2009 roku
- COMPLEX Logistic Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 stycznia 2009 roku
- Premium Technik Polska Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 września 2009 roku
- ZEM-EN CELMA S.A. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 28 lipca 2009 roku
- CELMA TOOLS S.A. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 28 lipca 2009 roku.

Zgodnie z zasadą istotności zdefiniowaną w § 29 i 30 założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych MSR, Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nie istotne z punktu widzenia realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej oraz założeń przyjętej polityki rachunkowości określającej próg istotności.

W związku z powyższym konsolidacji nie podlegają następujące podmioty zależne:

- International Business Services Polska Sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- COMPLEX Production Sp. z o.o.

Podstawowe wielkości finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 30 września 2009 roku w tys. zł.:

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	Kapitały własne	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) netto
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 014	920	361	71
Komplexmetal – Ukraina	946	691	1 701	95
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	3 847	1 057	5 975	1 029
QUINTO Sp. z o.o.	19 748	8 523	16 700	-165
COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	8 753	1 673	3 585	-1 674
COMPLEX Production Sp. z o.o.	1 106	358	712	-41
Premium Technik Polska Sp. z o.o.	2 103	429	870	-21
ZEM -EN CELMA S.A.	11 549	7 560	1 684	- 259
CELMA TOOLS S.A.	6 554	4 999	1 797	- 104
Razem	55 620	26 210	33 385	- 1 069

W poniższej tabeli przedstawiono udział sumy bilansowej oraz przychodów netto ze sprzedaży i operacji finansowych spółek zależnych niepodlegających konsolidacji w sumie bilansowej oraz przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych Emitenta:

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
30.09.2009				
Jednostka dominująca	103 622	100%	64 147	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 014	1%	378	0,6%
Kompleksmetal - Ukraina	946	1%	1 701	2,6%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	1 106	1%	712	1,1%

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 2 lipca 2009 roku COMPLEX S.A. podpisała umowy zakupu akcji spółek Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie i CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleiszowie z Agencją Restrukturyzacji Przemysłu (raport bieżący nr 40/2009). Zakup akcji obu Spółek stanowi wejście Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. w segment produkcji i dystrybucji elektronarzędzi. Firma CELMA ma powszechnie rozpoznawalną i pozytywnie kojarzoną markę. Produkty spółki są cenione za swoją niezawodność i żywotność. COMPLEX S.A. decydując się na zakup akcji spółek zakłada, iż poprzez dokapitalizowanie zakładów, wykorzystanie swoich kanałów dystrybucji oraz wdrożenie nowych systemów organizacji i zarządzania firmą, będzie w stanie znacząco wpłynąć na wzrost wartości sprzedaży firmy, zwiększenie konkurencyjności jej wyrobów oraz wzrost jej rentowności.

Po podpisaniu w dniu 12 października 2009 umowy zakupu 69 867 akcji spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. z Ministerstwem Skarbu Państwa, COMPLEX S.A. posiada:

- ☐ 100 % udział w kapitale zakładowym i głosach spółki CELMA TOOLS S.A.
- ☐ 86,99 % udział w kapitale zakładowym i głosach spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.

Zrealizowanie akwizycji spółek ZEM-EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A. spowodowało wzrost kapitału własnego Grupy o kwotę 11 023 tys. zł. w tym z tytułu ujemnej wartości firmy ujętej zgodnie z MSSF 3 § 56 na kwotę odpowiednio; 3 687 tys. zł i 1 421 tys. zł.

Wartość firmy została wyliczona w następujący sposób:

Aktywa netto Spółki ZEM-EN CELMA S.A. w wartości godziwej na dzień 31 lipca 2009	- 7 819
Aktywa netto przypisane do akcji nabytych przez z COMPLEX S.A. (80%)	- 6 255
Koszt nabycia akcji	- 2 568
Wartość firmy	3 687

Aktywa netto Spółki CELMA TOOLS S.A. w wartości godziwej na dzień 31 lipca 2009	- 5 103
Aktywa netto przypisane do akcji nabytych przez z COMPLEX S.A. (100%)	- 5 103
Koszt nabycia akcji	- 3 682
Wartość firmy	1 421

Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki w wartości godziwej aktywów netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki jest uznawana za przychód i wykazywana niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód został zaliczony do pozostałych przychodów operacyjnych.

17. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2009.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- Pan Michał Nowacki posiadający 19 979 756 sztuk akcji, co stanowi 78,35 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 19 979 756 sztuk głosów, stanowiących 78,35 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.
- Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 1 277 600 sztuk akcji, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Emitenta oraz 1 277 600 sztuk głosów, stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

Pani Katarzyna Nowacka nabyła akcje emitenta na podstawie umowy cywilno – prawnej, podpisanej z Panem Michałem Nowackim. O podpisaniu umowy, COMPLEX S.A. dostało zawiadomienie w dniu 9 października 2009 roku (raporty bieżące nr 77/2009 i 78/2009).

19. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu:

Imię i Nazwisko	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	21 228 850	-	1 249 094	19 979 756
Radosław Łodziato	43 704	-	-	43 704

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje emitenta posiadają następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Katarzyna Nowacka	-	1 277 600	-	1 277 600
Anna Marynowicz	2 000	-	-	2 000

W jednostce powiązanej, International Business Services Polska Sp. z o.o. posiada udziały Urszula Nowacka – Członek Rady Nadzorczej, w ilości 2 szt. o łącznej wartości 1 000 PLN.

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym raportem do dnia przekazania raportu nie zostały wszczęte, nie toczyły się oraz nie zostały zakończone żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

21. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych niż warunki rynkowe.

Do dnia przekazania niniejszego raportu COMPLEX S.A. i jednostki od niego zależne zawarły następujące, spełniające kryterium istotności transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi:

1) Umowa o świadczenie usług logistycznych pomiędzy COMPLEX S.A. a spółką zależną COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2009 roku (raport bieżący nr 39/2009)

a. Stronami transakcji są COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi oraz COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

b. COMPLEX Logistic Sp. z o.o. jest podmiotem w 100% zależnym od COMPLEX S.A.

c. Przedmiotem umowy są usługi logistyczne w zakresie przyjęć towarów, konfekcjonowania towarów, wydań towarów do klienta, magazynowania towarów, spedycji towarów, obsługi reklamacji, pozostałych usług.

d. Umowa zawarta została na czas określony od 1.07.2009 do 30.06.2010 r. Szacunkowa wartość umowy wynosi 7 200 000 PLN. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych

Poza wyżej wymienionymi Emitent ani jego podmiot zależny nie zawarli umów które spełniałyby kryterium istotności z podmiotami powiązanymi poza transakcjami typowymi zawieranymi na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

22. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Do dnia przekazania niniejszego raportu COMPLEX S.A. i jednostki od niego zależne udzieliły następujących poręczeń i gwarancji:

1. Jako zabezpieczenie wykonania umowy nabycia akcji spółek ZEM – EN Celma S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. od Agencji Rozwoju Przemysłu, COMPLEX S.A. ustanowił zastaw rejestrowych na zapasach towarów i materiałów Spółki o łącznej wartości 5 100 000 złotych, wystawił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz oświadczył, iż podda się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 7.500.000,00 zł (raport bieżący nr 58/2009),

2. Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Logistic Sp. z o.o. udzielił gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14 października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000 zł (raport bieżący nr 84/2009),

3. Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. udzielił gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14 października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000 zł (raport bieżący nr 86/2009),

4. Umową z dnia 14 października 2009 roku International Business Services Polska Sp. z o.o. udzielił gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14 października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000 zł (raport bieżący nr 86/2009).

23. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009 roku, istotny wpływ miał fakt, iż konsolidacji podlegały spółki zależne Quinto Sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. Jest to szczególnie istotne przy przyrównywaniu wyniku za dany okres sprawozdawczy z wynikami osiąganymi w analogicznym okresie roku wcześniejszego, kiedy COMPLEX S.A. nie konsolidował spółek Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. a Quinto Sp. z o.o. konsolidował jedynie przez część okresu sprawozdawczego (od dnia objęcia kontroli nad Spółką tj. od dnia 29 sierpnia 2008 roku).

W dniu 23 października 2009 roku na stanowisko Prezesa Zarządu spółki zależnej Quinto Sp. z o.o. tymczasowo powołany został Pan Radosław Łodziato, pełniący równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu COMPLEX S.A.. Dotychczas pełniącą funkcję Prezesa Zarządu Pani Irena Włosek, powołana została na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu Emitenta w perspektywie kolejnego kwartału istotny wpływ na osiągane wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki:

W skali przedsiębiorstwa:

- Powołanie spółek zależnych

W dniu 19 czerwca 2009 roku podpisany został akt założycielski spółki PREMIUM TECHNIK Polska Sp. z o.o., która do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania podjęła działalność polegającą na dystrybucji części dla przemysłu, rolnictwa i motoryzacji oraz elektronarzędzi.

W dniu 8 października 2009 podpisane zostały akty założycielskie spółek COMPLEX Finance Sp. z o.o. oraz COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. (Spółki w organizacji). W przyszłości COMPLEX Finance podejmie działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług księgowych dla spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. i podmiotów zewnętrznych. Działalność spółki COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. będzie się koncentrowała na świadczeniu usług wspomagających procesy zaopatrywania Spółek Grupy Kapitałowej w towary handlowe i materiały produkcyjne.

Proces wydzielania w ramach COMPLEX S.A. wyspecjalizowanych jednostek, skoncentrowanych na ściśle określonej działalności, pozwoli na zwiększenie efektywności działania zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej, w poszczególnych segmentach jej działalności.

- Reorganizacja procesów biznesowych oraz realizacja programu inwestycyjnego w spółkach ZEM – EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A.

Wyniki finansowe oraz sytuacja finansowa ZEM – EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A., uzależnione będą od skuteczności wdrażania zmian w działalności obu Spółek oraz realizacji programu inwestycyjnego. Podjęte działania koncentrować się będą w szczególności na: produkcji, sieci dystrybucji, obniżeniu jednostkowych kosztów produkcji.

- Pozyskanie odbiorców z zewnątrz Grupy Kapitałowej przez COMPLEX Logistic Sp. z o.o.

Dla wyników finansowych spółki zależnej COMPLEX Logistic Sp. z o.o. kluczowe znaczenie ma pozyskanie nowych odbiorców na oferowane usługi. Spółka posiada duże, obecnie niewykorzystywane moce przerobowe. Zmiany kadrowe, proces organizacji Spółki oraz pogorszenie sytuacji gospodarczej, które zbiegło się z momentem powstania COMPLEX Logistic Sp. z o.o. nie sprzyjały jak dotąd efektywnemu poszukiwaniu nowych klientów. Obserwowana w ostatnim czasie stabilizacja sytuacji gospodarczej oraz pozytywne zmiany, jakie zostały dokonane w Spółce, dają szanse na pozyskanie nowych odbiorców w najbliższej przyszłości.

W skali makroekonomicznej:

- Spadek wartości produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz wzrost stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak i w Europie, będzie miał negatywny wpływ na popyt na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A.
- Gwałtowne zmiany kursów walut będą wpływać zarówno na wielkość generowanych przez Grupę przychodów jak i jej kosztów
- Zmiany poziomu stóp procentowych będą wpływały na zmianę wielkości kosztów obsługi zadłużenia, przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
- Gwałtowne zmiany cen surowców (metali, ropy naftowej), będą mieć wpływ na wielkość kosztów spółek Grupy Kapitałowej
- Narastanie problemu zatorów płatniczych, związany z ogólnym pogorszeniem kondycji finansowej przedsiębiorstw (kontrahentów)
- Utrudniony dostęp do źródeł finansowania kapitałem obcym, którego wyrazem jest niechęć instytucji finansowych do udzielania przedsiębiorstwom kredytów
- Proces konsolidacji sektora energetycznego i uruchomienie planowanych inwestycji w sektorze, będzie szansą na znaczne zwiększenie wartości obrotów Quinto Sp. z o.o. ze spółkami z tej branży
- Zapowiedziane przyspieszenie procesów prywatyzacyjnych będzie szansą dla Grupy Kapitałowej Emitenta na akwizycję kolejnej spółki, oferującej produkty uzupełniające ofertę Grupy