

COMPLEX® S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
COMPLEX ZA ROK ZA OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA
2009**

Grupę Kapitałową COMPLEX stanowi podmiot dominujący COMPLEX S.A. i jednostki zależne. Jednostkami zależnymi są podmioty w odniesieniu, do których grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną poprzez powiązania kapitałowe i osobowe.

COMPLEX to dynamiczna, rozwijająca się grupa firm zajmujących się produkcją i dystrybucją części maszyn, specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa i przemysłu maszynowego oraz profesjonalnych elektronarzędzi. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera na rynku producentów części maszyn w Polsce. Grupa planuje sukcesywne poszerzanie oferty produktowej dystrybuowanej pod dotychczasowymi oraz nowymi markami.

Jednostką dominującą względem Grupy Kapitałowej jest COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, aleja Józefa Piłsudskiego 143. Spółka została zarejestrowana w dniu 11 maja 2006 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000256855 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 30 czerwca 2006 roku został wniesiony aportem majątek przedsiębiorstwa AON COMPLEX Michał Nowacki w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji opłaconych aportem zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 11 września 2006r. Obecnie po kolejnej emisji kapitał Spółki wynosi 51 000 000 PLN i składa się z 25 500 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja części maszyn w tym: łożysk tocznych, tulei łożyskowych, opraw łożyskowych, łożysk ślizgowych, tulei ślizgowe, pasów klinowych, uszczelnień technicznych, łańcuchów napędowych, zestawów naprawczych 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 stocznioowego. Quinto Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech Rosji, Ukrain, 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 – głównym przedmiotem działalności Spółki jest windykacja należności,
- **COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność Spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,
- **COMPLEX Logistic Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw,
- **Komplexmetal Ukraina** – firma zajmuje się dystrybucją produktów COMPLEX S.A. na rynku ukraińskim,
- **COMPLEX Production Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – akt założycielski spółki został podpisany 25 marca 2009 roku. 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 – w dniu 19 czerwca 2009 roku podpisany został akt założycielski Spółki. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz elektronarzędzi,
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** z siedzibą w Goleszowie - umowa zakupu akcji spółki podpisana została 2 lipca 2009 roku. Spółka jest producentem profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek,
- **CELMA TOOLS S.A.** z siedzibą w Goleszowie - 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 – akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług księgowych dla spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX,
- **COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie - akt założycielski Spółki został podpisany 16 października 2009 roku. Rejestracja Spółki nastąpiła 9 grudnia 2009 roku. Działalność Spółki ma obejmować dystrybucję części maszyn oraz elektronarzędzi na rynku niemieckim. Spółka rozpoczęła działalność na początku 2010 roku.
- **COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie - akt założycielski Spółki został podpisany 16 października 2009 roku przez COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. Rejestracja Spółki nastąpiła w 1 grudnia 2009 roku. Działalność Spółki ma obejmować dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.
- **Ostrana Internationale HandelsgesmbH** z siedzibą w Wiedniu – umowa zakupu udziałów Spółki została podpisana po dniu, na które sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, 10 lutego 2010 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad trzydziestoletnią historię działalności na rynku austriackim.

1. **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

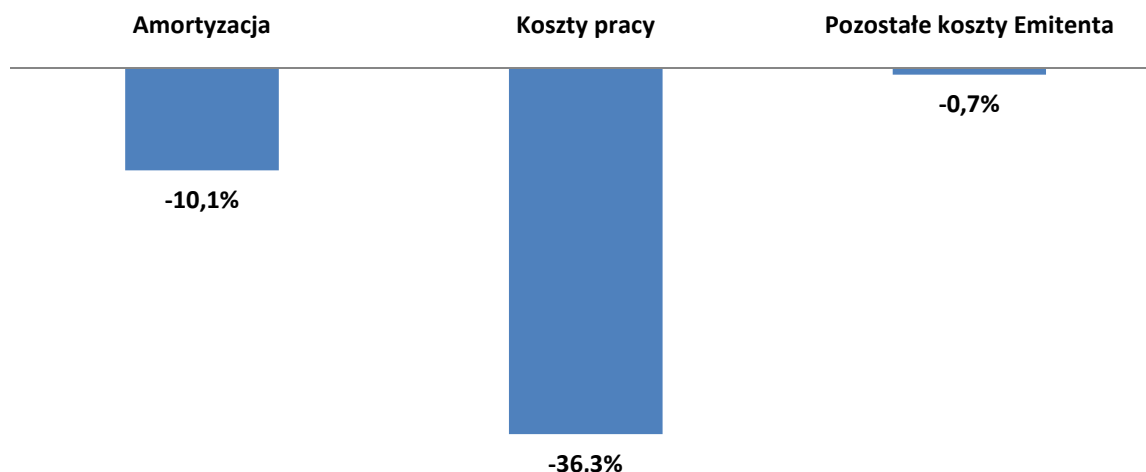
Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2009 wyniosły 103 887 tys. PLN. W porównaniu do roku 2008 kiedy przychody osiągnęły poziom 94 369 tys. PLN, oznacza to wzrost rzędu 10 %.

Skonsolidowany zysk netto podmiotu dominującego odnotowany w roku 2009 wyniósł 66 tys. PLN. Odpowiednio rok 2008 został zakończony zyskiem, w wysokości 1 991 tys. PLN.

Największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały następujące czynniki:

- Wejście dnia 2 lipca 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej spółek Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A., których wyniki po raz pierwszy podlegały konsolidacji w tegorocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. Fakt ten wpłynął na zwiększenie wartości przychodów i spadek wyników finansowych Grupy. Zwiększeniu uległa również wartość sumy bilansowej w stosunku do sprawozdania zeszłorocznego. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki w wartości godziwej aktywów netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki została uznawana za przychód i wykazywana niezwłocznie w rachunku zysków i strat,
- W roku 2009 ceny stali oscylowały w okolicach historycznego minimum, które osiągnięte zostało w połowie minionego roku. Duża część zapasów Emitenta była natomiast nabywana w roku 2008, w okresie kiedy ceny stali były na bardzo wysokim poziomie. Dokonywane wówczas na dużą skalę zakupy towarów związane były z uruchomieniem nowego magazynu Spółki w Strykowie. Okres płatności za nabywane wtedy towary wypadał z kolei w okresie silnej deprecjacji złotówki. Na skutek wyżej wymienionych czynników, asortyment oferowany przez Spółkę w 2009 pozycjonowany był w wyższym segmencie cenowym od towarów oferowanych przez konkurencję, utrzymującą mniejsze i bardziej rotujące zapasy. Nie pozostało to bez wpływu zarówno na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży jak i poziom marż. W roku 2010 czynnik ten powinien w znacznie mniejszym stopniu oddziaływać na wyniki Emitenta.
- Koszty związane z przeprowadzeniem procesu akwizycji spółek ZEM-EN CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A.
- W roku 2009 jednostka dominująca kontynuowała restrukturyzację rozpoczętą w końcu 2008 roku. W jej wyniku Spółce udało się w znacznej mierze zredukować koszty działalności. Dynamikę najważniejszych pozycji kosztowych w roku 2009, w stosunku do ich wartości w 2008 roku przedstawia niżej zamieszczony wykres.

Dynamika kosztów Emitenta w roku 2009 w stosunku do roku 208



* W pozycji koszty pracy uwzględniono sumę kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami

** Pozycja „Pozostałe koszty Emitenta” uwzględnia sumę wszystkich kosztów z układu rodzajowego Emitenta poza kosztami pracy i amortyzacją

*** Ponieważ w ciągu minionych 2 lat, część działalności Emitenta została wydzielona do jednostek zależnych i porównywanie obydwu okresów byłoby nie miarodajne, w analizie dynamiki kosztów wykluczono MPK-i (Miejsca Powstania Kosztów) dotyczące kosztów: Dywizji Samochodowej (została przeniesiona do spółki COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.); Rejonów Działu Handlowego (zostały przeniesione do Premium Technik Polska Sp. z o.o.); księgowości (księgowość została inkorporowana do spółki COMPLEX Finance Sp. z o.o.).

Kapitał obrotowy

Grupa dąży do optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym w celu przyśpieszenia cyklu konwersji gotówki, m.in. poprzez spółkę zależną International Business Services Polska Sp. z o.o., która na zlecenie spółek Grupy zajmuje się skuteczną windykacją należności przeterminowanych.

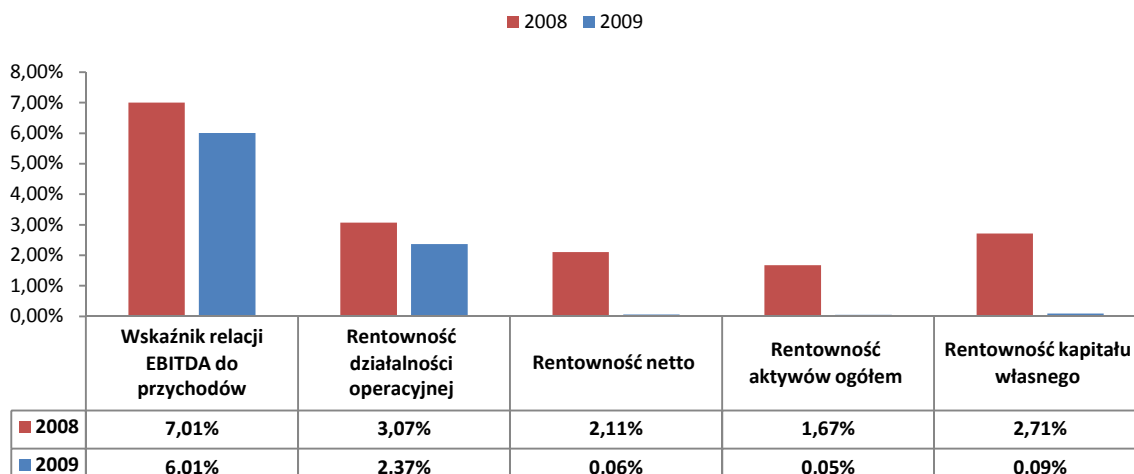
W porównaniu do roku wcześniejszego Grupa odnotowała wzrost wartości zapasów, tj. z 41 699 tys. PLN na koniec roku 2008 do 44 168 tys. PLN na koniec roku 2009 (+ 6 %). Głównym powodem wzrostu poziomu zapasów było wejście w skład Grupy Kapitałowej spółek Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A.

Jednocześnie w 2009 roku jednostka dominująca wprowadziła motywacyjny system wynagrodzeń dla pracowników działu zakupów, premiującego utrzymywanie niższych stanów magazynowych poszczególnych pozycji asortymentu. W wyniku wprowadzenia systemu, w minionym roku Emitent ograniczył średni poziom zapasów co w konsekwencji znacząco poprawiło wskaźniki rotacji.

Ocena rentowności

W porównaniu do roku 2008 wskaźniki rentowności Grupy uległy pogorszeniu, wartość większości wskaźników znalazła się poniżej zera.

Ocena rentowości



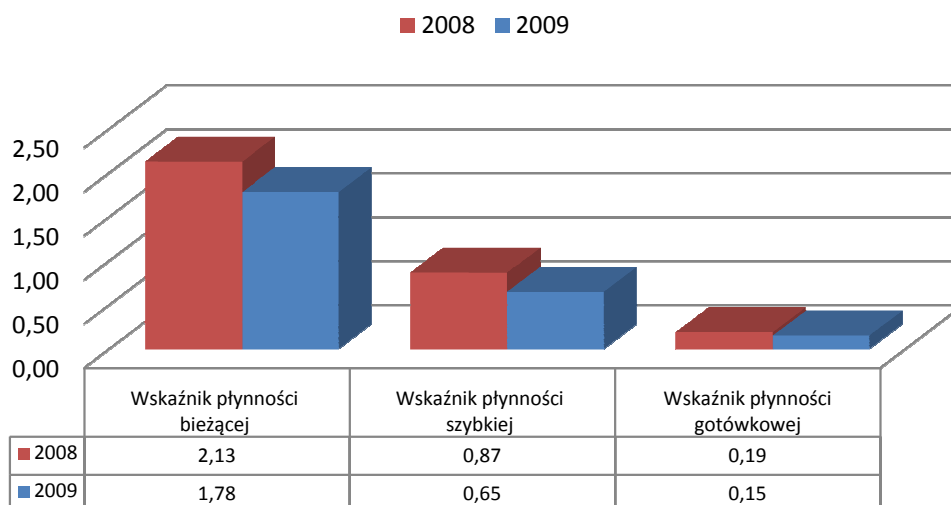
Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik relacji EBITDA do przychodów = (wynik netto podmiotu dominującego + odsetki od kredytów + amortyzacja + podatek dochodowy) / przychody
- rentowność działalności operacyjnej = wynik na działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = wynik netto podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów ogółem = wynik netto podmiotu dominującego / aktywa ogółem na koniec okresu
- rentowność kapitału własnego = wynik netto podmiotu dominującego / kapitały własne na koniec okresu

Ocena płynności

Wskaźniki płynności Grupy w roku 2009 uległy nieznacznemu pogorszeniu. Jako główną przyczynę wymienić należy koszty inwestycji zrealizowanych przez jednostkę dominującą w minionym roku (nabycie akcji spółek ZEM-EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A.).

Ocena płynności

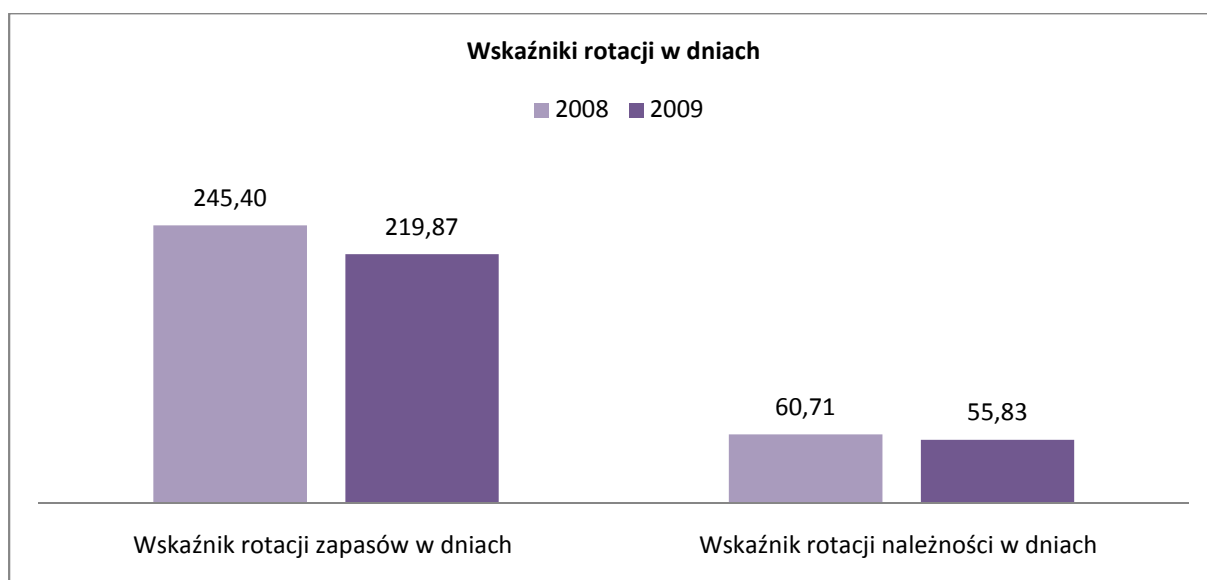
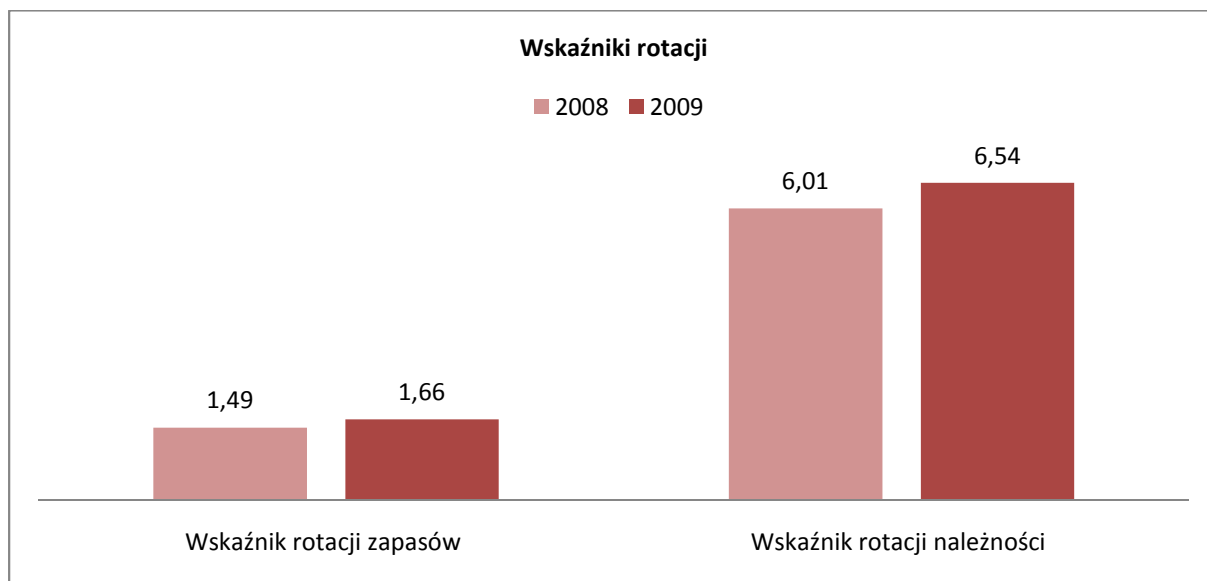


Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik płynności bieżącej* = *aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *wskaźnik płynności szybkiej* = *(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*
- *wskaźnik płynności gotówkowej* = *środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe*

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji zapasów Grupy ukształtowały się na korzystniejszych poziomach niż w roku 2008. Grupa zoptymalizowała poziom stanów magazynowych, redukując tym samym koszty logistyczne i wpływając na poprawę wskaźników płynności. Cel ten był możliwy do osiągnięcia dzięki opracowaniu i wdrożeniu motywacyjnego systemu wynagrodzeń dla pracowników działu zakupów jednostki dominującej. Poprawie uległ również wskaźnik rotacji należności.



Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik rotacji zapasów* = *koszt własny sprzedaży / zapasy na koniec okresu*
- *wskaźnik rotacji zapasów w dniach* = *zapasy na koniec okresu x 365 / koszt własny sprzedaży*
- *wskaźnik rotacji należności* = *sprzedaż / należności na koniec okresu*

- $\text{wskaźnik rotacji należności w dniach} = \text{należności na koniec okresu} \times 365 / \text{sprzedaż}$

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

W wyniku wydzielenia części departamentów i działów jednostki dominującej do spółek zależnych, w 2010 roku Emitent będzie w stanie w większym stopniu skoncentrować się na prowadzeniu swojej podstawowej działalności, tj. dystrybucji części maszyn dla przemysłu, rolnictwa oraz motoryzacji. Wydzielenie części aktywności do spółek zależnych w założeniach ma zwiększyć efektywność prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności Operacyjnej.

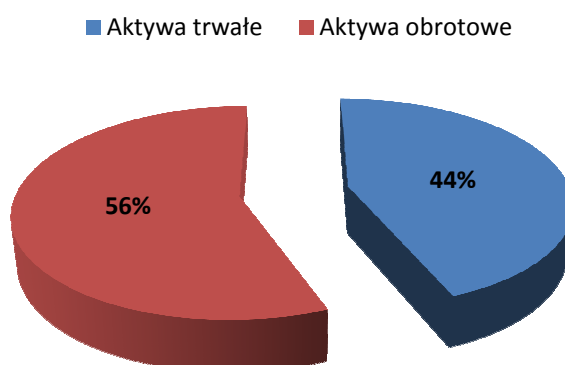
Systematyczna poprawa danych makroekonomicznych (wzrost PKB, dynamika produkcji, wskaźniki klimatu koniunktury) pozwala przypuszczać, iż rok 2010 będzie dla Grupy Kapitałowej rokiem lepszym pod względem wyników sprzedaży od roku 2009. Asortyment produktów oferowanych przez Grupę obejmuje szeroki zakres dóbr inwestycyjnych. Popyt na te produkty jest silnie uzależniony od stopy inwestycji i innych parametrów gospodarczych.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej

Struktura aktywów

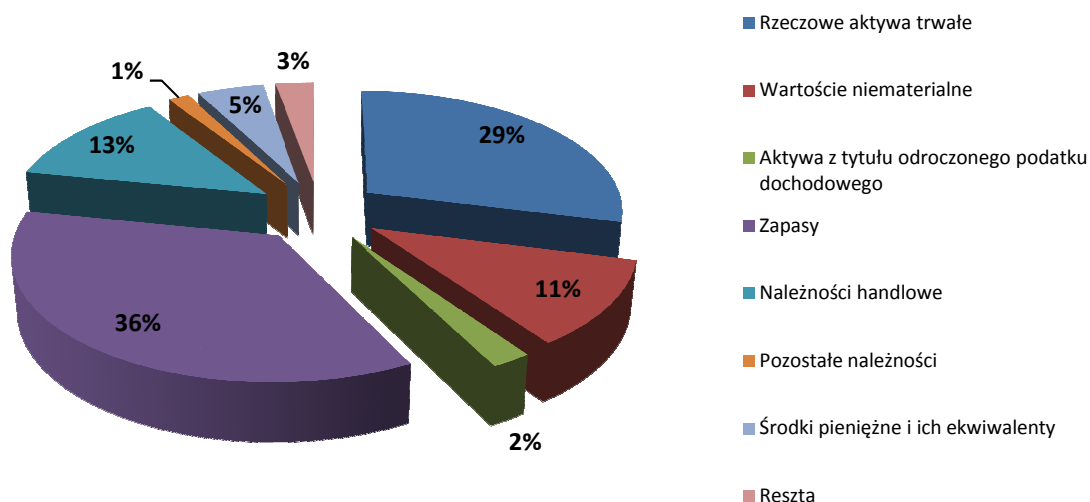
Przeważającą część aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta stanowią aktywa obrotowe, co wpływa korzystnie na płynność finansową Grupy.

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.



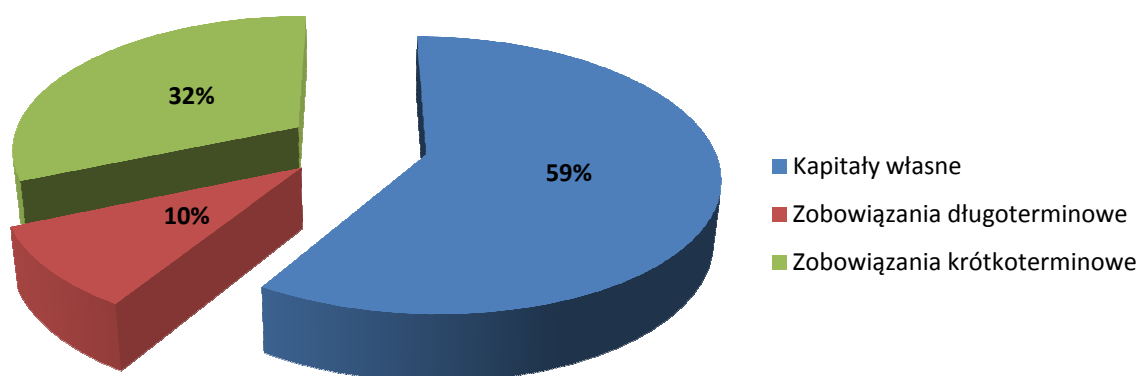
Dokładną strukturę aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, z wyszczególnieniem najważniejszych pozycji na dzień 31.12.2009 roku, przedstawia poniższy wykres.

Szczegółowa struktura aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r



Struktura pasywów

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.



Grupa Kapitałowa Emitenta w przeważającej części jest finansowana kapitałem własnym. Taka struktura finansowania świadczy o niskim ryzyku niewypłacalności i utraty płynności, co wpływa korzystnie na wysokość kosztu pozyskiwanego kapitału obcego. Obecny, umiarkowany poziom zadłużenia wskazuje również na potencjał Grupy do realizacji kolejnych inwestycji, które mogłyby zostać sfinansowane kapitałem obcym.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona

Ryzyko konkurencji

Branża łożyskowa w Polsce liczy ok. 500 przedsiębiorstw. Grupę tą można podzielić z punktu widzenia pozycji w łańcuchu dystrybucji na przedsiębiorstwa produkcyjne (kilka podmiotów) oraz firmy handlowe, czyli pośredników stanowiących zdecydowaną większość.

Liczące kilkaset podmiotów przedsiębiorstwa handlowe to niewielka grupa wielooddziałowych hurtowni oraz bardzo liczna rzesza mniejszych sklepów i hurtowni.

Kryzys gospodarczy mocno odbił się na wynikach spółek branży łożyskowej. W jego wyniku wielu mniejszym podmiotom nie udało się przetrwać wzmożonej konkurencji cenowej. Spółki te zostały zmuszone do zakończenia działalności. W roku 2009 na rynku łożyskowym większe niż wcześniej znaczenie zaczęła odgrywać cena produktu. Część asortymentu przedsiębiorstw mogła być zbywana poniżej kosztów produkcji, w celu utrzymania płynności. Mimo, iż opisana sytuacja może występować w gospodarce wyłącznie krótkookresowo, możliwe, iż częściowo będzie obserwowana również w roku 2010.

Rynek elektronarzędzi zdominowany jest przez dwie grupy producentów: producentów markowych elektronarzędzi oraz producentów tanich wyrobów wytwarzanych głównie w krajach azjatyckich. W zależności od preferencji poszczególnych klientów, grupy te z reguły zaspokajają popyt wykazywany ze strony ich odbiorców. Wysoko konkurencyjne środowisko sprawia, iż na tym rynku funkcjonować mogą jedynie podmioty wypełniające rynkową niszę.

Zginarki do blach oraz inne maszyny podobnego typu są w dużej mierze wykonywane pod konkretnego klienta, nierzadko według jego dokumentacji technicznej. Dla odbiorców tych produktów ważna jest również świadomość, iż każda dostawa danego wyrobu będzie się charakteryzowała tymi samymi parametrami i właściwościami co wcześniejsza. Silna konkurencja innych producentów z branży przemysłowej wymusza na dostawcach aby nieustannie udoskonalali oferowane wyroby oraz obniżali koszty ich produkcji.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na realizację celów strategicznych Grupy oraz jej wynik finansowy wpływ będą miały czynniki takie jak: wzrost gospodarczy, stopa inwestycji, stopa inflacji, poziom bezrobocia, zmiany legislacyjne etc.

Ryzyko zmian kursów walut

W strukturze sprzedaży Grupy w 2009 roku, eksport stanowił 48 % sprzedaży ogółem, większość zakupów Grupy stanowił jednocześnie import. Zmiany kursów walut mogą, zatem wpływać na wysokość przychodów i kosztów spółek Grupy, a wiąże się to z ryzykiem transakcyjnym (*transaction risk*), na które są narażone firmy, które dokonują wymiany handlowej z zagranicą. Powstałe różnice kursowe mają wpływ na wyniki finansowe, gdyż w zależności od kursu rozliczeniowego, wpływają na wielkość kosztów lub bieżących przychodów finansowych. Jest to ryzyko standardowe, które wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności.

Wpływ ryzyka walutowego na rentowność Grupy ograniczany jest przez maksymalne wykorzystanie możliwości, jakie stwarza instrument wewnętrzny tzw. hedging naturalny, przy dwukierunkowości przepływów walutowych. Grupa nie stosuje opcji ani kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej określa się z punktu widzenia możliwości przeszacowania aktywów i pasywów w efekcie zmian stopy procentowej. Pozycją bilansową wrażliwą na zmiany stóp procentowych według Grupy są zobowiązania kredytowe.

Spółki Grupy przeciwdziałają ewentualnym, negatywnym skutkom poprzez ciągły monitoring sytuacji na rynku pieniężnym, efektywne zarządzanie finansami, a także negocjowanie z bankiem kredytującym najkorzystniejszych stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na możliwe racjonalne zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2009		
PLN	1%	-327
PLN	-1%	327
Rok zakończony 31.12.2008		
PLN	1%	-178
PLN	-1%	178

Ryzyko wahań cen stali

Jako, że głównym surowcem wykorzystywanym przy produkcji większości towarów oferowanych przez Spółkę jest stal, cena tych produktów w dużym stopniu uzależniona jest od bieżącej ceny tego surowca.

Zmiany cen stali wpływają bezpośrednio na wartość towarów w magazynie Emitenta. W sytuacji gdy bieżące ceny stali są wyższe od średniej ważonej ceny po jakiej nabywany był surowiec wykorzystywany przy produkcji towarów stanowiących zapas Spółki, marża realizowana na sprzedaży tych produktów ma szansę być wyższa od średniej rynkowej, co bezpośrednio przekłada się na lepsze wyniki Emitenta.

Ryzyko pogodowe

Popyt na część produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową w dużym stopniu uzależniony jest od aktualnych warunków atmosferycznych. Czynnikiem ten ma szczególne znaczenie w przypadku produktów spółek ZEM – EN CELMA S.A. i COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.

W przypadku pierwszej ze Spółek, złe warunki pogodowe ograniczają zakres prac w budownictwie. Sprzedaż do przedsiębiorstw z tej branży ma znaczący udział w przychodach Spółki.

Złe warunki pogodowe mają również wpływ na spadek popytu wykazywanego na zestawy naprawcze do piast kół, których dystrybucją zajmuje się druga ze spółek zależnych, COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.

Ryzyko legislacyjne

Dla wyników spółki zależnej COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o., duże znaczenie ma przedłużenie obecnie obowiązującego rozporządzenia Komisji Europejskiej 1400/2002, zwanego dyrektywą GVO. Dyrektywa daje możliwość serwisowania samochodów

znajdujących się na gwarancji, w autoryzowanych stacjach obsługi, z wykorzystaniem innych części, niż tylko te, sygnowane logiem producenta pojazdu. W przypadku nie przedłużenia terminu obowiązywania dyrektywy, zestawy naprawcze do piast kół, które dystrybuuje Spółka, nie mogłyby być stosowane przy tego rodzaju naprawach. Termin obowiązywania dyrektywy upływa w maju 2010 roku.

4. Opis ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Zdarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w 2009 roku zostały opisane w punkcie 1 niniejszego sprawozdania. Do zdarzeń, które będą miały wpływ na działalność Grupy w kolejnych latach zaliczyć można:

- 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.

W 2009 rozpoczęty został proces łączenia obu Spółek. Działy handlowe obu podmiotów zostały połączone w jeden, przy spółce ZEM – EN CELMA S.A. Zostały przeprowadzone zmiany organizacyjne i zmiany struktury Spółek. Chociaż w średnim i długim terminie nowa organizacja działalności podmiotów przyczyni się do oszczędności i większej efektywności działania, okres przejściowy obejmujący czas łączenia podmiotów, może wpłynąć niekorzystnie na krótkoterminowe wyniki obu Spółek.

- Pozyskanie kolejnych 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 szansę na pozyskanie nowych odbiorców w najbliższej przyszłości.

Już po dniu bilansowym, z początkiem 2010 roku COMPLEX Logistic Sp. z o.o. podpisała umowę z pierwszym klientem z zewnątrz Grupy Kapitałowej COMPLEX. Nowa umowa pozwoli w większym stopniu wykorzystać moce przerobowe centrum logistycznego Spółki oraz wpłynie na poprawę jej wyników finansowych.

- Realizacja planów rozwojowych spółki Quinto Sp. z o.o.

Plany Zarządu Spółki na rok 2010 zakładają uruchomienie seryjnej produkcji nowego typu metanomierza, wykorzystującego nową metodologię pomiaru stężenia metanu. Spółka została za ten produkt nagrodzona złotym metalem na wystawie w Brukseli, w kategorii innowacyjny produkt. Uruchomienie seryjnej produkcji wpłynie na wzrost przychodów Spółki oraz będzie silnym impulsem marketingowym.

- Dynamika rozwoju powstałych w 2009 roku Spółek Zależnych

W 2009 roku Emitent dokonał inwestycji w nową jednostkę zależną, Premium Technik Polska Sp. z o.o. Zarząd jednostki dominującej zakłada, iż w 2010 roku Spółka przekroczy próg rentowności i w znacznym stopniu zwiększy przychody ze sprzedaży w stosunku do roku 2009.

W minionym roku spółka Premium Technik Polska Sp. z o.o. uruchomiła w Łodzi swój pierwszy salon sprzedaży. Nowy salon, jako wizytówka Spółki, powinien zmienić wizerunek firmy i uwiarygodnić ją w oczach dotychczasowych i przyszłych klientów.

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Inwestycjami kapitałowymi dokonanymi w danym roku obrotowym, są:

- **COMPLEX Production Sp. z o.o.** – Spółka została zawiązana w 2009 roku, inwestycja została sfinansowana kapitałem własnym jednostki dominującej,
- **Premium Technik Polska Sp. z o.o.** - Spółka została zawiązana w 2009 roku, inwestycja została sfinansowana kapitałem własnym jednostki dominującej,
- **COMPLEX Finance Sp. z o.o.** - Spółka została zawiązana w 2009 roku, inwestycja została sfinansowana kapitałem własnym jednostki dominującej,
- **COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.** - Spółka została zawiązana w 2009 roku, inwestycja została sfinansowana kapitałem własnym jednostki dominującej,
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** - Emitent w 2009 roku nabył 86,99% udziałów w Spółce, inwestycja została finansowana z kapitałów własnych jednostki dominującej,
- **CELMA TOOLS S.A.** - COMPLEX S.A. - Emitent w 2009 roku nabył 100 % udziałów w Spółce, inwestycja została finansowana z kapitałów własnych jednostki dominującej,

Wybrane dane odnośnie inwestycji we wcześniej wspomniane spółki zawiera poniższa tabela.

L.P.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
2	Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	450	450	100%	100%
3	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie	2 795	2 795	86,99%	86,99%
4	CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleszowie	3 707	3 707	100%	100%

5	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
6	COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%

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

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności COMPLEX S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Najważniejszym segmentem działalności Grupy w 2009 roku była dystrybucja części do maszyn, która jest przedmiotem działalności jednostki dominującej. Grupa prowadzi również działalność polegającą na produkcji maszyn do obróbki blachy, produkcji urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych w ramach spółki Quinto Sp. z o.o. W roku 2009 w skład Grupy Kapitałowej Emitenta weszły spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. Zakup akcji obu Spółek stanowi wejście Grupy Kapitałowej COMPLEX w segment produkcji i dystrybucji elektronarzędzi. Firma CELMA ma powszechnie rozpoznawalną i pozytywnie kojarzoną markę. Produkty Spółki są cenione za swoją niezawodność i żywotność. Produkty marki CELMA uzupełniły asortyment Grupy i pozwoliły na bardziej kompleksową obsługę odbiorców działających w branży budowlanej i remontowej.

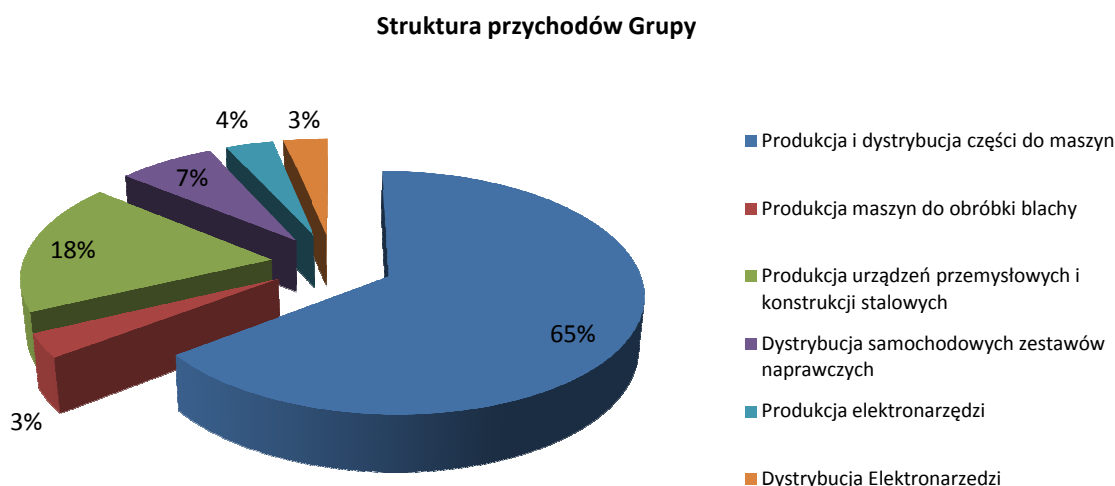
Podstawowym segmentem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja części maszyn. Przychody tego segmentu w 2009 roku stanowiły 64,2% sumy obrotów Grupy.

Udział pozostałych segmentów działalności, w wartości sprzedaży Grupy przedstawia niżej zamieszczona tabela.

GRUPA PRODUKTOWA	Sprzedaż	
	tys. PLN	%
Produkcja i dystrybucja części do maszyn	66 783	64,21%
Produkcja maszyn do obróbki blachy	3 362	3,23%
Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	18 667	17,95%
Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	7 454	7,17%
Produkcja elektronarzędzi	4 255	4,09%
Dystrybucja elektronarzędzi	3 365	3,24%
Usługi logistyczne	111	0,11%

SUMA	103 997	100,00%
------	---------	---------

Strukturę sprzedaży Grupy prezentuje poniższy wykres.



W roku 2009 Grupa rozszerzyła zakres dotychczasowej działalności o produkcję i dystrybucję elektronarzędzi. Grupa prowadzi działalność w tych segmentach poprzez spółki zależne: ZEM - EN CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. W zamierzeniu Zarządu Emitenta, udział przychodów ze sprzedaży elektronarzędzi w sprzedaży Grupy ogółem powinien systematycznie wzrastać w ciągu najbliższych lat.

- 8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

Rynki zbytu

Głównym rynkiem działania COMPLEX S.A. jest rynek łożysk, wchodzący w skład większego rynku maszyn i części maszyn. Kolejny ważny rynek zbytu to rynek elementów złącznych, stanowiący część rynku wyrobów metalowych. Spółka stara się nieustannie rozszerzać zakres oferowanego asortymentu o kolejne produkty wykorzystywane w przemyśle, rolnictwie i motoryzacji.

Od lat sukcesywnie wzrasta udział sprzedaży marek własnych COMPLEX S.A.. Ta korzystna struktura sprzedaży wynika m.in. ze wzrostu zaufania klientów do wyrobów produkowanych

przez COMPLEX S.A. i jest konsekwencją ponoszonych od lat nakładów na jakość produkcji, świadczonych usług oraz prowadzonych działań marketingowych.

Spółka Quinto Sp. z o.o. działa na rynku specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa, krawędziarko – zaginarek do blach, urządzeń przemysłowych oraz konstrukcji stalowych. Spółka od wielu lat ma grono swoich stałych kontrahentów w kraju i za granicą. W kraju do stałych odbiorców należą kopalnie węgla kamiennego zrzeszone w Kompanii Węglowej, Katowickim Holdingu Węglowym, Jastrzębskiej Spółce Węglowej oraz firmy ściśle związane z górnictwem węglowym. Dla tych odbiorców spółka zależna od COMPLEX S.A. dostarcza czujniki przepływu cieczy, filtry wodne dla urządzeń dołowych, pompy pneumatyczne, zawory zwrotne, itp. Stosunkowo duży udział w sprzedaży spółki na rynku krajowym ma dystrybucja kadzi transformatorowych i ich elementów dla energetyki. Za granicą do stałych kontrahentów należą firmy:

- o Bochumer Eisenhütte Heintzmann (Niemcy) – będąca odbiorcą elementów obudowy skrzyżowań wyrobisk korytarzowych, elementów barier autostradowych, rolek do pieców do wyżarzania stali,
- o Hatec (Niemcy) – dla której spółka produkuje elementy konstrukcji różnego typu ram, zbiorniki, linie do chemicznej obróbki drutów,
- o Siemens (Austria) – której Quinto Sp. z o.o. dostarcza elementy konstrukcyjne kadzi transformatorowych dla energetyki ,
- o B&D Process Equipment (Holandia) – dla której spółka produkuje kompletne instalacje oraz ich elementy dla kopalń piasku i żwiru, takie jak klasyfikatory, separatory, cyklony, itp.

W ciągu 20 lat działalności na rynku krajowym, jak i na bardzo wymagającym rynku zachodnioeuropejskim, Quinto Sp. z o.o. wypracowała wizerunek firmy bardzo solidnej, terminowo dostarczającej swoje produkty i elastycznej w relacjach z klientami. Dobra marka oraz wysoka jakość produktów Spółki stanowi o jej przewadze konkurencyjnej.

Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. jest producentem profesjonalnych elektronarzędzi dla przemysłu. Głównymi odbiorcami wyrobów Spółki są przedsiębiorstwa działające w branży budowlanej oraz usług remontowych. Produkty Spółki są cenione przez jej odbiorców za ich niezawodność oraz łatwą wymianę komponentów w momencie awarii.

W 2009 roku obroty z żadnym z klientów spółek Grupy nie przekroczyły 10% jej przychodów.

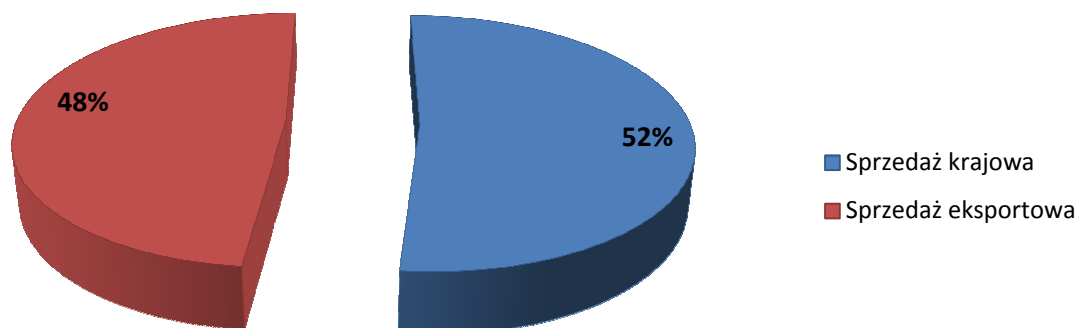
Grupa COMPLEX posiada prawa ochronne do znaków towarowych:

- CX
- HERTZ
- OZAMECH
- QUINTO
- CELMA

Asortyment oferowany przez spółki Grupy zaliczyć można do rynku szeroko pojętych dóbr inwestycyjnych.

Strukturę geograficzną przychodów Grupy przedstawia niżej zamieszczony wykres.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej COMPLEX w 2009 roku



Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa zaopatruje się w towary oraz materiały do produkcji głównie na rynkach zagranicznych. Udział importu w zakupach Grupy Kapitałowej, stanowi blisko $\frac{3}{4}$ sumy wartości zakupów Grupy.

Znaczącym dostawcą Grupy Emitenta jest firma China Ningbo Cixi Import and Export Co. z siedzibą w Cixi, wartość dostaw od którego stanowiła 12 % wartości przychodów Grupy Kapitałowej w roku 2009.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Emitent (lub jednostki od niego zależne) podpisał następujące znaczące umowy:

- umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej związanej z działalnością prowadzoną przez COMPLEX oraz ubezpieczenia sprzętu elektronicznego z Powszechnym Zakładem Ubezpieceniowym S.A.. Łączna wartość tych umów wynosi równowartość 8.432.176 złotych (*raport bieżący nr 9/2009*),
- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk z Powszechnym Zakładem Ubezpieceniowym S.A. na kwotę 40.878.250 złotych. (*raport bieżący nr 10/2009*),
- aneksy do Umów Leasingowych zawartych z BRE Leasing Sp. z o.o. Na podstawie Aneksów w miejsce COMPLEX S.A. (Dotychczasowego Korzystającego) od dnia 1 kwietnia 2009 roku stroną Umów Leasingu został COMPLEX LOGISTIC Sp. z o.o. (Korzystający). COMPLEX LOGISTIC Sp. z o.o. przejął wszelkie prawa i obowiązki Dotychczasowego Korzystającego wynikające z tytułu w/w Umowy Leasingu

Łączna wartość wszystkich Umów Leasingu zawartych przez COMPLEX S.A. z BRE Leasing Sp. z o.o. wynosi 6.329.182 zł netto (*raport bieżący nr 11/2009*),

- umowę o współpracy z COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. (podmiotem w 100% zależnym od Emitenta). Przedmiotem umowy są towary COMPLEX S.A., na które składają się m.in. komponenty do zestawów naprawczych, które będą nabywane przez COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w celu ich przetwarzania i dalszej odsprzedaży osobom trzecim. Łączna szacunkowa wartość umów zawartych przez COMPLEX S.A. z COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. wynosi 22.000.000 zł. (*raport bieżący nr 14/2009*),
- umowy z COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od COMPLEX S.A.): najmu pomieszczenia, świadczenia usług księgowych, zarządzania Departamentem Logistyki, najmu środków trwałych, świadczenia usług logistycznych, podnajmu powierzchni magazynowej i biurowej, porozumienie dodatkowe do umowy cesji praw i obowiązków wynikających z umów leasingowych zawartych z BRE Bankiem S.A. Łączna wartość w/w umów wynosi 7.500.000 złotych (*raport bieżący nr 21/2009*),
- umowę o cesję praw z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych z BRE Bankiem Spółką Akcyjną, Oddział Korporacyjny Łódź, zawartej z PZU S.A., Oddział w Łodzi. Cesja praw została dokonana w związku z umowami kredytowymi zawartymi pomiędzy BRE Bankiem S.A. a Emitentem (*raport bieżący nr 24/2009*),
- spółka COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od COMPLEX S.A.) zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieceniowym S.A. z siedzibą w Warszawie umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia wyposażenia, maszyn i urządzeń, ubezpieczenia mienia, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, których łączną wartość na dzień przekazania raportu do publicznej wiadomości wynosi 10.187.962 złotych (*raport nr bieżący 31/2009*),
- umowę o świadczenie kompleksowych usług logistycznych z COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od COMPLEX S.A.) (*raport bieżący nr 39/2009*),
- z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., umowę nabycia akcji spółek:

A) 800.000 akcji imiennych zwykłych spółki Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A., stanowiących 80,00% kapitału zakładowego ZEM-EN CELMA za łączną kwotę 2.540.000 zł,

oraz

B) 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (x2) spółki CELMA TOOLS S.A., stanowiących 100,00% kapitału zakładowego CELMA TOOLS za łączną kwotę 3.660.000 zł.

O nabyciu akcji obu spółek Emitent informował w *raportach bieżących nr 40/2009 i 50/2009*,

12 października 2009 roku Emitent podpisał umowę zakupu kolejnych 69 867 akcji ZEM – EN CELMA S.A., należących do Skarbu Państwa, stanowiących 6,99% kapitału zakładowego Spółki. COMPLEX S.A. zapłacił za wyżej wymieniony pakiet akcji 222 177 zł.

- Aneks do Umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. Podpisany Aneks wprowadza jednolity tekst Umowy nr CRD/L/6663/01 z dnia 30 marca 2001 roku. Na podstawie Umowy o limit wierzytelności Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi limitu wierzytelności do maksymalnej kwoty 14.400.000 zł.

O podpisaniu Aneksu Emitent informował w *raporcie bieżącym nr 82/2009*,

- COMPLEX Logistic Sp. z o.o., International Bussines Services Polska Sp. z o. o. i COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. udzieliły gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. do wysokości 14.400.000 zł. Spółki oświadczyły ponadto, iż poddadzą się egzekucji wszczętej przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 14.400.000 zł, w zakresie roszczeń Banku wynikających z niniejszej gwarancji (*raporty bieżące nr 84/2009 i 86/2009*),
- Aneks nr 1 do umowy najmu z dnia 11 października 2007 roku ze spółką Quendis Polska I Sp. z o.o.. Na mocy podpisanego aneksu strony umowy przedłużyły termin obowiązywania umowy najmu do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz określiły wysokość czynszu, a także poziom udzielonych rabatów. Szacunkowa wartość umowy, od dnia podpisania aneksu do końca okresu obowiązywania umowy, wynosi 8.885.000 zł (*raport bieżący nr 97/2009*),
- Aneks nr 2 do Umowy z dnia 29 listopada 2006 roku o kredyt w rachunku bieżącym. Aneks do umowy został zawarty z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Łódź. Podpisany aneks wprowadza jednolity tekst umowy nr 03/218/06/Z/VV z dnia 29 listopada 2006 roku. Na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości nie przekraczającej 5.000.000 zł (*raport bieżący nr 106/2009*),
- aneks do Umowy z dnia 30 marca 2001 roku o limit wierzytelności. Umowa została zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisany Aneks wprowadza zmiany terminów wykorzystania limitu wierzytelności (*raport bieżący nr 125/2009*),

Wszystkie umowy znaczące zostały szerzej opisane w raportach bieżących Spółki i są dostępne na Stornie Internetowej Spółki www.complexmetal.com.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Emitent posiadał udziały/akcje w niżej wymienionych spółkach zależnych:

L.P.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	99,87%	99,87%
2	Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie	405	405	100%	100%
3	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	500	500	100%	100%
4	Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie	3 794	3 794	70%	70%
5	COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 350	3 350	100%	100%
6	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
7	Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	450	450	100%	100%
8	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie	2 795	2 795	86,99%	86,99%
9	CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleiszowie	3 707	3 707	100%	100%
10	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
11	COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%

Dodatkowe zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. zaistniały po dacie bilansowej:

- 1) 16 października 2009 roku, podpisany został akt założycielski spółki COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie. Spółka zarejestrowana została w dniu 9 grudnia 2009 roku. Kapitał zakładowy nowozawiażanej Spółki wynosi 25 tys. Euro, (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy został opłacony w połowie, w dniu 15 stycznia 2010 roku). Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą.
- 2) 25 stycznia 2010 roku, Rada Nadzorcza spółki PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 700 tys. zł
- 3) 25 stycznia 2010 roku, Rada Nadzorcza spółki COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 1 000 tys. zł
- 4) 10 lutego 2010 roku, Emitent podpisał umowę zakupu 100 % udziałów w spółce Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Po planowanym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH, wartość tej inwestycji będzie wynosić 251 tys. Euro.
- 5) 26 lutego 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Bielsku Białej, VIII Wydziale Gospodarczym KRS, został złożony przez Zarządy spółek ZEM - EN CELMA S.A.

oraz CELMA TOOLS S.A. wniosek o połączenie obu podmiotów. Zgodnie z harmonogramem połączenia proces łączenia obu podmiotów powinien zostać zakończony na początku II półrocza 2010 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie. Spółka ta jest w 100 % zależną od COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. 16 października 2009 roku, podpisany został akt założycielski Spółki, Jej rejestracja nastąpiła z kolei 1 grudnia 2009 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25 tys. Euro (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy został opłacony w połowie, w dniu 8 lutego 2010 roku). Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej z podaniem ich przyczyn

Organizacja Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. została dokładnie opisana we wstępie oraz w 10 punkcie niniejszego sprawozdania. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki dominującej COMPLEX S.A. oraz spółek zależnych za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 roku :

- **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 01 stycznia 2009 roku
- **COMPLEX Logistic Sp. z o.o.** 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.**
- **COMPLEX Finance Sp. z o.o.**
- **COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.**

Udział w sumie bilansowej oraz przychodach jednostki dominującej, wyżej wymienionych podmiotów zależnych, nie podlegających konsolidacji przedstawia poniższa tabela.

	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowe COMPLEX S.A.	Przychody ze sprzedaży	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
31.12.2009 r.				
Jednostka dominująca	101 175	100%	80 403	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 027	1%	467	1%
Komplexmetal - Ukraina	971	1%	2 261	3%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	803	1%	1 009	1%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	50	0%	-	0%
COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.	50	0%	-	0%

12. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Jednostka dominująca planuje dalszy dynamiczny rozwój swojej Grupy Kapitałowej. Spółka pragnie realizować politykę w tym zakresie na dwa sposoby:

- Poprzez organiczny rozwój, poszerzanie zakresu i obszarów działalności Grupy. Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa Kapitałowa planuje systematyczny wzrost ilości oferowanego asortymentu towarów dla przemysłu, rolnictwa i motoryzacji. Strategia Grupy dopuszcza również możliwość rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności o świadczenie różnego rodzaju usług pomocniczych i wspomagających działalność jednostki dominującej COMPLEX S.A. i innych spółek Grupy,
- Poprzez akwizycję innych spółek, działających w branży Emitenta lub branży pokrewnej, oferujących wyroby mogące uzupełnić ofertę Grupy Kapitałowej o nowe produkty dla przemysłu, rolnictwa i motoryzacji.

13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Jedyną pozycją pozabilansową dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku, była gwarancja udzielona firmie Quendis Polska Sp. z o.o. w Poznaniu wystawiona przez BRE Bank S.A. na kwotę 483 tys. PLN w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu z terminem ważności do 8 lutego 2010 roku.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Transakcje zawarte z jednostki powiązanymi w roku obrotowym 2009 miały charakter rynkowy a ich opis zawiera nota nr 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wszystkie istotne transakcje, w tym te, zawarte z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2009 roku spółki Grupy Kapitałowej miały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 593	WIBOR O/N + 2	29-11-2010	weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	4 294	WIBOR 1M+1	31-10-2013	weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna
Raiffeisen Bank Polska O/Łódź - kredyt rewolwingowy	10 800	10 800	WIBOR 1M + 2,5	31-08-2010	przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna, gwarancja spółek zależnych, zastaw na zapasach spółki zależnej
Raiffeisen Bank Polska O/Łódź - faktoring w ramach Umowy o limit wierzytelności	5 000	145	EURIBOR1M+1,43	31-08-2010	przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank	500	500	WIBOR 1M+3,53	02-11-2010	hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw na zapasach oraz weksel in blanco
Kredyt na działalność obrotową w Deutsche Bank	1 100	882	WIBIR 1M+3,67	30-04-2010	hipoteka kaucyjna na nieruchomości oraz weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku	300	284	WIBOR 1M	01-10-2010	bez zabezpieczenia
ING BSK kredyt w rachunku bankowym	350	308	WIBOR 1M+3	26-02-2010	zastaw na zapasach oraz weksel własny in blanco
Krakowski Bank Spółdzielczy kredyt obrotowy	100	83	WIBOR 1M+5	31-05-2012	zastaw na zapasach oraz weksel własny in blanco
RCI Bank kredyt samochodowy	33	6	3%	21-04-2010	przewłaszczenie samochodu
RZAE	28 300	20 895			

W 2009 COMPLEX S.A. przedłużył umowę z BRE Bank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. PLN.

Przedłużona została również umowa kredytowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. Kwota kredytu rewolwingowego została obniżona, z 14 400 tys. PLN do 10 800 tys. PLN. Spółka podpisała ponadto umowę o factoring w ramach Umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca udzieliła pożyczek niżej wymienionym pożyczkobiorcom.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Waluta	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	150	51	PLN	WIBOR3M+1%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 18 m-cy po zawarciu umowy
New Trend Business Consulting Sp. z o.o.	40	42	PLN	WIBOR3M+2%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy
COMPLEX Logistic sp. z o.o.	300	244	PLN	WIBOR3M+3%	w 15 ratach miesięcznych w wysokości 20 tys. każda do 20.10.2010
COMPLEX Production Sp. a o.o.	260	268	PLN	WIBOR3M+3%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy
CELMA TOOLS S.A.	300	304	PLN	WIBOR3M+3%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W roku 2009 jednostka dominująca:

- Przedłużyła termin ważności gwarancji udzielonej w 2008 roku firmie Quendis Polska Sp. z o.o. w Poznaniu wystawionej przez BRE Bank S.A. na kwotę 483 tys. PLN w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu, do 8 lutego 2010 roku,
- Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Logistic Sp. z o.o. udzieliła 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 14.400.000zł (raport bieżący nr 84/2009),
- Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. udzieliła 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),
- Umową z dnia 14 października 2009 roku International Business Services Polska Sp. z o.o. udzieliła 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),
- Emitent poręczył zobowiązania spółki Premium Technik Polska Sp. z o.o. wobec spółki Statoil Polska Sp. z o.o., wynikające z zawartej przez obie Spółki Umowy sprzedaży bezgotówkowej paliwa w systemie „ROUTEX”.

18. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2009 roku w spółkach Grupy Kapitałowej COMPLEX nie były przeprowadzane emisje papierów wartościowych.

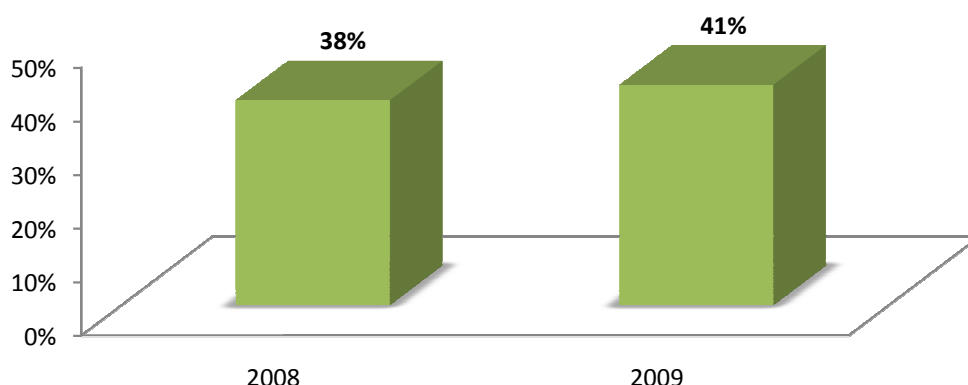
19. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie podał prognozy wyników finansowych na rok 2009.

20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Najistotniejszą pozycję zobowiązań emitenta stanowią kredyty bankowe, szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania finansowe z tego tytułu regulowane są bez opóźnień. Posiadane przez Spółkę zasoby finansowe gwarantują zachowanie płynności finansowej.

Wskaźnik zadłużenia



Metoda wyliczenia wskaźnika:

$\text{wskaźnik zadłużenia} = (1 - \text{kapitał własny}) / \text{suma pasywów}$

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Strategia jednostki dominującej dopuszcza możliwość dalszych przejęć przedsiębiorstw działających w branży Emitenta. W kręgu zainteresowań Spółki znajdują się producenci posiadający w swej ofercie produkty mogące uzupełnić ofertę Grupy Kapitałowej. W związku ze znacznym, obserwowanym w ostatnim czasie przyśpieszeniem procesów prywatyzacyjnych, w kręgu zainteresowań Emitenta znajdują się również spółki Skarbu Państwa, działające w branży maszynowej, samochodowej i rolniczej.

W 2009 COMPLEX S.A. przeprowadził akwizycję spółek Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. Spółka ZEM – EN CELMA S.A. jest jedynym polskim producentem elektronarzędzi o blisko pięćdziesięcioletniej tradycji działalności. Marka CELMA jest bardzo dobrze rozpoznawalna. Produkty Spółki są w Polsce powszechnie kojarzone z niezawodnością i wysoką jakością wykonania. Decydując się na zakup akcji spółek, Emitent w znacznym stopniu uzupełnił asortyment produktów dedykowanych dla spółek budowlanych i przedsiębiorstw remontowych.

Już po dniu, na który sporządzane zostało niniejsze sprawozdanie, 10 lutego 2010 roku, Emitent podpisał umowę nabycia udziałów spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Przedmiotem działalności spółki Ostrana jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ta ma ponad trzydziestoletnią historię działalności na rynku austriackim.

W przypadku, gdy koszty związane z kolejnymi akwizycjami będą wymagały nakładów przekraczających posiadane obecnie przez spółki Grupy środki finansowe, przewidywany jest wzrost zobowiązań wynikający z konieczności zaciągnięcia kredytów bankowych na sfinansowanie inwestycji.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Na skonsolidowany wynik osiągnięty w 2009 roku wpływ miało podpisanie umów zakupów:

- 100 % akcji spółki CELMA TOOLS S.A.
- 86,99 % akcji 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.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ocenie Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami dla rozwoju Grupy Kapitałowej w roku 2010 będą:

Czynniki zewnętrzne

- Dynamika wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak i Europie, będą miały przełożenie na wielkość popytu wykazywanego na towary oferowane przez Grupę,
- Poziom kursów walutowych,
- Poziom stóp procentowych będzie wpływał na poziom kosztów obsługi zadłużenia Spółki.
- Ceny surowców (w szczególności ceny metali i ropy naftowej), będą mieć wpływ na poziom kosztów Emitenta.
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłynie na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta.
- Warunki atmosferyczne (w przypadku spółek ZEM-EN CELMA S.A. i COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.).

Obserwowane już w 2009 roku, przyśpieszenie procesów prywatyzacyjnych będzie szansą dla Grupy Kapitałowej Emitenta na akwizycję kolejnej spółki, oferującej produkty uzupełniające ofertę Grupy.

Czynniki wewnętrzne

- Rozwój nowo zawiązanych spółek zależnych

W 2009 roku zawiązane zostały nowe spółki zależne od Emitenta, tj. :

1. COMPLEX Production Sp. z o.o.
2. PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.
3. COMPLEX Finance Sp. z o.o.
4. COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.
5. COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH
6. COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH

Łańcuch wzajemnych zależności pomiędzy spółkami Grupy, jak i kooperacja w procesie dystrybucji towarów Emitenta sprawia, iż istnieje bezpośrednie przełożenie dobrych wyników spółek zależnych od Emitenta, na dobre wyniki jednostki dominującej. Opisana zależność jest szczególnie zauważalna w przypadku spółek PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. oraz COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. które są znaczącym dystrybutorem produktów COMPLEX S.A.

Strategia Emitenta zakłada wydzielenie w ramach Spółki dominującej wyspecjalizowanych jednostek, skoncentrowanych na ściśle określonej działalności. W zamierzeniu COMPLEX S.A. pozwoli to na zwiększenie efektywności działania zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej, w poszczególnych segmentach jej działalności.

- Kontynuacja procesu rozwoju grupy kapitałowej poprzez akwizycje.

Jednostka dominująca aktywnie monitoruje bieżące oferty dotyczące sprzedaży przedsiębiorstw, działających w branży COMPLEX S.A. lub branżach pokrewnych. Strategia Emitenta odnosząca się do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje nie uległa zmianie.

Pozostałe czynniki zostały opisane w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku 2009 z jednostki dominującej wydzielone zostały Spółki zależne, PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. oraz COMPLEX Finance Sp. z o.o. W wyniku ich powołania, przeniesiona została odpowiedzialność i kompetencje w zakresie:

- Dystrybucji części asortymentu obejmującego produkty dla rolnictwa i przemysłu, do klienta ostatecznego. Do września 2009 dystrybucją tego typu produktów zajmował się bezpośrednio COMPLEX S.A. w ramach wykonywanej przez niego działalności. W momencie przekazania kompetencji w tym zakresie powołanej w minionym roku jednostce zależnej, dystrybucją wspomnianej części asortymentu do klienta ostatecznego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie się zajmowała spółka PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.
- Prowadzenia rachunkowości i świadczeniu usług księgowych dla jednostki dominującej oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej. Od momentu rozpoczęcia operacyjnej działalności przez spółkę COMPLEX Finance Sp. z o.o., tj. od stycznia 2010, przejęła ona od Emitenta działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie prowadzenia rachunkowości spółek Grupy.

25. Wszelkie umowy zawarte między spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej emitenta a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Z osobami zarządzającymi nie zawarto odrębnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla

każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Z tytułu pełnienia funkcji we władzach Emitenta i spółkach zależnych, osoby nadzorujące i zarządzające pobrały wynagrodzenie w następującej wysokości.

	Funkcja	2009	2008
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Nowacki Michał	Prezes Zarządu COMPLEX S.A.	540	540
Łodziato Radosław	Wiceprezes Zarządu COMPLEX S.A.	216	273
Składowski Marek	Członek Zarządu COMPLEX S.A.	-	65
Petrykowski Ryszard- w okresie 01.06.2008-30.09.2008	Członek Zarządu COMPLEX S.A.	-	72
RAZEM		756	950
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Nowacka Katarzyna	Przewodnicząca	119	166
Nowacka Urszula	Wiceprzewodnicząca	60	36
Nowacki Lucjan	Członek Rady Nadzorczej	40	60
Nowacka Ewa	Członek Rady Nadzorczej	40	9
Marynowicz Anna	Członek Rady Nadzorczej	40	21
Osiecki Stanisław	Sekretarz Rady Nadzorczej	60	57
Łodziato Radosław	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Quinto Sp. z o.o.	32	9
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Quinto Sp. z o.o.	21	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CAB Sp. z o.o.	9	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Osiecki Stanisław	Członek Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – PTP Sp. z o.o.	13	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – PTP Sp. z o.o.	7	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – ZEM-EN Celma S.A.	10	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – ZEM-EN CELMA S.A.	10	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CELMA TOOLS S.A.	10	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – CELMA TOOLS S.A.	10	-
RAZEM		538	380

27. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień bilansowy akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Zarządu:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	21 109 607	-	1 100 495	20 009 112
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	35 483	9 521	-	45 004

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień bilansowy akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	1 277 600	-	1 277 600
Anna Marynowicz	Członek Rady Nadzorczej	2000	-	-	2000

Dane liczbowe przedstawiają ilość posiadanych akcji, cena nominalna każdej z akcji wynosi 2 PLN

28. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarządowi Emitenta nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Obecnie Spółka realizuje skup akcji w ramach Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych, który 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.

30. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 20 lipca 2009 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009 pomiędzy Emitentem a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 35.600 złotych

- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 53.400 złotych

W 2008 podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, spółka PKF Audyt Sp. z o.o. otrzymała:

- za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego 39 200 złotych
- za przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego 20 000 złotych
- za usługi doradztwa podatkowego w kwocie 4 800 złotych
- za usługi due diligence w kwocie 77 000 złotych

31. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim stwierdzamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, 22 marca 2010 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu