

COMPLEX[®]
GRUPA KAPITAŁOWA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

**PREZENTOWANY WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Spis treści:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	4
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	7
Zmiany w Skonsolidowanym Kapitale Własnym	10
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe COMPLEX S.A.	14
Wybrane jednostkowe dane finansowe	14
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów COMPLEX S.A.....	15
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej COMPLEX S.A.	16
Zmiany w Kapitale Własnym Complex S.A.....	18
Rachunek przepływów pieniężnych COMPLEX S.A.	20
Informacja Dodatkowa do sprawozdania finansowego	21
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowe	21
Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	21
Zasady konsolidacji	22
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	23
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	29
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	30
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	30
Istotne zmiany wielkości szacunkowych	30
Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie którego dotyczy raport.....	32
Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
Objaśnienia dotyczące sezonowości (cykliczności) działalności	35
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	36
Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	36
Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki	36
Zmiany zobowiązań warunkowych.....	36
Opis Grupy Kapitałowej COMPLEX	36
Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy.....	43
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	44
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	44
Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	45
Postępowania toczące się przed sądem, arbitrażem lub organem administracji.....	45
Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi.....	45
Informacje o udzielonych poręczeniach, gwarancjach	45
Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowym.....	46
Inne informacje istotne do oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.....	46
Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału ...	46

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 028	93 819	28 216	23 439
II. Koszt własny sprzedaży	75 926	67 762	18 787	16 929
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 526	1 391	2 605	348
IV. Zysk (strata) brutto	9 063	(1 234)	2 243	(308)
V. Zysk (strata) netto	8 433	(2 103)	2 087	(525)
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,33	0,08	0,08	0,02
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 754	8 226	3 156	2 055
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 085)	(5 552)	(6 702)	(1 387)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 052	(7 137)	3 230	(1 783)
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2010
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	178 504	128 006	40 466	32 106
XI. Zobowiązania razem	91 891	57 608	20 831	14 449
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 395	43 094	14 598	10 809
XIII. Kapitał własny	86 612	70 398	19 635	17 657
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 561	12 792
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,40	2,63	0,77	0,66

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR:

- wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR wg tabel NBP – odpowiednio wg tabeli Nr 190/A/NBP z dnia 30.09.2011 kurs 4,4112 zł/EUR oraz tabeli Nr 191/A/NBP z dnia 30.09.2010 kurs 3,9870 zł/EUR
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio 4,0413 zł/EUR za okres 01.01.-30.09.2011 rok i 4,0027 zł/EUR za okres od 01.01.-30.09.2010 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku (układ kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Przychody ze sprzedaży	114 028	93 819	36 434	32 554
Przychody ze sprzedaży produktów	20 197	15 386	7 546	5 017
Przychody ze sprzedaży usług	2 457	1 309	163	718
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91 374	77 124	28 725	26 819
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	75 926	67 762	23 129	25 723
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 209	17 511	4 875	7 690
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 717	50 251	18 254	18 033
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	38 102	26 057	13 305	6 831
Pozostałe przychody operacyjne	9 725	8 898	7 692	8 050
w tym uzyskane odszkodowania związane z pożarem	-	7 703	-	7 703
Koszty sprzedaży	15 338	9 820	5 862	6 060
Koszty ogólnego zarządu	20 995	14 597	7 227	344
Pozostałe koszty operacyjne	968	9 147	265	436
w tym straty związane z pożarem	-	8 646	-	41
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 526	1 391	7 643	8 041
Przychody finansowe	4 476	2 770	1 864	1 095
Koszty finansowe	5 939	5 395	2 892	1 373
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 063	(1 234)	6 615	7 763
Podatek dochodowy	631	869	71	1 022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 433	(2 103)	6 545	6 741
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	8 433	(2 103)	6 545	6 741
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	(67)	(523)	(25)	(34)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	8 500	(1 580)	6 570	6 775
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,33	(0,06)	0,26	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,33	(0,06)	0,26	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,33	(0,06)	0,26	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,33	(0,06)	0,26	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Zysk/(strata) netto za okres	8 433	(2 103)	6 545	6 741
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	183	-29	178	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane		72		
Inne całkowite dochody netto	183	43	178	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	8 616	(2 060)	6 723	6 741
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	8 683	(1 537)	6 748	6 775
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących	(67)	(523)	(25)	(34)

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Amortyzacja	4 614	3 400	1 734	1 088
Zużycie materiałów i energii	14 857	8 396	4 867	2 811
Usługi obce	12 507	8 379	4 811	3 209
Podatki i opłaty	1 754	991	600	324
Wynagrodzenia	17 525	15 887	5 934	5 271
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 041	2 907	1 006	993
Pozostałe koszty rodzajowe	1 606	1 233	667	140
Wynik aktualizacji należności	106	473	54	166
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	56 010	41 666	19 673	14 002
Zmiana stanu produktów	(4 468)	262	(1 708)	92
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(15 338)	(9 820)	(5 862)	(6 060)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(20 995)	(14 597)	(7 227)	(344)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 209	17 511	4 876	7 690

Pozostałe przychody operacyjne	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	-	47	-
Rozwiązanie rezerw*	18	85	18	66
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**	-	-	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	336	7 761	283	7 761
Dotacje rządowe	56	77	-	25
Refakturowane koszty transportu i koszty rozmów telefonicznych	7	41	7	41
Spisane zobowiązania zakończonych umów leasingowych	-	5	-	5
Uzyskany zwrot kosztów sądowych	20	116	-	116
Ujemna wartość firmy	8 381	666	7 360	-
Inne	764	147	(2)	36
Razem	9 725	8 898	7 713	8 050

Pozostałe koszty operacyjne	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	87	-	151
Zawiązanie rezerw	-	88	-	88
Darowizny	13	5	-	2
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	-	3	-	-
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	132	153	104	58
Opłaty sądowe i komornicze	52	138	29	77
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Koszty refakturowane	-	-	-	-
Spisane składki ubezpieczenia	-	-	-	-
Koszty złomowania majątku obrotowego	-	10	-	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	3	7	-	2
Spisane należności	3	-	3	-

Pozostałe koszty operacyjne	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Straty nadzwyczajne w skutek pożaru	-	8 646	-	48
Inne	765	10	150	10
Razem	968	9 147	286	372

Przychody finansowe	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Przychody z tytułu odsetek	129	88	63	49
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na aktywa finansowe	-	52	-	15
Prowizje od cesji należności	-	16	-	-
Dodatnie różnice kursowe	3 804	2 614	1 444	1 031
Inne	543	-	-	-
Razem	4 476	2 770	1 507	1 095

Koszty finansowe	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od kredytów	1 863	1 170	735	448
Ujemne różnice kursowe	3 722	3 637	2 037	721
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	22	(32)	22
Utrata wartości aktywów finansowych	-	152	-	-
Prowizje od kredytów i cesji należności	281	143	34	77
Pozostałe koszty finansowe	73	271	118	105
Razem	5 939	5 395	2 892	1 373

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2011 roku.

AKTYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	100 931	80 492	53 347
Rzeczowe aktywa trwałe	61 517	49 706	32 152
Wartości niematerialne	24 410	23 451	13 959
Wartość firmy	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 282	114	114
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6 496	2 911	4 227
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	203	182	-
Pozostałe aktywa finansowe	455	330	198

AKTYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 239	3 798	2 653
Pozostałe aktywa trwałe	329	-	44
Aktywa obrotowe	77 572	84 088	74 659
Zapasy	42 817	50 184	40 726
Należności handlowe	25 471	19 678	22 780
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	47	74	-
Pozostałe należności	2 855	6 900	7 967
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 780	2 053	593
Rozliczenia międzyokresowe	1 658	1 052	1 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 932	4 135	1 498
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	48	-
AKTYWA RAZEM	178 504	164 628	128 006

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	86 612	76 199	70 398
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	85 395	72 333	67 192
Kapitał zakładowy	51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757	9 476	9 476
Akcje własne (wielkość ujemna)	(297)	(358)	(869)
Pozostałe kapitały	6 963	6 963	7 011
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	149	(34)	(29)
Niepodzielony wynik finansowy	9 324	2 183	2 183
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 500	3 103	(1 580)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	1 217	3 866	3 206
Zobowiązanie długoterminowe	27 496	20 054	14 514
Kredyty i pożyczki	12 639	3 441	6 210
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 714	5 981	3 947
Zobowiązania długoterminowe inne	7 489	9 484	4 006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	458	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	654	690	351
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	64 395	68 375	43 094
Kredyty i pożyczki	27 062	19 614	13 500
Zobowiązania finansowe	3 545	1 737	1 934
Zobowiązania handlowe	16 697	24 954	18 311
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	-	22

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Pozostałe zobowiązania	15 313	21 055	7 961
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	314	736
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	456	693	432
Pozostałe rezerwy	1 266	8	198
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	178 503	164 628	128 006
Wartość księgowa na akcję	3,35	2,84	2,63

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
w tys. zł.			
1. Należności warunkowe	-	-	135
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	135
2. Zobowiązania warunkowe	10 106	11 560	12 562
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	10 106	11 560	12 562
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 106	11 560	12 562
Pozycje pozabilansowe razem	10 106	11 560	12 697

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej						183			183	-	183
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	183	-	-	183	-	183
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-		-	-	-	8 500	8 500	(67)	8 433
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.	-	-	-	-	-	183	-	8 500	8 683	(67)	8 616
Akcje własne	-	-	61		-	-	-	-	61	-	61
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-		-	-	3 103	(3 103)	281	-	281
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy							1 198		1 198		1 198
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli		-					2 840		2 840	(2 582)	258
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej										49	49
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	51 000	9 757	(297)	3 100	3 863	149	9 324	8 500	85 396	1 217	86 612

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010											
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	51 000	9 476	(697)	3 100	3 839	-	2 117	66	68 901	3 729	72 630
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(697)	3 100	3 839	-	2 117	66	68 901	3 729	72 630
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej						(34)			(34)	-	(34)
Zysk ze sprzedaży akcji własnych					29				29	-	29
Podatek dochodowy/odroczone (-)	-	-	-		5	-	-	-	5	-	5
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		24	(34)	-	-	(10)	-	(10)
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-		-	-	-	3 103	3 103	(687)	2 416
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	-	-	-	-	24	(34)	-	3 103	3 093	(687)	2 406
Akcje własne	-	-	339		-	-	-	-	339	-	339
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-		-	-	66	(66)	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli									-	824	
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010											
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	51 000	9 476	(697)	3 100	3 839	-	2 117	66	68 901	3 729	72 630
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(697)	3 100	3 839	-	2 117	66	68 901	3 729	72 630
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostki podporządkowane					72	-			72		72
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(29)	-	-	(29)	-	(29)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-	-	-	-	-	(1 580)	(1 580)	(523)	(2 103)
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.	-	-	-	-	-	-	-	(1 580)	(1 580)	(523)	(2 103)
Akcje własne	-	-	(172)	-	-	-	-	-	(172)	-	(172)
Pprzeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	66	(66)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	51 000	9 476	(869)	3 100	3 911	(29)	2 183	(1 580)	67 192	3 206	70 398

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 063	(1 234)	6 615	7 763
Korekty razem:	3 733	9 386	1 779	(2 674)
Amortyzacja	4 614	3 413	1 734	1 091
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(76)	7	(101)	206
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	1 176	(1 119)	340
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(17)	5 079	77	(1 319)
Zmiana stanu rezerw	985	(449)	918	(205)
Zmiana stanu zapasów	7 367	7 256	5 624	257
Zmiana stanu należności	(1 748)	(12 207)	6 447	(3 015)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 257)	5 361	(14 194)	(985)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	865	272	1 455	750
Inne korekty	-	(522)	938	206
Gotówka z działalności operacyjnej	12 796	8 152	8 394	5 089
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(42)	74	70	367
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 754	8 226	8 464	5 456
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 626	585	990	532
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 626	585	990	560
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	(28)
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki	28 711	6 137	17 668	4 619
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 025	3 485	1 423	2 073
Nabycie inwestycji w nieruchomości	18 147	-	18 147	-
Wydatki na aktywa finansowe	4 539	2 480	(1 902)	2 374
Inne wydatki inwestycyjne	-	172	-	172
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 085)	(5 552)	(16 678)	(4 087)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	33 854	275	23 072	(3 497)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	33 840	-	23 252	(1 611)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	14	275	(180)	(1 886)
Wydatki	20 802	7 412	15 246	1 565

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	172	-	(8)
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	17 194	4 325	13 886	441
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	(3)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 040	1 668	806	618
Odsetki	1 568	1 172	557	439
Inne wydatki finansowe	-	75	-	75
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 052	(7 137)	7 826	(5 062)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 279)	(4 463)	(388)	(3 693)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 257)	(3 479)	(341)	(10)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	76	(7)	101	206
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 135	5 968	3 118	5 198
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 856	1 505	2 831	1 505

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPLEX S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na euro.

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 565	62 416	17 214	15 593
II. Koszt własny sprzedaży	46 692	41 444	11 554	10 354
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 951	5 678	978	1 419
IV. Zysk (strata) brutto	3 014	3 882	746	970
V. Zysk (strata) netto	2 900	3 100	718	774
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,11	0,12	0,03	0,03
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 448	8 020	2 090	2 004
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 897)	(6 995)	(4 676)	(1 748)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 116	(4 531)	2 256	(1 132)
	PLN		EUR	

Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2010
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	132 624	135 321	30 065	33 941
XI. Zobowiązania razem	56 296	62 235	12 762	15 609
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 622	52 458	10 116	13 157
XIII. Kapitał własny	76 328	73 086	17 303	18 331
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 561	12 792
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,99	2,87	0,68	0,72

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW COMPLEX S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku (układ kalkulacyjny)

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Przychody ze sprzedaży	69 565	62 416	21 401	20 630
Przychody ze sprzedaży produktów	38	727	9	26
Przychody ze sprzedaży usług	3 570	3 056	1 306	1 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65 957	58 633	20 086	19 586
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 692	41 444	14 101	14 710
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17	1 717	3	1 347
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 675	39 727	14 098	13 363
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 873	20 972	7 300	5 920
Pozostałe przychody operacyjne	1 068	6 522	210	6 394
w tym odszkodowania	129	6 217	-	6 217
Koszty sprzedaży	6 891	5 639	2 315	1 854
Koszty ogólnego zarządu	12 441	9 011	4 124	2 222
Pozostałe koszty operacyjne	658	7 166	223	(58)
w tym straty związane z pożarem	-	6 951	-	28
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 951	5 678	848	8 296
Przychody finansowe	3 964	2 418	1 557	1 000
Koszty finansowe	4 901	4 214	2 521	1 074
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 014	3 882	(116)	8 222
Podatek dochodowy	114	782	(109)	1 591
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 900	3 100	(7)	6 631
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 900	3 100	(7)	6 631
Inne całkowite dochody	-	72	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane	-	72	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	72	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 900	3 172	(7)	6 631
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,11	0,12	-	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11	0,12	-	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,12	(0,05)	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,12	(0,05)	0,26

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ COMPLEX S.A. na dzień 30 września 2011 roku

AKTYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	78 011	68 865	44 020
Rzeczowe aktywa trwałe	14 734	16 478	6 676
Wartości niematerialne	18 365	17 179	12 579
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	41 141	28 866	19 869
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 955	5 189	3 720
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 490	1 153	1 132
Pozostałe aktywa trwałe	326	-	44
Aktywa obrotowe	54 613	66 408	60 285
Zapasy	22 951	32 157	27 065
Należności handlowe	24 221	18 676	20 543
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	47	-	-
Pozostałe należności	488	7 911	8 437
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 888	3 474	2 791
Rozliczenia międzyokresowe	913	828	590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 093	3 350	847
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	48	-
AKTYWA RAZEM	132 624	135 321	104 305

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
--------	------------	------------	------------

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	76 328	73 086	69 320
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757	9 476	9 476
Akcje własne	(297)	(358)	(869)
Pozostałe kapitały	14 608	8 205	8 253
Niepodzielony wynik finansowy	(1 640)	(1 640)	(1 640)
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 900	6 403	3 100
Zobowiązanie długoterminowe	11 674	9 777	5 177
Kredyty i pożyczki	4 216	2 055	2 335
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 564	2 135	2 110
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	4 894	5 587	732
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	44 622	52 458	29 808
Kredyty i pożyczki	26 300	17 418	13 664
Zobowiązania finansowe	1 385	722	630
Zobowiązania handlowe	8 566	16 887	11 007
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1	-
Pozostałe zobowiązania	7 306	16 983	3 933
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	309	544
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	71	138	30
Pozostałe rezerwy	994	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	132 624	135 321	104 305
Wartość księgowa na akcję	2,99	2,87	2,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM COMPLEX S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	2 900	2 900
Całkowity dochód za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.	-	-	-	-	-	-	2 900	2 900
Akcje własne	-	-	61	-	-	-	-	61
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	281	-	-	-	-	-	281
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	51 000	9 757	(297)	3 100	5 105	(1 640)	9 303	76 328
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	6 403	6 403
Całkowity dochód za okres od 01.01.2010 - 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	6 403	6 403
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-	24	-	-	24
Akcje własne	-	-	339	-	-	-	-	339

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(594)	594	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	72	-	-	72
Podatek odroczony (-)							-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	3 100	3 100
Całkowity dochód za okres od 01.01.2010 - 30.09.2010	-	-	-	-	72	-	3 100	3 172
Akcje własne	-	-	(172)	-	-	-	-	(172)
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(1 172)	1 172	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	51 000	9 476	(869)	3 100	5 153	(2 218)	3 678	69 320

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH COMPLEX S.A. (metoda pośrednia)

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 014	3 882	(116)	8 222
Korekty razem:	5 456	3 904	1 300	(4 990)
Amortyzacja	1 743	1 145	567	346
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(76)	(27)	(101)	148
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 326	726	534	195
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(286)	5 740	(32)	(600)
Zmiana stanu rezerw	994	(99)	994	-
Zmiana stanu zapasów	9 206	5 358	7 033	(305)
Zmiana stanu należności	1 610	(8 603)	3 040	(1 669)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 926)	1 576	(11 788)	(1 461)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	865	186	1 205	454
Inne korekty	-	(2 098)	(152)	(2 098)
Gotówka z działalności operacyjnej	8 470	7 786	1 184	3 232
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(22)	234	(22)	234
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 448	8 020	1 162	3 466
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	4 051	678	3 265	535
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	788	503	2	481
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	147	-	54
Inne wpływy inwestycyjne	-	28	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 263	-	3 263	-
Wydatki	19 685	7 673	2 031	3 680
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 103	2 895	709	1 699
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	14 582	3 506	1 322	1 631
Inne wydatki inwestycyjne	-	1 272	-	350
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 634)	(6 995)	1 234	(3 145)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	24 638	75	14 537	(2 280)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	24 638	-	14 537	(556)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2011	okres 9 m-cy zakończony 30.09.2010	Q III 2011 (3 miesiące zakończone 30.09.2011)	Q III 2010 (3 miesiące zakończone 30.09.2010)
Inne wpływy finansowe	-	75	-	(1 724)
Wydatki	18 785	4 606	17 132	1 445
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	172	-	(8)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	16 661	2 833	16 132	934
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	795	578	621	168
Odsetki	1 329	948	379	276
Inne wydatki finansowe	-	75	-	75
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 853	(4 531)	(2 595)	(3 725)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 333)	(3 506)	(199)	(3 404)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 257)	(3 479)	(97)	(3 551)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	76	27	101	(148)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 350	4 326	2 090	4 225
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 017	820	1 992	821

INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za 9 miesięcy 2011 roku
zakończone 30 września 2011 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 po 30.09.2011 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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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 niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące 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 udziałowców niekontrolujących zwiększenia/zmniejszenia, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez udziałowców niekontrolujących. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niekontrolującymi, 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 rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje 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 2011 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2011	30.09.2010
COMPLEX S.A. w Łodzi	Jednostka dominująca	
QUINTO Sp. z o.o. w Radzionkowie	100%	70%
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
OSTRANA Handels GmbH w Wiedniu	100%	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o. w Będzinie	85%	85%
Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleszowie	92,92%	92,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o. w Goleszowie	92,92%	-
CELMA Motors Sp. z o.o. w Goleszowie	92,92%	-
CELMA Metal Sp. z o.o. w Goleszowie	92,92%	-
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. w Łodzi	97,81%	-
Komplexmetal-Ukraina we Lwowie	100%	100%
Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	100%	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
 - Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
 - Produkcja elektronarzędzi
 - Dystrybucja elektronarzędzi
 - Usługi logistyczne
- 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:

- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- działalności zaniechanej
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych
- skutki zdarzeń losowych

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 osiągnięcie 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	od 10 lat do 40 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 beczynny 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa, jako leasingobiorca ujmuje 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 wartości 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 wyksięguje 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 koszt własny sprzedaży.

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.

Odwrocenie 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 wpływu 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 ujmują 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 aktuariálną.

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 niepochodnym, 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.

5. 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 ujmuje 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:

okresy objęte sprawozdaniem finansowym	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 30.09.2011	4,0413	4,4112
01.01.2010 - 30.09.2010	4,0027	3,9870
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,9603

6. 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 2010 roku

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2011 r. efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 1 *Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- 2) Zaktualizowany MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*,
- 3) Zmiany do MSR 32 *Klasyfikacja praw poboru*,
- 4) Zmiany do KIMSF 14: *Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania*,
- 5) KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*,
- 6) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010.

Zastosowanie zmienionych standardów i nowych interpretacji nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej sprawozdania finansowe.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Raport kwartalny został sporządzony na dzień 30 września 2011 roku na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2011	zmiana	31.12.2010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	11	(93)	104
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	99	99	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	32	(20)	52

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2011	zmiana	31.12.2010
Rezerwy na rekultywację	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-
Pozostałe rezerwy	366	366	-
Rezerwa na koszty	-	(102)	102
Odsetki naliczone nie otrzymane	-	(122)	122
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-	-
Różnice kursowe niezrealizowane	233	230	3
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 293	197	2 096
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	286	(70)	356
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	133	(166)	299
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	112	90	22
Odpisy aktualizujące należności	674	32	642
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego razem	4 239	441	3 798

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2011	zmiana	31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 324	(1 351)	5 675
Środki trwałe w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania)	2 066	1 825	241
Różnice kursowe niezrealizowane	243	243	-
Odsetki zarachowane	81	16	65
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek		-	
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego razem	6 714	733	5 981

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30.09.2011	zmiana	31.12.2010
Zmiana stanu odpisów na należności	3 851	106	3 745
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	108	-	108
Razem	3 959	106	3 853

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30.09.2011	31.12.2010
Stan rezerw na początek okresu	1 391	882
- utworzenie rezerwy	1 143	1 576
- rozwiązanie rezerwy	158	238
- wykorzystanie rezerwy	-	829
Stan rezerw na koniec okresu	2 376	1 391

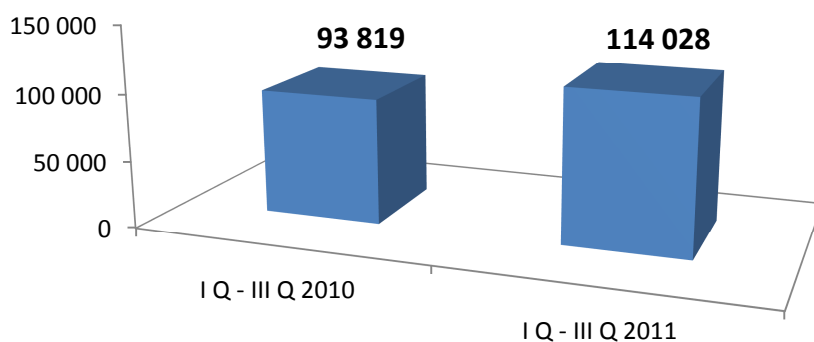
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

III kwartał 2011 r. jest kolejnym z rzędu w którym przychody Grupy były znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku wcześniejszego. W zauważany sposób poprawiły się również wyniki finansowe Grupy.

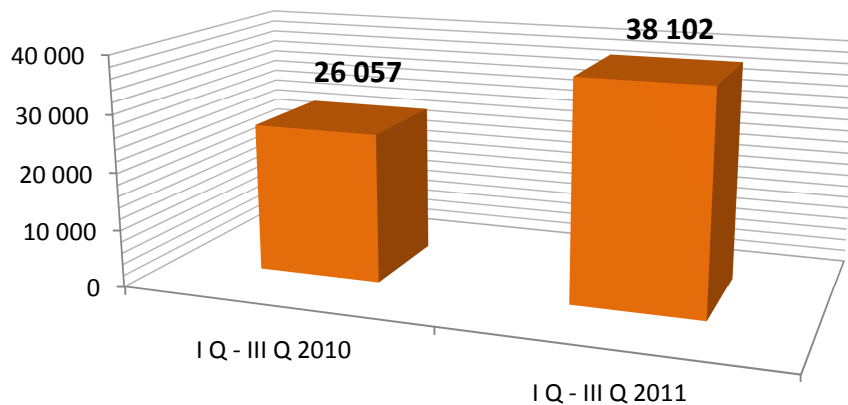
	I Q - III Q 2010 [w tys. PLN]	I Q - III Q 2011 [w tys. PLN]	Zmiana 2011/2010
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	93 819	114 028	21,54%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 057	38 102	46,23%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 391	10 526	656,75%
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-2 103	8 433	
Zysk (strata) netto	-2 103	8 433	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-1 580	8 500	

Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę zmiany przychodów oraz wyniku Grupy w przeciągu 3 kwartałów bieżącego roku, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego :

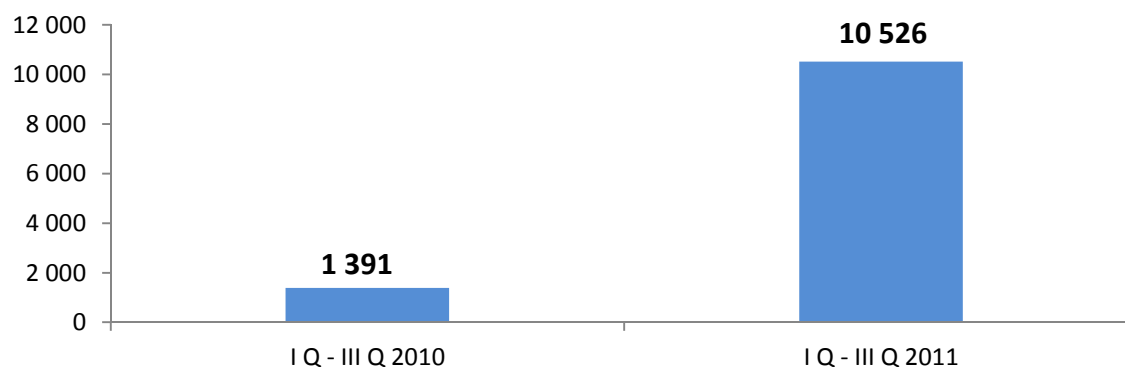
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej [w tys. PLN]



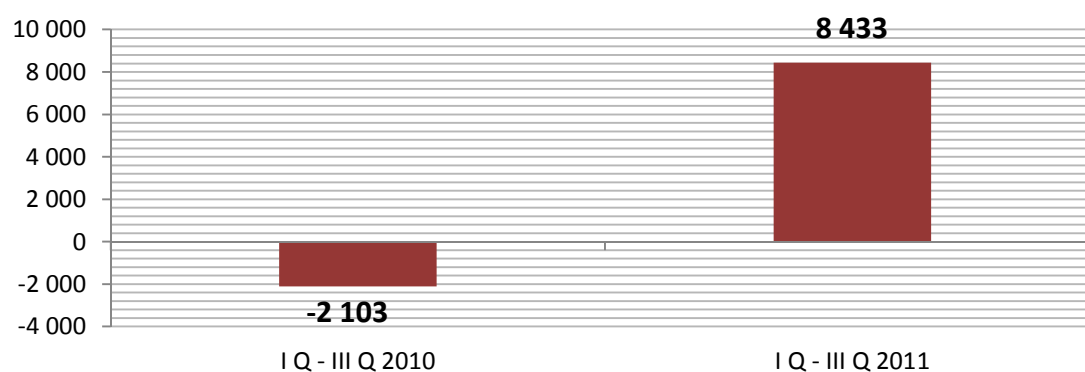
Zysk (strata) brutto na sprzedaży [w tys. PLN]



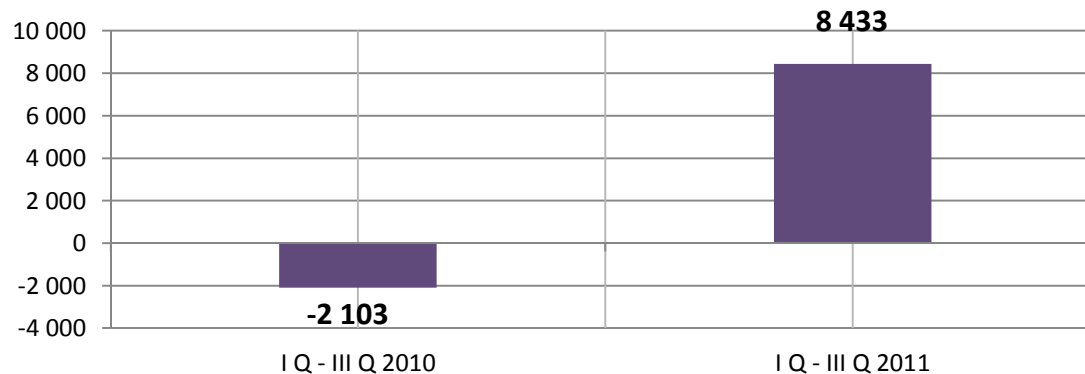
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [w tys. PLN]



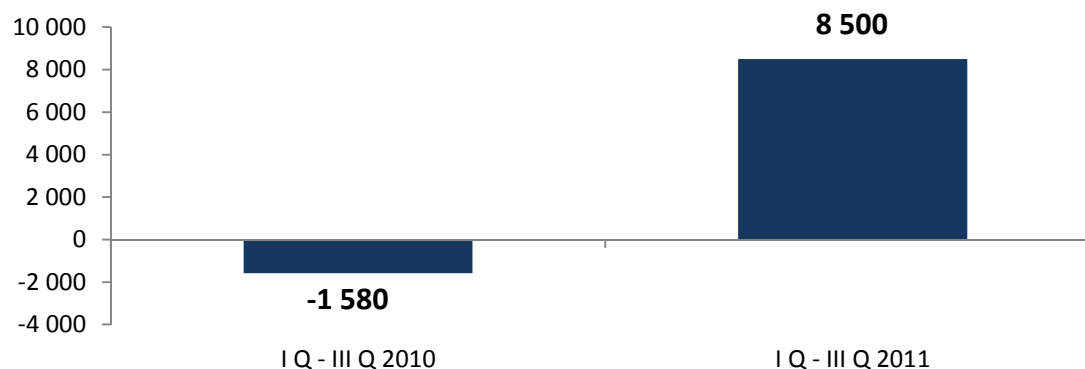
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej [w tys. PLN]



Zysk (strata) netto [w tys. PLN]



Zysk (strata) netto podmiotu dominującego [w tys. PLN]



O poprawie wyniku w okresie 3 kwartałów 2011 roku, poza zdarzeniami jednorazowymi opisanymi w punkcie 10 niniejszego sprawozdania zdecydowały :

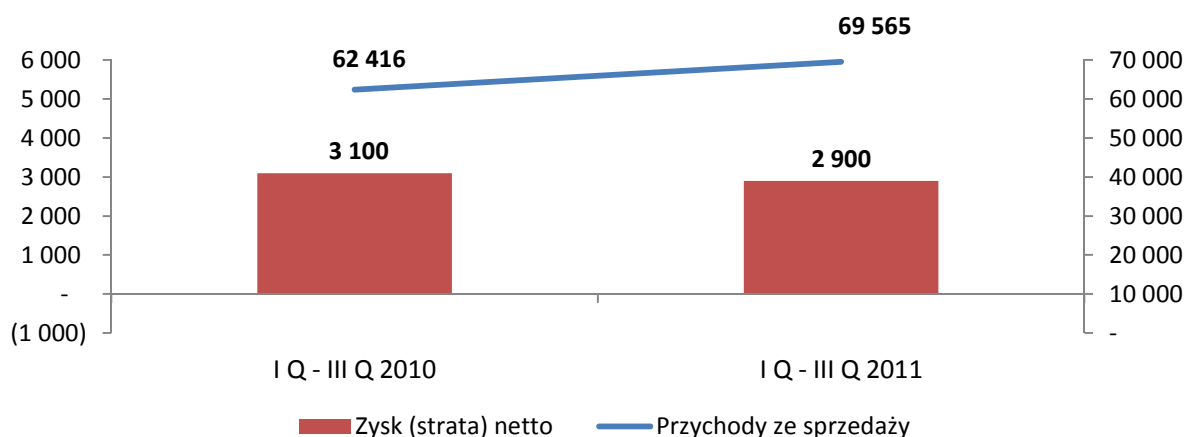
- poprawa wyniku COMPLEX Logistic sp. z o.o. Spółka zmniejszyła stratę niemal dwukrotnie z -2.332 tys. zł do -1.057 tys. zł. Poprawa wyniku była możliwa dzięki wprowadzeniu nowego motywacyjnego systemu wynagradzania dla wszystkich pracowników spółki. Większą sprzedaż odnotowywana przez klientów COMPLEX Logistic wraz ze wzrostem wydajności pozwoliły na pełniejsze wykorzystanie mocy przerobowych spółki. Spółka wciąż posiada duże rezerwy w tym zakresie a duży udział kosztów stałych powoduje, że wzrost przychodów ma silne przełożenie na poprawę rentowności przedsiębiorstwa.

- poprawa wyniku spółki Quinto sp. z o.o. Spółka w miejsce 630 tys. zł straty na koniec 3 kwartału 2010 roku, w analogicznym okresie roku 2011 odnotowała zysk netto w wysokości 107 tys. zł. Powodem poprawy wyniku jest w głównej mierze daleko idąca redukcja kosztów funkcjonowania spółki. W stosunku do analogicznego okresu roku wcześniejszego Spółka zauważalnie zwiększyła wydajność pracy. Wciąż utrzymuje się silna dysproporcja pomiędzy wynikami 2 zakładów wchodzących w skład spółki. Zakład spółki w Radzionkowie produkujący konstrukcje spawalne i sprzęt dla górnictwa systematycznie poprawia wyniki i generuje nadwyżki finansowe rzędu kilkudziesięciu tysięcy złotych miesięcznie, jednocześnie zakład spółki w Opolu produkujący krawędziarko – zaginarki do blach w III kwartale 2011 roku wciąż pozostawał nierentowny. Mając na względzie powyższe Zarząd spółki od końca minionego półrocza kontynuuje działania w zakresie restrukturyzacji oraz ograniczenia kosztów generowanych przez Zakład.

- ponad dwukrotnie, do nieco ponad 1 mln zł swoją stratę ograniczyła również Grupa CELMA. Poprawa wyników w przypadku tej spółki wynika ze znacznego wzrostu przychodów jak również efektów prowadzonej od kilku miesięcy restrukturyzacji. W wyniku zmian wprowadzanych w spółce o około 2.200 m² ograniczona została powierzchnia użytkowana przez zakład. Zwolniona powierzchnia została następnie wynajęta przez Spółkę innemu podmiotowi. Dzięki generowaniu przychodów z najmu ograniczone zostały również koszty eksploatacyjne. Jednocześnie w 2011 roku w coraz większym stopniu Spółka odczuwa pozytywne finansowe skutki redukcji zatrudnienia dokonywanej jeszcze w 2010 roku.

- nieznacznie, za względu na czynnik jednorazowy dotyczący nałożenia na COMPLEX S.A. cła od towarów importowanych szerzej opisany w punkcie 10 niniejszego sprawozdania, swoje wyniki pogorszyła jednostka dominująca Grupy. Gdyby nie wpływ czynnika jednorazowego zarówno przychody jak i zysk netto COMPLEX S.A. wzrosłyby o kilkanaście procent w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poniższy wykres przedstawia dynamikę zmian.

Przychody i wyniki COMPLEX S.A. na koniec III kwartału 2010 i 2011 roku
[w tys. PLN]



- w III kwartale 2011 roku negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Premium Technik Polska miały działania podejmowane w zakresie konsolidacji gospodarki magazynowej. Mimo, iż w dłuższej perspektywie konsolidacja przełoży się na oszczędności dla Grupy i poprawę jej wyniku finansowego, charakter samego procesu powodował, iż na pewien okres wstrzymana została sprzedaż spółki OSTRANA GmbH. Okresowy przestój wpłynął na spadek sprzedaży oraz pogorszył wynik Grupy.

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

W III kwartale 2011 r., ze zdarzeń o nietypowym charakterze, na wyniki finansowe Emitenta wpływ miały :

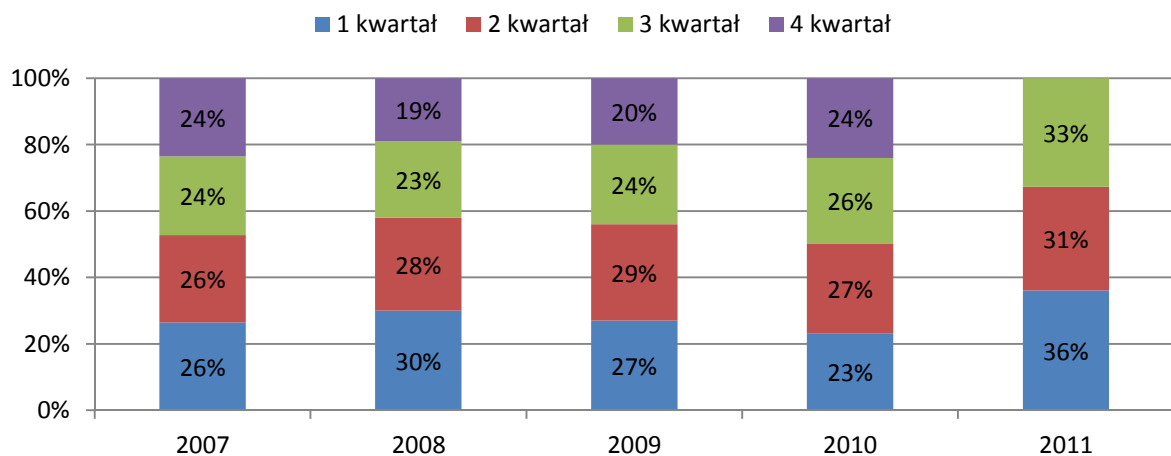
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fabryki Szlifierek Jotes S.A. w upadłości likwidacyjnej przez spółkę COMPLEX Marketing sp. z o.o. w 100 % zależną od Emitenta. W wyniku przeszacowania wartości nabytego w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa majątku do wartości godziwej Grupa odnotowała przychód w wysokości 6.568 tys. zł,

W okresie objętym raportem Emitent otrzymał zawiadomienie od organów celnych, iż na mocy Rozporządzenia Rady (UE) 723/2011 z 18 lipca 2011 r., COMPLEX S.A. został zobowiązany do zapłaty cła antydumpingowego od wyrobów śrubowych nabytych w miesiącach wcześniejszych w Malezji mimo, iż towary te zostały przez Emitenta sprowadzone jeszcze przed wprowadzeniem wspomnianego Rozporządzenia. W wyniku wydanej w trybie ekspresowym decyzji administracyjnej Emitent jest zobowiązany do zapłaty cła w wysokości 994 tys. zł. Kwota naliczonego cła wpłynęła na odpowiednie pogorszenie wyniku finansowego Grupy.

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta charakteryzuje niewielka sezonowość. Dotyczy ona głównie IV kwartału, kiedy to sprzedaż jest nieznacznie niższa. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach, większy jednak wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza.

Udział poszczególnych kwartałów w wartości wygenerowanych przychodów COMPLEX S.A. w danym roku



Z pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta sezonowością charakteryzują się wyniki Spółek:

- ZEM - EN CELMA S.A. – w miesiącach zimowych, gdy mocno ograniczone są wszelkie roboty budowlane popyt na elektronarzędzia wytwarzane przez Spółkę jest mniejszy z powodu mniejszego zapotrzebowania wykazywanego przez spółki remontowe i budowlane,
- Premium Technik Polska sp. z o.o. – nieco większe zapotrzebowanie na oferowany asortyment występuje przed i podczas sezonu rolniczego,
- COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. – słabsza sprzedaż w miesiącach zimowych,
- QUINTO sp. z o.o. – technologia produkcji wyrobów Spółki powoduje, iż część prac nie może być realizowana przy niesprzyjających warunkach atmosferycznych, w szczególności w sytuacji bardzo niskich temperatur w miesiącach zimowych.

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

W III kwartale 2011 roku Emitent oraz żadna z jego spółek zależnych nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie były przez spółki Grupy emitowane, wykupywane i spłacane dłużne ani kapitałowe papiery wartościowe.

13. 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

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

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, 10 listopada 2011 roku Emitent podpisał z PZU S.A. ugodę dopłaty do kwoty dotychczas wypłaconego przez Ubezpieczyciela odszkodowania za zniszczone w wyniku pożaru budynki COMPLEX S.A. zlokalizowane w Łodzi przy ulicy Piłsudskiego 143. Budynki uległy zniszczeniu w skutek pożaru mającego miejsce w dniu 29 czerwca 2010. W ramach ugody, PZU S.A. wypłaci Emitentowi dopłatę w wysokości 2.205 tys. zł. Kwota wypłaconej przez Ubezpieczyciela dopłaty poprawi wyniki IV kwartału 2011 roku.

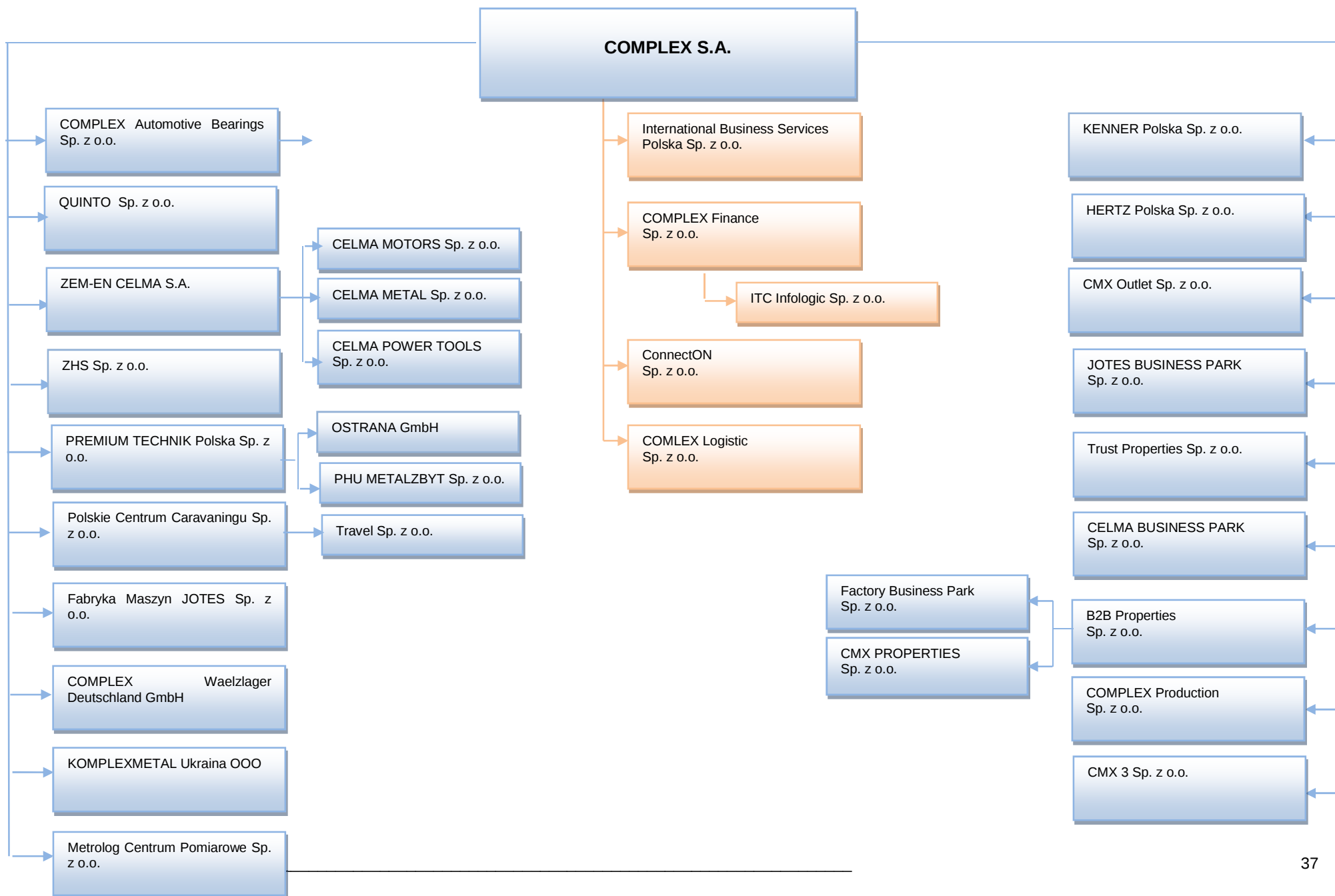
15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego, zmianie uległa wysokość gwarancji udzielonej firmie FREUDENBERG POLITEX sp. z o.o. wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. w celu zagwarantowania zapłaty kwoty należności z tytułu nabycia nieruchomości w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178. Wysokość gwarancji ulega automatycznemu zmniejszeniu wraz z uruchamianiem kolejnych transz kredytu finansujących spłatę zobowiązań wobec FREUDENBERG POLITEX sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 wartość gwarancji wynosiła 8.220 tys. zł.

16. 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.

Jednostką dominującą Grupy jest COMPLEX S.A. która prowadzi działalność w zakresie produkcji i dystrybucji części maszyn w tym: łożysk tocznych, tulei łożyskowych, opraw łożyskowych, łożysk ślizgowych, tulei ślizgowych, pasów klinowych, uszczelnień technicznych, łańcuchów napędowych, komponentów do produkcji zestawów naprawczych do piast kół a także szerokiej gamy produktów specjalnych. Klientami COMPLEX S.A. są podmioty działające w branży przemysłowej, rolniczej, wydobywczej i motoryzacyjnej zarówno w kraju, jak i za granicą.

SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX



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 maszyn do obróbki plastycznej blach w tym 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, 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 z siedzibą we Lwowie – firma zajmuje się dystrybucją produktów COMPLEX S.A. na rynku ukraińskim,

COMPLEX Production sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – 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 narzędzi i elektronarzędzi,

Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie - Spółka jest dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek.

COMPLEX Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług księgowych i kadrowo-płacowych dla spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX,

COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn oraz elektronarzędzi na rynku niemieckim,

COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100 % udziałów w Spółce jest COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,

Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad trzydziestoletnią historię działalności na rynku austriackim,

Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „METALZBYT” sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie – Spółka jest podmiotem zależnym od Premium Technik Polska sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. PHU "METALZBYT" jest podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku śląskim,

B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Nieruchomości sp. z o.o.) – Spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej.

Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi – Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7 .

Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie - Spółka świadczy usługi w zakresie wynajmu przyczep kempingowych oraz ich napraw i sprzedaży. Oferta firmy obejmuje również dystrybucję sprzętu wodnego i wypoczynkowego.

Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii „INVENTIME” sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek dla firm przemysłowych marki „JOTES”. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali.

Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Dystrybucja) – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej dokonuje pomiarów technicznych oferowanych przez pozostałe spółki Grupy produktów,

ConnectON sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - Głównym przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie informacją wewnątrz Grupy Kapitałowej,

ITC INFOLOGIC sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – ITC INFOLOGIC sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz spółek ze swojej Grupy Kapitałowej. Właścicielem 99% udziałów jest spółka COMPLEX Finance sp. z o.o.

Trust Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - Spółka działa w sektorze budowlanym, w szczególności w segmencie wznoszenia małych i średnio powierzchniowych obiektów handlowych. COMPLEX S.A. posiada 51% udziałów w Spółce.

HERTZ Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi -. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja połączeń śrubowych.

Celma Metal sp. z o.o. z siedzibą w Goleszowie -. Spółka zajmuje się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. .

Celma Motors sp. z o.o. z siedzibą w Goleszowie - Przedmiotem działalności jest produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. .

Celma Power Tools sp. z o.o. z siedzibą w Goleszowie –. Spółka zajmuje się montażem elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. .

Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi –Głównym przedmiotem działalności ZHS Sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych.

KENNER sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie prowadzenia prac badawczo rozwojowych na zlecenie spółek Grupy. Jednocześnie jest producentem lamp ledowych oraz elektroniki.

CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (wcześniej CMX 1 sp. z o.o.) – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. 100 % udziałów w Spółce posiada B2B Properties.

CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (wcześniej CMX Bearing Outlet sp. z o.o.) – spółka prowadzi działalność w zakresie upłynniania trudno zbywalnych zapasów oraz zbędnych składników majątku trwałego spółek Grupy.

CMX 3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

Travel sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o.. Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie szeroko pojętej działalności turystycznej.

Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi –spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/168 należącą obecnie, częściowo do Spółki a częściowo do COMPLEX S.A. 100 % udziałów w Spółce posiada B2B Properties.

CELMA Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - Spółka prowadzi będzie działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Goleszowie, w której działalność operacyjną prowadzą spółki Grupy CELMA.

Według stanu na dzień 30 września 2011 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	5 795	2 550	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Windykacja należności	754	1 491	99,87%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	1 000	20 000	100%
COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług logistycznych	4 850	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.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja części dla przemysłu	400	1 000	100%
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	90-766 Łódź Al. 1 Maja 119/121	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	5 400	108 000	100%
ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja elektronarzędzi	8 664	1 707 089	92,92%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Usługi finansowo-księgowe	50	1 000	100%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	170	40 000	100%

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	98	25 000	100%
OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń ul. Grasbergergasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	1 055	1	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	42-504 Będzin ul. Bory 53	Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych	2 220	16 150	85%
B2B Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie strategiczne nieruchomościami	50	1 000	100%
Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	4 030	49 400	100%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	97-225 Ujazd Osiedle Niewiadów 47	Sprzedaż , wynajem i naprawa przyczep kempingowych	200	200	100%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja maszyn dla przemysłu	452	9 000	100%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów	263	6 800	100%
ConnectON Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie informacją wewnętrzną	400	8 000	100%
ITC Infologic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług informatycznych	7	100	99%
Trust Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność deweloperska	1 147	22 949	51%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja połączeń śrubowych	1 851	37 000	100%
CELMA Metal Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi	7	93	92,92%
CELMA Motors Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja silników elektrycznych	7	93	92,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Montaż elektronarzędzi	7	93	92,92%
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Produkcja urządzeń hydraulicznych	6 235	41 446	97,81%
KENNER Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność badawcza i rozwojowa	490	9 800	100%
CMX Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	6	100	100%
CMX Outlet Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Upłynnianie trudno zbywalnych zapasów spółek	85	1 700	100%

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
CMX 3 Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej	5	100	100%
Travel. Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Szeroko pojęta działalność turystyczna	50	800	100%
Factory Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	5	100	100%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	5	100	100%

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

- Quinto Sp. z o.o.
- COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.
- COMPLEX Logistic Sp. z o.o.
- Premium Technik Polska Sp. z o.o.
- ZEM-EN CELMA S.A.
- OSTRANA Internationale GmbH
- CELMA Metal Sp. z o.o.
- CELMA Motors Sp. z o.o.
- CELMA Power Tools Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.
- Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- Jotes Business Park sp. z o.o.

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.
- COMPLEX Production Sp. z o.o.
- COMPLEX Finance Sp. z o.o.
- Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.
- COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH
- COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH
- B2B Properties Sp. z o.o.
- Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.
- Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.
- ConnectON Sp. z o.o.
- ITC Infologic Sp. z o.o.
- Trust Properties Sp. z o.o.
- HERTZ Polska Sp. z o.o.
- CMX Properties Sp. z o.o.
- CMX Outlet sp. z o.o.
- CMX 3 Sp. z o.o.
- Travel Sp. z o.o.
- Factory Business Park Sp. z o.o.
- CELMA Business Park Sp. z o.o.
- KENNER Polska sp. z o.o.

Podstawowe wielkości finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 30 września 2011 roku w tys. zł.:

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	Kapitały własne	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) netto
Quinto Sp. z o.o.	18 212	8 984	10 098	107
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 213	1 110	487	56
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	7 123	4 224	8 733	1 129
COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	8 299	(1 081)	6 087	(1 057)
Komplexmetal Ukraina	2 198	2 005	3 849	608
COMPLEX Production Sp. z o.o.	360	(372)	436	(97)
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	10 080	3 898	13 719	(805)
ZEM- EN CELMA S.A.	15 002	9 204	12 203	(836)
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	565	197	1 259	107
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	97	20	95	(116)
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	37	25	54	3
OSTRANA Internationale GmbH	3 855	(471)	2 872	(1 264)
Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe METALZBYT Sp. z o.o.	4 290	2 583	4 522	(59)
B2B Properties Sp. z o.o.	49	36	-	(11)
Jotes Business Park sp. Z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	18 829	10 522	97	6 495
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	960	(200)	774	(199)
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	1 422	449	344	2
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	686	381	352	38
ConnectON Sp. z o.o.	432	380	513	(20)
ITC Infologic Sp. z o.o.	83	(48)	535	(53)
Trust Properties Sp. z o.o.	2 409	2 066	44	(184)
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 841	1 387	3 062	(463)
CELMA Metal Sp. z o.o.	1 021	(138)	1 540	(140)
CELMA Motors Sp. z o.o.	1 112	(212)	1 383	(214)
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	1 464	43	3 593	41
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	14 451	10 550	8 855	(7)
KENNER Sp. z o.o.	604	399	37	(91)
CMX Properties Sp. z o.o.	6	6	-	-
CMX Bearings Outlet Sp. z o.o.	19	1	72	(84)
CMX 3 Sp. z o.o.	5	5	-	-
Travel Sp. z o.o.	40	40	-	-
Factory Business Park Sp. z o.o.	42	(36)	83	(41)
CELMA Business Park Sp. z o.o.	5	5	-	-

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	Kapitały własne	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) netto
Razem	117 811	55 962	85 698	2 845

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:

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	% udziału w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody netto ze sprzedaży	% udziału w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
Jednostka dominująca	132 624	100%	69 565	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 213	0,91%	487	0,70%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	360	0,27%	436	0,63%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	565	0,43%	1 259	1,81%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	97	0,07%	95	0,14%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	37	0,03%	54	0,08%
B2B Properties Sp. z o.o.	49	0,04%	-	0,00%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	960	0,72%	774	1,11%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	1 422	1,07%	344	0,49%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	686	0,52%	352	0,51%
ConnectON Sp. z o.o.	432	0,33%	513	0,74%
ITC Infologic Sp. z o.o.	83	0,06%	535	0,77%
Trust Properties Sp. z o.o.	2 409	1,82%	44	0,06%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 841	2,14%	3 062	4,40%
CELMA Metal Sp. z o.o.	1 021	0,77%	1 540	2,21%
CMX Properties Sp. z o.o.	6	0,00%	-	0,00%
CMX Bearings Outlet Sp. z o.o.	19	0,01%	72	0,10%
CMX 3 Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
Travel Sp. z o.o.	40	0,03%	-	0,00%
Factory Business Park Sp. z o.o.	42	0,03%	83	0,12%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
Razem	117 811		85 698	

17. 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 okresie objętym raportem, Emitent rozpoczął proces przeniesienia działalności w zakresie hurtowej dystrybucji części maszyn do spółki zależnej. O planach w tym zakresie Emitent informował w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 roku. Hurtowa dystrybucja części maszyn stanowić będzie główny przedmiot działalności spółki zależnej. Emitent zostanie spółką holdingową zarządzającą strukturą

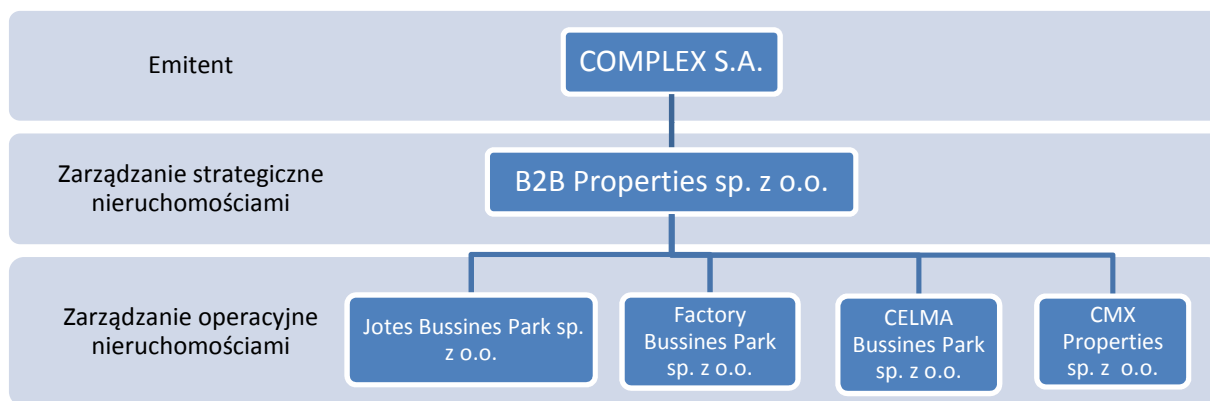
swojego portfela inwestycji, alokując zasoby wewnątrz Grupy oraz prowadząc działalność ukierunkowaną na wzrost wartości swojej kapitalizacji. Podobny model zarządzania, w opinii Zarządu Emitenta, wpłynie na wzrost efektywności funkcjonowania Grupy oraz wartości akcji Emitenta. Proces przenoszenia działalności zostanie zakończony prawdopodobnie jeszcze w 2011 roku.

Z racji wysokich inwestycji poczynionych przez Emitenta w 2010 i 2011 roku na zakup nieruchomości oraz spółek posiadających atrakcyjne nieruchomości, w celu ich efektywniejszego wykorzystania, Emitent podjął decyzję o reorganizacji ich struktury własnościowej. Wartość księgowa netto nieruchomości będących własnością spółek Grupy, na dzień 30 września 2011 roku wynosiła kilkadziesiąt milionów złotych. Istotny udział wartości nieruchomości w sumie aktywów Grupy powoduje, iż efektywność ich wykorzystania ma znaczący wpływ na rentowność całego majątku Grupy. Tym samym, Emitent utworzył w ramach Grupy osobny sektor nieruchomościowy oraz powołał spółki celowe, do których systematycznie wnoszone są wszystkie nieruchomości należące do spółek Grupy. W ramach nowego sektora, zespół zatrudnionych specjalistów związanych z rynkiem nieruchomości i sektorem budowlanym, zarządza gruntami i budynkami należącymi dotychczas do poszczególnych spółek Grupy.

W dniu 3 sierpnia 2011 roku Jotes Business Park (dawniej COMPLEX Marketing sp. z o.o.) nabyła od syndyka Fabryki Szlifierek Jotes S.A. w upadłości likwidacyjnej zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi m. in. grunty w użytkowaniu wieczystym wraz z naniesieniami stanowiącymi odrębny przedmiot własności obejmującymi m.in. budynek hali produkcyjnej oraz część budynku biurowego. Wraz z wcześniej nabytymi od syndyka przez COMPLEX S.A., a wniesionymi aportem w dniu 15 lipca 2011 roku do Jotes Business Park nieruchomościami, spółka posiada ponad 3,5 ha gruntów w użytkowaniu wieczystym oraz jest właścicielem budynków magazynowych o powierzchni ponad 21 tys. m² oraz budynku biurowego o powierzchni około 4 tys. m². Nieruchomości są zlokalizowane w bliskiej odległości od centrum miasta Łodzi przy ulicy Papierniczej 7. Jotes Business Park była pierwszą spółką celową powołaną w celu efektywniejszego wykorzystania nieruchomości Grupy.

Kolejnym przedsięwzięciem ukierunkowanym na konsolidację segmentu nieruchomościowego Grupy było wniesienie w dniu 12 października 2011 roku nieruchomości należących do Zakładów Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. do spółki Factory Business Park sp. z o.o. Zgodnie ze sporządzoną wyceną wartość rynkowa wnoszonych nieruchomości to około 9,6 mln zł. W najbliższym czasie do Spółki wniesione zostaną również nieruchomości należące do COMPLEX S.A. zlokalizowane pod tym samym adresem.

Docelowo pozostałe nieruchomości Grupy zostaną również przeniesione do spółek zależnych a struktura sektora nieruchomościowego Grupy będzie wyglądała jak na schemacie poniżej :



18. **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 2011.

19. **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 sporządzania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- Pan Michał Nowacki posiadający 20 041 938 sztuk akcji, co stanowi 78,60 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 20 041 938 sztuk głosów, stanowiących 78,60 % 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.

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 31.08.2011 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

20. 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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Zarządu:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	20 041 938	-	-	20 041 938
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	47 854	-	-	47 854

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 277 600	-	-	1 277 600

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

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

21. 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 dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

22. 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.

Za wyjątkiem wniesienia aportem w dniu 12 października 2011 roku nieruchomości należących do Zakładów Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. do spółki Factory Business Park sp. z o.o., opisanego w pkt 17 niniejszego sprawozdania Emitent ani jego podmiot zależny nie zawarli umów z podmiotami powiązanymi poza transakcjami typowymi zawieranymi na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

23. 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.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku COMPLEX S.A. udzielił poręczenia wekslowego bankowi BGŻ S.A. Weksel został wystawiony przez spółkę Jotes Business Park sp. z o.o. oraz stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.601 tys. zł udzielonego spółce Jotes Business Park sp. z o.o. dnia 1 sierpnia 2011 roku celem sfinansowania zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fabryki Szlifierek Jotes w upadłości likwidacyjnej oraz prac remontowych nieruchomości nabytych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W dniu 12 września 2011 roku COMPLEX S.A. udzielił poręczenia ING Bank Śląski S.A. za zobowiązania Premium Technik Polska sp. z o.o. z tytułu umowy kredytowej zawartej przez spółkę z bankiem ING Bank Śląski S.A. w wysokości 2.500 tys. zł.

W dniu 22 września 2011 roku COMPLEX S.A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bank Śląski S.A. za zobowiązania HERTZ Polska sp. z o.o. z tytułu umowy factoringu zawartej przez spółkę z bankiem ING Bank Śląski S.A. z limitem zaangażowania 500 tys. zł.

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

Poza opisanymi w punkcie 10 nie wystąpiły żadne inne zdarzenia mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego i ich zmian.

25. 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 co najmniej jednego kwartału istotny wpływ na osiągnięte wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki:

W skali przedsiębiorstwa:

- Podpisanie ugody z PZU S.A. w zakresie dopłaty do kwoty odszkodowania z tytułu polis ubezpieczeniowych budynków spółki zniszczonych w pożarze z dnia 29 czerwca 2011 roku

Emitent doszedł do porozumienia z PZU S.A. w zakresie zarówno kwoty jak i zapisów ugody na mocy której wypłacona zostanie COMPLEX S.A. dopłata do kwoty dotychczas wypłaconego odszkodowania z polis ubezpieczeniowych budynków, które uległy zniszczeniu w wyniku pożaru w dniu 29 czerwca 2010 roku. W dniu 14 listopada 2011 COMPLEX S.A. otrzymała podpisany przez Ubezpieczyciela dokument ugody (wcześniej dokument został podpisany przez COMPLEX S.A.) w ramach której otrzyma 2.205 tys. zł dopłaty do odszkodowania. Otrzymana dopłata zwiększy wynik finansowy IV kwartału COMPLEX S.A.

- Proces dochodzenia odszkodowania od Nicator Fabryka Opakowań L. Uba sp. jawna za straty poniesione przez COMPLEX S.A. w wyniku pożaru z dnia 29 czerwca 2011 roku, które nie były objęte polisą ubezpieczeniową.

W dniu 1 lipca 2011 roku COMPLEX S.A. wystąpiła z pozwem przeciwko Nicator Fabryka Opakowań L. Uba spółka jawna. Emitent dochodzi na drodze sądowej swoich roszczeń, za część strat poniesionych przez COMPLEX S.A. w wyniku pożaru swojej siedziby, który był wynikiem ruchu przedsiębiorstwa spółki Nicator Fabryka Opakowań L. Uba i za który pozwany w ocenie COMPLEX S.A. ponosi winę. Wartość dochodzonego na drodze sądowej roszczenia wynosi około 104 tys. zł.

Kwota dochodzonego w pozwie roszczenia nie wyczerpuje sumy wartości strat poniesionych przez Emitenta i jego Spółki zależne, powstałe w związku ruchem przedsiębiorstwa Nicator Fabryka Opakowań L. Uba.

- Skuteczność i tempo zagospodarowywania nowo nabytych nieruchomości Emitenta oraz utworzenie sektora nieruchomościowego w ramach Grupy

Łączna powierzchnia budynków należących do spółek Grupy położonych w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 oraz przy ulicy Papierniczej 7 przeznaczonych pod wynajem wynosi 50.118 m². Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Emitent kontynuuje prace remontowe i modernizacyjne nieruchomości przy ul. Papierniczej 7. Część powierzchni tych nieruchomości została już wynajęta, jednocześnie w stosunku do pozostałej części aktywnie poszukiwani są nowi najemcy. W zamierzeniu Emitenta znaczna część powierzchni nieruchomości zostanie wynajęta podmiotom trzecim, z zewnątrz Grupy, w celu generowania przychodów z tytułu najmu.

Ponadto, ze względu na istotność sumy wartości nieruchomości których właścicielami są spółki Grupy Kapitałowej Emitenta, w celu szerszego wykorzystania ich potencjału do generowania dochodów, Emitent prowadzi proces wnoszenia wszystkich nieruchomości należących do spółek Grupy do spółek celowych powołanych w celu zarządzania nieruchomościami. W ramach nowoutworzonego sektora nieruchomościowego, zespół zatrudnionych specjalistów związanych z rynkiem nieruchomości i sektorem budowlanym, zarządzał będzie wszystkimi gruntami i budynkami Grupy. Spółki będące obecnie właścicielem nieruchomości w których prowadzą działalność operacyjną, zostaną tym samym najemcą użytkowanych nieruchomości oraz udziałowcem spółki będącej nowym właścicielem tych obiektów.

- Kontynuacja procesu rozwoju grupy kapitałowej poprzez akwizycje oraz rozwój organiczny

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.

Jednocześnie, spółki wchodzące w skład Grupy podejmują działania zmierzające do systematycznego poszerzania swojego asortymentu produktów oraz przychodów z tytułu jego sprzedaży.

W skali makroekonomicznej:

- Zmiany wartości produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak w Europie, będą miały 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 wysokość kosztów ponoszonych przez spółki Grupy Kapitałowej
- Koniunktura na rynku nieruchomości wpływać będzie na tempo wynajmowania powierzchni w halach magazynowo – produkcyjno - biurowych zlokalizowanej na ul. Przybyszewskiego 176/178 oraz Papierniczej 7 w Łodzi.