

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

.....
/Michał Nowacki – Prezes Zarządu/

.....
/Radosław Łodziato – Wiceprezes Zarządu

.....
Małgorzata Tarnowiecka
/Prezes Zarządu COMPLEX Finance Sp. z o.o.
podmiot któremu powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych/

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU[UKŁAD KALKULACYJNY]	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
SPRAWOZDANIE ZA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	9
1. <i>Informacje ogólne</i>	9
1.1. Dane jednostki	9
1.2. Czas trwania jednostki	9
1.3. Okresy prezentowane	9
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.:	9
1.5. Biegli rewidenci	10
1.6. Prawnicy	10
1.7. Banki	10
1.8. Notowania na rynku regulowanym	11
1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej	11
1.10. Spółki zależne	11
1.11. Spółki stowarzyszone	13
1.12. Oświadczenie zarządu	13
1.13. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	14
2. <i>Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	14
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	14
2.2. Status zatwierdzenia standardów w UE	14
2.3. Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym	16
2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	17
2.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie	17
3. <i>Stosowane zasady rachunkowości</i>	17
3.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	17
3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej	18
3.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty	18
3.4. Dotacje państwowe	18
3.5. Podatki	18
3.6. Podatek odroczony	18
3.7. Rzeczowe aktywa trwałe	18
3.8. Wartości niematerialne	19
3.9. Utrata wartości aktywów	20
3.10. Leasing	20
3.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21
3.12. Aktywa finansowe	21
3.12.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21
3.12.2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	21
3.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
3.12.4. Pożyczki i należności	22
3.12.5. Utrata wartości aktywów finansowych	22
3.12.6. Rekaskifikacje aktywów finansowych	22
3.12.7. Wyksięgowanie aktywów finansowych	23
3.13. Zapasy	23
3.14. Należności handlowe i pozostałe	23
3.15. Rozliczenia międzynarodowe	24
3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
3.17. Kapitał zakładowy	24
3.18. Rezerwy	24
3.19. Świadczenia pracownicze	24
3.20. Kredyty bankowe i pożyczki	25

3.21.	Zobowiązania handlowe i pozostałe	25
3.22.	Koszty finansowania zewnętrznego	25
3.23.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	25
3.24.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	25
4.	<i>Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności</i>	<i>26</i>
4.1.	Klasyfikacja umów leasingowych	26
4.2.	Utrata wartości firmy.....	26
4.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	26
4.4.	Wycena rezerw	26
4.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	26
4.6.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	26
5.	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>26</i>
5.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem	27
5.2.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.....	27
6.	<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	<i>27</i>
6.1.	Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	27
6.2.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	28
7.	<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....</i>	<i>28</i>
8.	<i>Przychody i koszty finansowe</i>	<i>29</i>
9.	<i>Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy</i>	<i>29</i>
10.	<i>Działalność zaniechana</i>	<i>31</i>
11.	<i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	<i>31</i>
12.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>32</i>
12.1.	Struktura własnościowa.....	32
12.2.	Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu	32
12.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.....	33
12.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.....	33
12.5.	Środki trwałe w budowie	34
12.6.	Leasingowane środki trwałe	34
13.	<i>Wartości niematerialne</i>	<i>34</i>
13.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.....	34
13.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.....	35
13.3.	Wartości i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystość.....	35
13.4.	Struktura własności.....	36
13.5.	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	36
14.	<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>37</i>
15.	<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	<i>37</i>
15.1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia.....	37
15.2.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych	37
15.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.	38
15.4.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.	40
16.	<i>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</i>	<i>42</i>
17.	<i>Zapasy</i>	<i>42</i>
17.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy	43
18.	<i>Należności z tytułu dostaw i usług.....</i>	<i>43</i>
18.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	43
18.1.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	44
18.1.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	44
18.1.3.	Przeterminowane należności handlowe	44
19.	<i>Pozostałe należności.....</i>	<i>44</i>
19.1.	Należności od jednostek powiązanych.....	45
19.2.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.....	45
20.	<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....</i>	<i>45</i>
21.	<i>Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe</i>	<i>45</i>
21.1.	Udzielone pożyczki.....	46
22.	<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>49</i>
23.	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>49</i>
23.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.....	49
23.2.	Środki pieniężne w dyspozycji jednostki	50
24.	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>50</i>
24.1.	Kapitał podstawowy – struktura	50
24.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu	50

25.	<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	51
26.	<i>Akcje własne</i>	51
27.	<i>Pozostałe kapitały</i>	51
27.1.	<i>Zmiana stanu pozostałych kapitałów</i>	51
28.	<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	52
29.	<i>Kredyty i pożyczki otrzymane</i>	52
29.1.	<i>Struktura zapadalności kredytów i pożyczek</i>	52
29.2.	<i>Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011</i>	52
29.3.	<i>Kredyty i pożyczki – stan na dzień 31.12.2010</i>	53
29.4.	<i>Struktura walutowa kredytów i pożyczek</i>	54
30.	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	54
30.1.	<i>Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności</i>	54
30.2.	<i>Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa</i>	54
31.	<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	54
31.1.	<i>Zobowiązania handlowe</i>	54
31.2.	<i>Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania</i>	55
31.3.	<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	55
31.4.	<i>Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania</i>	55
31.5.	<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa</i>	55
31.6.	<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	56
31.7.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	56
32.	<i>Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego</i>	56
33.	<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	57
34.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	58
35.	<i>Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	58
35.1.	<i>Ryzyko stopy procentowej</i>	58
35.2.	<i>Ryzyko walutowe</i>	59
35.3.	<i>Ryzyko kredytowe</i>	59
35.4.	<i>Ryzyko związane z płynnością</i>	59
36.	<i>Instrumenty finansowe</i>	60
37.	<i>Zarządzanie kapitałem</i>	63
38.	<i>Programy świadczeń pracowniczych</i>	63
38.1.	<i>Program określonych składek</i>	63
38.2.	<i>Program określonych świadczeń</i>	63
39.	<i>Informacje o podmiotach powiązanych</i>	64
40.	<i>Wynagrodzenia Członków Zarządów i Rad Nadzorczych</i>	64
41.	<i>Zatrudnienie</i>	65
41.1.	<i>Przeciętne zatrudnienie</i>	65
41.2.	<i>Rotacja zatrudnienia</i>	65
42.	<i>Umowy leasingu operacyjnego</i>	65
43.	<i>Sprawy sądowe</i>	65
44.	<i>Rozliczenia podatkowe</i>	65
45.	<i>Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych</i>	66
46.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	67
47.	<i>Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	67
48.	<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	68

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU[układ kalkulacyjny]

	nota	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	98 564	79 351
Przychody ze sprzedaży produktów		45	-
Przychody ze sprzedaży usług		5 162	3 747
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		93 357	75 604
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	68 612	52 369
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		22	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		68 590	52 369
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		29 952	26 982
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 755	11 397
Koszty sprzedaży	6	8 931	7 877
Koszty ogólnego zarządu	6	16 125	13 521
Pozostałe koszty operacyjne	7	96	7 193
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 555	9 788
Przychody finansowe	8	4 721	3 458
Koszty finansowe	8	7 966	5 604
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 310	7 642
Podatek dochodowy	9	385	1 507
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 925	6 135
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	10		268
Zysk (strata) netto		4 925	6 403
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	11		
Podstawowy za okres obrotowy		0,19	0,25
Rozwodniony za okres obrotowy		0,19	0,25
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy		0,19	0,24
Rozwodniony		0,19	0,24
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,01

Informacje o działalności zaniechanej zawiera nota nr 10.

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/(strata) netto za okres	4 925	6 403
Inne całkowite dochody		
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	29
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	5
Inne całkowite dochody netto	-	24
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	4 925	6 427

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		80 534	68 865
Rzeczowe aktywa trwałe	12	14 048	16 478
Wartości niematerialne	13	17 943	17 179
Nieruchomości inwestycyjne	14	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	44 841	28 866
Pozostałe aktywa finansowe	16	2 281	5 189
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	1 421	1 153
Pozostałe aktywa trwałe		-	-
Aktywa obrotowe		61 321	66 408
Zapasy	17	16 606	32 157
Należności handlowe	18	36 136	18 676
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	119	-
Pozostałe należności	19	703	7 911
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	12	12
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	21	4 420	3 474
Rozliczenia międzyokresowe	22	730	828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 595	3 350
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	20	-	48
AKTYWA RAZEM		141 855	135 321

PASYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		78 296	73 086
Kapitał zakładowy	24	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	25	9 757	9 476
Akcje własne (wielkość ujemna)	26	(354)	(358)
Pozostałe kapitały	27	14 608	8 205
Niepodzielony wynik finansowy	28	(1 640)	(1 640)
Wynik finansowy bieżącego okresu		4 925	6 403
Zobowiązanie długoterminowe		11 144	9 777
Kredyty i pożyczki	29	3 710	2 055
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9, 30	2 313	2 135
Zobowiązania długoterminowe finansowe	30	1 479	2 347
Zobowiązania długoterminowe inne	30	3 642	3 240
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		52 415	52 458
Kredyty i pożyczki	29	27 492	17 418
Zobowiązania finansowe	32	862	722
Zobowiązania handlowe	31	17 012	16 887
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1
Pozostałe zobowiązania	31	5 954	16 983
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	-	309
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	34	41	138
Pozostałe rezerwy	33	1 054	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		141 855	135 321

SPRAWOZDANIE ZA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011								
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 odroczone (-)								-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-		-	-	4 925	4 925
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
wynik na sprzedaży akcji własnych		-						-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-		6 403	-	-	6 403
Akcje własne	-	-	4		-			4
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-		-		(6 403)	(6 122)
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	(1 640)	4 925	78 296
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010								
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
Podatek odroczone (-)								-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-		-	-	6 403	6 403
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	-	-	-	-	-	-	6 403	6 403
wynik na sprzedaży akcji własnych								
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	24	-	-	24
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-		-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	za okres 01.01.2011- 31.12.2011	za okres 01.01.2010- 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 310	7 642
Zysk / Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	331
Zysk / Strata przed opodatkowaniem - razem	5 310	7 973
Korekty razem:	1 706	5 221
Amortyzacja	2 320	1 605
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13)	(3)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 780	939
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 283)	5 641
Zmiana stanu rezerw	957	9
Zmiana stanu zapasów	15 551	266
Zmiana stanu należności	(10 133)	(7 993)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 905)	7 611
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(309)	135
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(946)	(745)
Inne korekty	4 687	(2 244)
Gotówka z działalności operacyjnej	7 016	13 194
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(429)	(553)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 587	12 641
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	9 285	1 653
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 996	1 212
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	1 095	441
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 194	-
Wydatki	25 843	14 096
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 331	6 036
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	18 280	4 574
Inne wydatki inwestycyjne	2 232	3 486
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 558)	(12 443)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	25 650	4 450
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	25 566	3 906
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	84	544
Wydatki	16 421	5 628
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	178
Splaty kredytów i pożyczek	14 186	3 120
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	422	1 076
Odsetki	1 813	1 254
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 229	(1 178)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(742)	(980)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(755)	(977)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	(3)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 350	4 303
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 595	3 350

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1. Dane jednostki

Nazwa:	COMPLEX S.A.
Forma prawna:	SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	Al. Śmigłego Rydza 20, 93-281 Łódź
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności: -	Produkcja i dystrybucja łożysk, śrub, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych
Organ prowadzący rejestr: -	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON: -	100180654

1.2. Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.:

Zarząd

NOWACKI MICHAŁ TOMASZ	- PREZES ZARZĄDU
ŁODZIATO RADOSŁAW KRZYSZTOF	- WICEPREZES ZARZĄDU

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

NOWACKA KATARZYNA ANNA	- PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ
NOWACKA EWA ANNA	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
NOWACKA URSZULA IZABELA	- Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ
NOWACKI LUCJAN	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
OSIECKI STANISŁAW	- SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 do dnia publikacji sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany:

W dniu 31 stycznia 2011 ze stanowiska Sekretarza Rady Nadzorczej zrezygnowała pani Anna Marynowicz. W dniu 16 stycznia 2012 wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej pana Lucjana Nowackiego. W dniu 19 marca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariusza COMPLEX S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej panią Marię Krystynę Dąbrowską.

1.5. Biegli rewidenci

Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Al. Jana Pawła II 19
00-549 Warszawa

1.6. Prawnicy

- Lege Artis Kancelaria Radcy Prawnego

90-448 Łódź
ul. Żwirki 1 c/1

- Kancelaria Adwokacka Jarosław Wyrwas

90-418 Łódź
ul. Al. Kościuszki 1

- Chajec, Don-Siemion&Żyto Spółka komandytowa

00-660 Warszawa
ul. Lwowska 19

- Kancelaria Radcy Prawnego Anna Jarosińska-Kołąkowska

90-425 Łódź
ul. Piotrkowska 99

- Tataj Górski, Adwokaci

90-451 Łódź
ul. Piotrkowska 207

- Adwokat Jacek Pietrzak

Spółka adwokacka Pietrzak-Świątek
93-004 Łódź
ul. Piotrkowska 287/5

1.7. Banki

-BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Łodzi

91-45 Łódź
ul. Plac Wolności 3

- Raiffeisen Bank Polska S. A. Oddział w Łodzi

90-643 Łódź
ul. Żeligowskiego 32/34

- Noble Bank S.A.

ul. Karmelicka 29
31-131 Kraków

- PKO BP S.A. Regionalny Centrum Bankowości Korporacyjny w Łodzi

ul. Piotrkowska 173
90-950 Łódź

- ING Bank Śląski S.A. Oddział w Łodzi

91-334 Łódź
ul. Srebrna 32

- BZ WBK

90-330 Łódź
Piłsudskiego 76

1.8. Notowania na rynku regulowanym

a) Informacje ogólne:

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: CMX

Sektor na GPW: Przemysł metalowy

b) System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

c) Kontakty z inwestorami: Al. Śmigłego Rydzia 20, 93-281 Łódź

1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Michał Nowacki	20 060 366	78,67%	20 060 366	78,67%
Katarzyna Nowacka	1 277 600	5,01%	1 277 600	5,01%
Akcje własne	180 950	0,71%	180 950	0,79%
Pozostali	3 981 084	15,61%	3 981 084	15,53%
Razem	25 500 000	100%	25 500 000	100%

1.10. Spółki zależne

Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. są:

COMPLEX IQ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Logistic Sp. z o.o.) – z połową grudnia 2011 roku spółka podjęła działalność w zakresie dystrybucji części maszyn. Działalność ta była wcześniej prowadzona w ramach jednostki dominującej. Tym samym głównym przedmiotem działalności w miejsce usług magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw stała się hurtowa sprzedaż części dla przemysłu. Spółka wciąż świadczy usługi logistyczne, które od momentu przejęcia działalności od COMPLEX S.A. odpowiadają jednak za nie więcej jak kilka procent sumy wartości przychodów Spółki,

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

Komplexmetal Ukraina z siedzibą we Lwowie – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów CX na rynku ukraińskim,

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,

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.,

PREMIUM TECHNIK Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi,

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,

Ostrana Internationale Handelsgesmb z siedzibą w Wiedniu – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad czterdziestoletnią historię działalności na rynku austriackim. Właścicielem 100 % udziałów w spółce jest Premium Technik Polska Sp. z o.o.,

COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,

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.,

Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie – Spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych, specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa oraz maszyn do obróbki plastycznej blach. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. QUINTO Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrainy, Turcji i USA,

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,

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,

HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja połączeń śrubowych,

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,

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. Udziałowcami spółki są Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,44%),

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,

KENNER Polska 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 przemysłowej,

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,

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,

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

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,

International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności spółki jest windykacja należności,

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,

ConnectON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - głównym przedmiotem działalności spółki są działania marketingowe dla spółek w Grupie Kapitałowej oraz zarządzanie informacją wewnątrz Holdingu,

ITC INFOLOGIC Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – ITC INFOLOGIC Sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej. Udziały w spółce posiadają spółki COMPLEX S.A. (95,2%) oraz COMPLEX Finance Sp. z o.o. (4,8%),

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,

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 nie rozpoczęła działalności gospodarczej,

CELMA Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

1.11. Spółki stowarzyszone

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych

1.12. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie przedstawia ono prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 24/RN/2011 na posiedzeniu

w dniu 17 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Wybrany podmiot:
Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa

Wybór audytora został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego COMPLEX S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2011 roku.

1.13. 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 Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

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.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	31.12.2011	31.12.2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (EU)

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2.2. Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie)

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczenie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyśięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie te było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumieć wpływ początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujący po sobie sprawozdaniach. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie

z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i kupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku. Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda). (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zatwierdzony przez UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2010 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu

połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych. Zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dacie 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 w zależności od standardu / interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych zostały zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

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 oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej.

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

3.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Spółka prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy COMPLEX. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat obszarów geograficznych. Spółka oferuje swoje wyroby i usługi poprzez kanały dystrybucji:

- krajowy - niezależnych odbiorców krajowych kupujących wyroby Spółki
- eksport do Unii Europejskiej - w ramach, którego Spółka na zlecenie kontrahentów państw będących członkami Unii Europejskiej dostarcza swoje wyroby
- eksport do pozostałych krajów - w ramach, którego Spółka na zlecenie kontrahentów pozostałych państw nie będących członkami Unii Europejskiej dostarcza swoje wyroby

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.

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

3.2. 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 Spółce.

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

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

3.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

- niedoborów i nadwyżek inwentaryzacyjnych
- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- działalności zaniechanej
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały stanowią zasoby kontrolowane przed Spółkę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Spółka osiągnie 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 Spółka 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 wydzielona 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 Spółka 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.

Spółka 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. 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 Spółka 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.

3.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych Spółka 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 Spółka 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 Spółkę. 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.

Spółka 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.

Spółka nie amortyzuje zakwalifikowanego do wartości niematerialnych prawa wieczystego użytkowania gruntów.

3.9. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.10. Leasing

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić. Wszystkie pozostałe umowy leasingowe są traktowane jako leasing operacyjny.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółka, 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 Spółki podlegających amortyzacji. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarzany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

3.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, w sprawozdaniu jednostkowym Spółki, wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.

3.12. Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.12.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany

- w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.12.2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

3.12.4. Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.12.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa oceniane jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

3.12.6. Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.12.7. Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.13. 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, zdatne 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.

Spółka 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 Spółka odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszty zużycia surowców i materiałów lub koszty nabycia sprzedanych towarów.

3.14. Należności handlowe i pozostałe

Odpisy aktualizujące wartość 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 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.

3.15. Rozliczenia międzynarodowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

3.16. 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.

3.17. Kapitał zakładowy

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

3.18. Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce 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.

W przypadku, gdy Spółka posiada odpowiednie przesłanki, że część przewidywanych strat zostanie zwróconych, w rachunku zysków i strat ujmuje kwotę netto, natomiast w bilansie rezerwę i oczekiwaną należność wykazuje odrębnie – w sztyku otwartym.

3.19. 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.

Spółka 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.

3.20. 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.

3.21. 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 niepo pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu, własne instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

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

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

3.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do: aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.23. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki 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.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

3.24. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

4.1. Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu, jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W oparciu o dokonana ocenę wszystkie umowy leasingowe zostały zakwalifikowane jako finansowe.

4.2. Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 264 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2010 roku.

4.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd Spółki nie zmienił okresów użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych.

4.4. Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz szacunków własnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 33.

4.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poniesionych stratach podatkowych w latach poprzednich.

Tytuł	Wartość
strata za rok 2008	4262
strata za rok 2009	1562
Aktywo 01.01.2010	1107
Rozliczono 31.12.2010	(553)
Aktywo 01.01.2011	554
Rozliczono 31.12.2011	(554)
Aktywo 31.12.2011	-

4.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 35.

5. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

5.1. Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Sprzedaż towarów i materiałów	93 357	75 604
Sprzedaż produktów	45	-
Sprzedaż usług	5 162	3 747
SUMA przychodów ze sprzedaży	98 564	79 351
Pozostałe przychody operacyjne	3 755	11 397
Przychody finansowe	5 203	3 458
SUMA przychodów ogółem	107 522	94 206

5.2. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna

	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	54 167	54,96%	38 319	48,29%
Eksport, w tym:	44 397	45,04%	41 032	51,71%
Unia Europejska	21 771	22,09%	19 382	24,43%
Kraje byłego ZSRR	22 626	22,96%	21 650	27,28%
Razem	98 564	100,00%	79 351	100,00%

W wyniku pożaru siedziby Spółki w dniu 29 czerwca 2010 roku zniszczeniu uległy maszyny służące działalności produkcyjnej. Do dnia bilansowego produkcja nie została wznowiona. Przychody z działalności zaniechanej w 2010 roku wyniosły 738 tys. Zł, natomiast w roku 2011 nie wystąpiły.

6. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	2 320	1 584
Zużycie materiałów i energii	1 541	1 095
Usługi obce	13 554	10 972
Podatki i opłaty	747	355
Wynagrodzenia	5 182	5 329
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	841	924
Pozostałe koszty rodzajowe	863	895
Wynik aktualizacji należności	9	634
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	25 057	21 788
Zmiana stanu produktów	21	17
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(8 931)	(7 877)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 125)	(13 521)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22	407

6.1. Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 053	33
Amortyzacja środków trwałych	2 053	33
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	246	62

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	246	59
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	3
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	21	1 489
Amortyzacja środków trwałych	21	1 012
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	477
Razem amortyzacja	2 320	1 584

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	5 182	5 329
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	841	924
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	2	234
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	6 025	6 487
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		146
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	240	1 856
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 923	4 485

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 292	258
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	142
Dotacje rządowe	47	102
Pozostałe	82	50
Odszkodowania uzyskane, związane z pożarem siedziby	2 334	10 845
Razem	3 755	11 397

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9	
Złomowanie towaru wadliwego		5
Darowizny	19	7
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego		178
Koszty napraw niepokryte odszkodowaniem		17
Oplaty sądowe i komornicze	29	41
Aktualizacja środków trwałych przekazanych aportem		73
Kara umowna	-	16
Spisana przedpłata i niedopłaty	7	4
Straty poniesione w skutek pożaru siedziby firmy		6 852
Pozostałe	32	
Razem	96	7 193

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Należności	9	783
Wartość firmy		73
Razem	9	856

Odpis aktualizujący wartość należności prezentowany jest w wysokości netto (skompensowano utworzone i rozwiązane rezerwy tego samego rodzaju) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży.

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	388	393
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
`	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Dodatnie różnice kursowe	4 333	3 048
Prowizja od cesji wierzytelności		17
Pozostałe	-	-
Razem	4 721	3 458

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	1 981	1 343
Ujemne różnice kursowe	5 510	3 887
Straty netto z inwestycji	33	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	-
Aktualizacja wartość inwestycji	-	152
Pozostałe-provizje bankowe	438	222
Pozostałe	4	
Razem	7 966	5 604

9. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	01.01.2011-01.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	475	789
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	475	726
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej		63
Odroczony podatek dochodowy	(90)	786
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(90)	786
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	385	1 575
- w tym podatek dochodowy bieżący wykazany w kapitale własnym		5

Wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Spółka nie wykazała podatku odroczonego w kapitale własnym.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem na działalności kontynuowanej	5 310	7 642
Zysk przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	331
Razem zysk przed opodatkowaniem	5 310	7 973
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 227	609
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	25	148
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	(1 348)	(431)
Przychody wykazane w kapitale własnym		29
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	9	278
Dochód do opodatkowania	5 415	7 063
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	2 912	2 912
Podstawa opodatkowania	2 503	4 151
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	475	789
- w tym podatek dochodowy bieżący wykazany w kapitale własnym		5
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	23,56%	19,75%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Spółka ma możliwość odliczyć od przyszłych dochodów do opodatkowania przez okres pięciu lat straty podatkowe powstałe w roku 2008 w kwocie 4 262 tys. zł oraz w roku 2009 w kwocie 1 562 tys. zł. jednorazowo nie więcej niż połowę straty za dany rok.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011-01.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	1 153	1 503
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	876	277
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	22	21
Pozostałe rezerwy	65	
Rezerwa na koszty	198	55
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących		33
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	554	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach		19
Odsetki naliczone, nie otrzymane		-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące należności	37	149
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	608	627
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		18
Pozostałe rezerwy	5	6
Wykorzystanie straty podatkowej możliwej do odliczenia'	553	553
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących		-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1	22
Odsetki naliczone, nie otrzymane	13	
Odpisy aktualizujące należności	36	28
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 421	1 153

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011-01.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	2 135	1 700
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	285	452
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	239	445
Środki trwale w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania)		-
Odsetki zarachowane		7

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011-01.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Dodatnie różnice kursowe	46	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	107	17
Środki trwale w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania)	45	-
Należności z tyt.dostaw i usług (odsetki nie otrzymane)	62	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	2 313	2 135

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 421	1 153
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 313	2 135
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(892)	(982)

10. Działalność zaniechana

Spółka z dniem 30 czerwca 2010 zaniechała prowadzenie działalności produkcyjnej z powodu utraty lub zniszczenia znacznej części maszyn i urządzeń służących do produkcji w skutek pożaru siedziby Spółki w dniu 29 czerwca 2010 roku. Działalność produkcyjna z dniem 01 lutego 2010 roku została przeniesiona do spółki zależnej Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 – 31.12.2011 Spółka nie odnotowała wyniku na działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	01.01.2011-01.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody	-	738
Koszty	-	407
Zysk / strata brutto	-	331
Przychody/koszty finansowe netto	-	-
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-	331
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	-
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	331
Podatek dochodowy:	-	63
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	-	63
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	-
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-	268

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	48
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	48

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 925	6 135
Strata na działalności zaniechanej	-	268
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 925	6 403
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	4 925	6 403

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	25 500	25 500
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	25 500	25 500

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	11 379	11 078
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 669	3 700
Razem	14 048	14 778

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
Hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do wartości	-	19 200
Hipoteka kaucyjna na rzecz BRE Bank S.A. do wartości	7 500	7 500
Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski S.A. do wartości	15 000	13 425
		-
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	13 342	12 855

12.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	435	7 997	2 464	4 569	867	16 332
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	-	1 311	239	1 591	35	3 176
- nabycia środków trwałych	-	1 308	236	1 581	32	3 157
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	3	3	-	3	9
- zawartych umów leasingu	-	-	-	10	-	10
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	-	1 161	468	1 695	631	3 955
- zbycia	-	1 161	468	580	628	2 837
- cesja umów leasingowych	-	-	-	1 115	-	1 115
- likwidacja	-	-	-	-	3	3
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	435	8 147	2 235	4 465	271	15 553
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	177	257	2 055	332	2 821
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	-	345	442	1 551	116	2 454
- amortyzacji	-	342	438	859	116	1 755
- inne	-	3	4	692	-	699
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	-	46	191	1 026	399	1 662
- sprzedaży	-	46	191	334	399	970
- cesja umów leasingowych	-	-	-	692	-	692
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	476	508	2 580	49	3 613
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	435	7 671	1 727	1 885	222	11 940

12.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	734	8 225	1 952	2 945	979	14 835
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	-	7 209	3 049	1 917	482	12 657
- nabycia środków trwałych	-	7 209	1 598	84	482	9 373
- zawartych umów leasingu	-	-	1 451	1 833	-	3 284
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	299	7 437	2 537	293	594	11 160
- zbycia	-	6	1 014	222	107	1 349
- likwidacji	-	7 431	1 523	71	487	9 512
- przekwalifikowanie do wartości niematerialnych	299	-	-	-	-	299
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	435	7 997	2 464	4 569	867	16 332
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	2 011	1 347	1 644	768	5 770
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	-	159	178	670	118	1 125
- amortyzacji	-	159	178	670	118	1 125
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	-	1 993	1 268	259	554	4 074
- likwidacji	-	1 992	1 161	69	460	3 682
- sprzedaży	-	1	107	190	94	392
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	177	257	2 055	332	2 821
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	435	7 820	2 207	2 514	535	13 511

12.5. Środki trwałe w budowie

01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
2 967	3 382	2 791	198	241	1 010	2 109

01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
913	11 427	7 209	1 598	84	482	2 967

Koszty finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie były kapitalizowane.

12.6. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości			-			-
Maszyny i urządzenia	1 489	303	1 186	1 451	12	1 439
Środki transportu	2 164	681	1 483	3 034	773	2 261
Pozostałe środki trwałe			-	-	-	-
Razem	3 653	984	2 669	4 485	785	3 700

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 669 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 439 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu w kwocie 2 669 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 3 700 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku. W roku obrotowym 2011 Spółka nie zawarła umowy cesji leasingu.

13. Wartości niematerialne

13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	4 600	12 900	1 625	409	7	19 541
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	1 493	-	693	-	-	2 186
- nabycia	1 481	-	693	-	-	2 174
- inne	12	-	-	-	-	12
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	857	-	-	-	-	857
- zbycia	805	-	-	-	-	805
- inne	52	-	-	-	-	52
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	5 236	12 900	2 318	409	7	20 870
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	1 559	652	-	6	2 217
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	12	323	242	-	-	577
- amortyzacji	-	323	242	-	-	565
- inne	12	-	-	-	-	12
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	12	-	-	-	-	12
- sprzedaży	12	-	-	-	-	12

Wyszczególnienie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	1 882	894	-	6	2 782
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	145	-	145
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	145	-	145
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	5 236	11 018	1 424	264	1	17 943

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	-	12 900	1 455	409	7	14 771
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	4 600	-	400	-	-	5 000
- nabycia	4 301	-	400	-	-	4 701
- przeszacowania	299	-	-	-	-	299
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	-	-	230	-	-	230
- zbycia	-	-	97	-	-	97
- likwidacji	-	-	133	-	-	133
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	4 600	12 900	1 625	409	7	19 541
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	1 236	641	-	4	1 881
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	-	323	155	-	2	480
- amortyzacji	-	323	155	-	2	480
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	-	-	144	-	-	144
- likwidacji	-	-	131	-	-	131
- sprzedaży	-	-	13	-	-	13
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	1 559	652	-	6	2 217
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	145	-	145
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	145	-	145
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	4 600	11 341	973	264	1	17 179

13.3. Wartości i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Niewiadów Mączniki gmina Ujazd	PYIT/00062438/0	23./2	3800	86	3800	86
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00104514/9	231./4	5233	1108	5233	1108
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00142892/0	231./14	210	45	210	45
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00119673/9	231./15	1565	332	1565	332
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00144280/1	231./16	1307	282	1307	282
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00124204/9	231./19	3516	745	3516	745
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00144280/1	231./20	436	94	436	94
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00144280/1	231./35	441	95	441	95
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00146225/2	231./40	6 074	1 312	6 074	1 312
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00163511/9	231./42	395	41	395	41
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00167417/8	231./46	1 043	161	1 043	161
Łódź ul. Al. Piłsudskiego 143	88551	4/61	811	32	811	32
Łódź ul. Al. Piłsudskiego 143	88552	4/40	-	-	3 105	123

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Łódź ul. Al. Piłsudskiego 144	88553	4/41	-	-	3 637	144
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00162783/9	231./29	6 749	903	-	-
OGÓŁEM			24 020	5 236	31 573	4 600

Grunty objęte są hipoteką ustanowioną dla zabezpieczenia kredytów.

W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku prawo wieczystego użytkowania gruntu prezentowane jest w wartościach niematerialnych.

13.4. Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	17 943	18 879
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	17 943	18 879

Spółka nie posiada innych wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlegałby ograniczeniom lub stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

Znak towarowy CX został nabyty w drodze aportu wniesionego do Spółki przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dniu 01 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 11 341 tysięcy zł a pozostały okres amortyzacji 34 lat. Spółka nie posiada, poza wartością firmy, innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka nie zawarła umowy, z której wynikałoby zobowiązanie do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych i prawnych.

13.5. Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
AON COMPLEX Michał Nowacki	264	264
Wartość firmy (netto)	264	264

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	409	409
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	409	409
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	145	145
Pozostałe zmiany		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	145	145

Wartość firmy wykazana w aktywach Spółki powstała w wyniku przejęcia aportem przedsiębiorstwa AON COMPLEX Michał Nowacki z dniem 01 lipca 2006 roku poprzez emisję akcji imiennych serii B i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 41 819 tysięcy złotych.

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

Cena przejęcia aportu	41 819
Wartość godziwa aktywów netto	41 410
Wartość firmy	409

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. W 2011 roku nie zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego.

Wartość firmy została przypisana do Spółki COMPLEX S.A. jako całości a źródłem informacji do ustalenia wartości godziwej jest aktywny rynek, czyli notowania giełdowe akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kurs akcji Spółki wynosił 1,36 złotych a wartość godziwa wartości firmy 480 tys. zł.

Wrażliwość na zmiany założeń

Zdaniem Zarządu Spółki istnieje możliwość wystąpienia zmian przyjętych założeń i zmiany te mogą spowodować, iż wartość bilansowa ośrodka, do którego została przypisana wartość firmy będzie znacznie niższa od jego wartości odzyskiwalnej.

Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada w swoich aktywach nieruchomości inwestycyjnych.

15. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

15.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31.12.2011	31.12.2010
udziały w jednostkach zależnych	44 841	28 866
udziały w jednostkach współzależnych	-	-
jednostek stowarzyszonych	-	-

15.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	28 866	16 255
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	23 270	14 831
- nabycie udziałów	23 270	14 831
- reklasyfikacja		
- inne zwiększenia		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	7 295	2 220
- sprzedaż jednostki zależnej	7 295	2 220
- reklasyfikacja		
- inne zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	44 841	28 866

15.3. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

LP	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754		754	100%	99,87%	nie konsolidowana
2	Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie	405		405	100%	100%	konsolidacja pełna
3	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 000		1 000	100%	100%	konsolidacja pełna
4	Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie	5 795		5 795	100%	100%	konsolidacja pełna
5	COMPLEX IQ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej Logistic)	7 450		7 450	100%	100%	konsolidacja pełna
6	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400		400	100%	100%	nie konsolidowana
7	Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5 400		5 400	100%	100%	konsolidacja pełna
8	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Góleszowie	8 663		8 663	93%	93%	konsolidacja pełna
9	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50		50	100%	100%	nie konsolidowana
10	METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	267		267	100%	100%	nie konsolidowana
11	COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	280		280	100%	100%	nie konsolidowana
12	Jotes Bisuness Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 267		3 267	100%	100%	konsolidacja pełna
13	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	200		200	100%	100%	nie konsolidowana
14	CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400		400	100%	100%	nie konsolidowana
15	TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 147		1 147	6%	51%	nie konsolidowana
16	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	452		452	100%	100%	nie konsolidowana
17	HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 851		1 851	100%	100%	nie konsolidowana
18	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6 314		6 314	96,63%	96,63%	konsolidacja pełna
19	KENNER Polska Sp. z o.o.	490		490	100%	100%	nie konsolidowana
20	CMX Outlet Sp. z o.o.	85		85	100%	100%	nie konsolidowana
21	CMX 3 Sp. z o.o., spółka nie rozpoczęła działalności	5		5	100%	100%	nie konsolidowana
22	B2B Properties sp. z o.o.	50		50	100%	100%	nie konsolidowana

LP	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
23	CELMA Business Park Sp. z o.o.	6		6	100%	100%	nie konsolidowana
24	ITC Infologic Sp. z o.o.	100		100	100%	100%	nie konsolidowana
25	CMX Properties Sp. z o.o.	5		5	100%	100%	nie konsolidowana
26	Factory Business Park Sp. z o.o.	5		5	100%	100%	nie konsolidowana
RAZEM		44 841		44 841			

LP	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	1 107	746	309	52	1 236	502	734	129	762
2	2 306	23	1 206	820	2 687	51	2 636	381	5 234
3	4 194	1 000	2 095	1 098	8 885	402	8 483	4 691	11 477
4	8 716	2 500	6 032	184	17 515	12 441	5 074	8 798	13 925
5	1 282	7 450	(4 874)	(1 294)	28 114	7 466	20 648	20 664	10 487
6	(370)	400	(675)	(95)	268	84	184	638	640
7	3 618	5 400	(697)	(1 085)	11 235	5 314	5 921	7 617	17 700
8	9 010	7 980	2 038	(1 008)	16 017	7 846	8 171	7 007	15 936
9	212	50	40	122	620	53	567	408	1 756
10	391	340	2	49	672	487	185	281	526
11	21	292	(35)	(236)	100	3	97	79	119
12	10 472	2 470	1 557	6 445	19 308	18 127	1 181	8 836	7 077
13	(303)	200	(202)	(301)	833	542	291	1 136	871
14	363	400	-	(37)	482	251	231	119	773
15	2 033	2 250	-	(217)	2 455	2 161	294	422	46
16	466	450	(3)	19	1 810	438	1 372	1 344	1 627
17	1 079	1 850	-	(771)	2 891	47	2 844	1 812	4 173
18	3 752	2 119	1 800	(167)	6 068	2 811	3 257	2 316	11 559
19	291	490	-	(199)	673	79	594	382	57
20	5	85	-	(80)	60	4	56	55	216
21	5	5	-	-	5	-	5	-	-
22	28	50	(3)	(19)	30	10	20	2	-
23	3	5		(2)	4		4	1	-

LP	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
24	53	5	100	(52)	269	22	247	216	782
25	1	5	-	(4)	3	-	3	2	-
26	2	5	-	(3)	4	-	4	2	-

15.4. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.

LP	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754		754	99,87%	99,87%	nie konsolidowana
2	Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie	405		405	100%	100%	nie konsolidowana
3	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 000		1 000	100%	100%	konsolidacja pełna
4	Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie	3 794		3 794	70%	70%	konsolidacja pełna
5	COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	4 850		4 850	100%	100%	konsolidacja pełna
6	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400		400	100%	100%	nie konsolidowana
7	Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	700		700	100%	100%	konsolidacja pełna
8	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie	8 663		8 663	92,92%	92,92%	konsolidacja pełna
9	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50		50	100%	100%	nie konsolidowana
10	METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	57		57	100%	100%	nie konsolidowana
11	OSTRANA Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu	1 064		1 064	100%	100%	konsolidacja pełna
12	COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	103		103	100%	100%	nie konsolidowana
13	COMPLEX Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5		5	100%	100%	nie konsolidowana
14	COMPLEX Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5		5	100%	100%	nie konsolidowana
15	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	200		200	100%	100%	nie konsolidowana
16	CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	250		250	100%	100%	nie konsolidowana
17	TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	486		486	6%	51%	nie konsolidowana
18	CNT Inventime Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5		5	100%	100%	nie konsolidowana

LP	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
19	HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51		51	100%	100%	nie konsolidowana
20	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6 024		6 024	95,45%	95,45%	konsolidacja pełna
RAZEM		28 866		28 866			

LP	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	1 053	747	170	136	1 180	482	698	127	700
2	1 195	30	687	478	1 679	66	1 613	484	3 584
3	3 096	1 000	951	1 145	4 741	328	4 413	1 645	9 044
4	6 878	500	7 664	-1 286	16 657	12 484	4 173	9 779	15 856
5	-24	4 850	-2 143	-2 731	8 067	7 453	614	8 091	6 739
6	-290	400	-212	-478	870	113	757	1 160	1 337
7	4	700	-252	-444	8 597	3 972	4 625	1 411	15 722
8	9 984	5 475	7 465	-2 956	15 615	8 324	7 291	5 631	11 063
9	137	50	-	87	309	14	295	172	1 200
10	132	130	-	2	173	75	98	41	83
11	939	7 210	-5 556	-715	5 001	449	4 552	4 062	6 209
12	41	101	-1	-59	94	1	93	54	134
13	5	5	-	-	5	-	5	-	-
14	5	5	-	-	5	-	5	-	-
15	-2	200	-	-202	551	21	530	553	-
16	191	5	245	-59	419	298	121	228	30
17	921	953	-	-32	1 694	1 564	130	773	-
18	5	5	-	-	5	-	5	-	-
19	50	50	-	-	50	-	50	-	-
20	2 673	2 119	2 043	-1 489	4 688	2 272	2 416	2 015	9 261

16. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	1 955	4 865
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności długoterminowe	326	324
Inne	-	-
Razem	2 281	5 189

	31.12.2011	31.12.2010
Kaucja gwarancyjna wypłacona do CROSS Point Sp. z o.o. -wartość nominalna	400	400
Dyskonto korygujące do wartości bieżącej	(74)	(76)
RAZEM	326	324

Należności długoterminowe w kwocie 400 tys. zł. stanowi kaucja gwarancyjna wpłacona do firmy CROSS Point Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia należności z tytułu najmu pomieszczeń biurowych. Umowa najmu została zawarta na czas określony do 15.09.2015 roku z opcją jej przedłużenia na kolejne 5 lat.

17. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji		107
Pozostałe materiały	219	163
Produkty gotowe	108	127
Towary	16 279	31 760
Zapasy ogółem, w tym:	16 606	32 157
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	16 000	15 700

Zapasy towarów stanowią zabezpieczenie:

- w kwocie 9 000 tys. zł. - kredytów inwestycyjnego i w rachunku bieżącym udzielonego przez BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Łodzi Spółce COMPLEX S.A. Maksymalny okres zabezpieczenia upływa 30 września 2013 roku.
- w kwocie 7 000 tys. zł. - zapłaty należności do Agencji Rozwoju Przemysłu za zakup akcji spółek Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A. Maksymalny okres zabezpieczenia upływa 31 marca 2011 roku.

Zapasy w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	121	-	22	68 469	68 612
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-	-	-	-

Zapasy w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	245	-	407	52 369	53 021
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-	-	-	-

17.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	108	108
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					-
- przemieszczenia					-
- inne					-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	108	108
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi				108	108
- wykorzystanie odpisów					-
- przemieszczenia					-
Stan na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2010 roku				108	108
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					-
- przemieszczenia					-
- inne					-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					-
- wykorzystanie odpisów					-
- przemieszczenia					-
Stan na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	108	108

Odpisy aktualizujące wartość towarów są tworzone na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży. W odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość w wysokości do 50 % wartości, w sytuacji ich dalszego zalegania każdorazowo 10% ich wartości w każdym następnym roku ich magazynowania, na podstawie okresowych (na dzień bilansowy) analiz możliwości ich zbycia.

18. Należności z tytułu dostaw i usług

18.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	36 136	18 676
- od jednostek powiązanych	26 582	7 660
- od pozostałych jednostek	9 554	11 016
Należności objęte odpisem	2 202	2 193
Należności handlowe brutto	38 338	20 869

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-cio dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom oraz monitorowania należności w zakresie terminowego ich spływu korzystając z usług spółki zależnej. Dzięki temu, zdaniem

kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 202 tysięcy PLN (2010 : 2 193 tysięcy PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

18.1.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	2 193	1 559
Zwiększenia, w tym:	197	783
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	197	783
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	188	149
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	188	149
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2 202	2 193

18.1.2. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
0-90	29 250	12 148
90-180	2 751	28
180-360	2 701	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	3 636	8 693
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	38 338	20 869
Odpis aktualizujący wartość należności	2 202	2 193
Należności z tytułu dostaw i usług netto	36 136	18 676

18.1.3. Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
należności brutto	38 338	26 851	1 186	1 213	2 751	2 701	3 636
odpisy aktualizujące	2 202						2 202
należności netto	36 136	26 851	1 186	1 213	2 751	2 701	1 434
31.12.2010							
należności brutto	20 869	12 176	4 697	149	787	965	2 095
odpisy aktualizujące	2 193					98	2 095
należności netto	18 676	12 176	4 697	149	787	867	-

W przedziale przeterminowania 180-360 dni, kwota 768 tys. stanowią należności od spółki zależnej COMPLEX IQ Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Logistic Sp. z o.o.), na które nie utworzono odpisu aktualizującego. Zdaniem Zarządu COMPLEX S.A., planowany proces restrukturyzacji tej spółki który rozpoczął się w roku 2011, poprawi jej płynność finansową.

19. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	703	7 911
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	511	5 118
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	2	7

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- należności z tytułu sprzedaży udziałów	19	2 197
- wadium przetargowe	1	160
- inne	170	429
Odpisy aktualizujące		-
Pozostałe należności brutto	703	7 911

19.1. Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto	26 582	9 876
handlowe, w tym:	26 582	7 660
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	26 582	7 660
pozostałe, w tym:	8	2 216
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	8	2 216
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	26 582	9 876

19.2. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	29 616	29 616	21 046	21 046
EUR	1 127	4 980	1 381	5 470
USD	656	2 243	24	71
GBP				
CHF				
Razem	x	36 839	x	26 587

20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
RAZEM	12	12

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie notowanych na giełdzie została oszacowana na poziomie ceny nabycia. Zarząd Spółki nie dysponuje danymi dotyczącymi ich wartości godziwej a nie istotność wartości tych aktywów nie wpływa na rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki.

21. Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe

	31.12.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	6 375	-	8 339	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-	-
Inne	326	-	324	-

	31.12.2011		31.12.2010	
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	6 701	-	8 663	-
- długoterminowe	2 281	-	5 189	-
- krótkoterminowe	4 420	-	3 474	-

21.1. Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	6 375	8 491
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	152
Suma netto udzielonych pożyczek	6 375	8 339
- długoterminowe	2 281	4 865
- krótkoterminowe	4 420	3 474

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2011						
Aven-Adam Mizerski umowa z dnia 29.03.2007r.	43	20	7,00%	7,00%	14 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
Ryszard Bojanowski umowa z dnia 17.11.2008r. Z aneksem z dn. 23.11.2010	80	91	WIBOR 3M+1%	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o. umowa z dnia 25.03.2009r. Z aneksem z dn. 23.11.2010	40	45	WIBOR3M+2%	5,40%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp. z o. o. umowa z dnia z 15.07.2009r.	300	229	WIBOR 3M+3%	6,88%	w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. umowa z dnia 20.08.2010r.	300	307	WIBOR 3M+3%	6,85%	w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł	weksel in blanco
ZEM-EN CELMA S.A. 29.07.2009r.	544	18	WIBOR 3M+2%	6,87%	w dniu 03 grudnia 2010 roku pożyczka w wysokości 1 563 tys skompensowano z zobowiązaniami z tytułu nabycia akcji spółki	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa odnowienia z dnia 25.08.2011r.	569	581	WIBOR 3M+1%	4,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg umowy odnowienia	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2010r.	500	485	WIBOR 1M+2,2%	6,02%	w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 07.02.2011r	40	40	WIBOR 3M+3%	7,70%	W jednorazowej kwocie do dnia 07.02.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 27.10.2010	1800	413	WIBOR 1M+3%	7,70%	na podstawie umowy kompensacyjnej spłata w 12 równych ratach kapitałowych po 41 666.67 od 30.06.2011 do 31.05.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 17.11.2011 63 tys euro	288	278	EURIBOR 1M+3%	4,20%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	weksel in blanco
ITC Infologic Sp. z o.o. umowa z dnia 08.11.2010	45	25	WIBOR 1M+3%	6,68%	w dwóch ratach 20.000 do 09.11.2011 i 25.000 do 08.11.2012	weksel in blanco
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_1 z 28.04.2011	30	30	WIBOR 1M+3%	7,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg aneksu	brak
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_2 z 24.05.2011r.	60	60	WIBOR 1M+3%	7,35%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.05.2012	brak
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_3 z 19.12.2011r.	45	41	WIBOR 1M+3%	7,77%	w jednorazowej kwocie do dnia 19.12.2012	weksel in blanco
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_4 z 05.07.2011r. Z aneksem z dn. 31.08.2011	30	30	WIBOR 1M+3%	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012, wg aneksu do dnia 30.06.2012	brak
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_5 z 17.06.2011r.	20	20	WIBOR 1M+3%	7,61%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
TRUST PROPERTIES Sp. z o. o. umowa_6 z 05.04.2011r.	80	80	WIBOR 1M+3%	7,10%	do dnia 29.02.2012 roku w jednorazowej racie kapitałowej wraz z odsetkami	brak
HERTZ Sp. z o. o. umowa z dn. 09.03.2011 z aneksem 01.06.2011	100	103	WIBOR 1M+3%	7,71%	w 5 m-ch ratach po 20.000 od 11.2011	weksel in blanco
HERTZ Sp. z o. o. umowa z dn. 19.08.2011	150	154	WIBOR 1M+3%	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
HERTZ Sp. z o. o. umowa z dn. 22.08.2011	750	769	WIBOR 1M+3%	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
HERTZ Sp. z o. o. umowa z dn. 24.11.2011	15	12	LIBOR 1M + 3%	4,13%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.03.2012	brak
Kenner Polska Sp. z o. o. umowa z dn. 15.08.2011	40	40	WIBOR 1M+3%	7,72%	w równych ratach po 4.000 od 20.04.2012-20.01.2013	brak
Kenner Polska Sp. z o. o. umowa z dn. 12.12.2011	100	31	WIBOR 1M+3%	7,98%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
FM Jotes Sp. z o. o. umowa z dn. 01.09.2011 z umową kompensacyjną z dn. 01.09.2011	24	24	WIBOR 1M+3%	7,61%	wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej	brak
Quinto Sp. z o.o. umowa z dn. 08.09.2008r., umowa kompensacyjna z dn. 28.01.2011 oraz aneksami z dn. 30.09.2010, z dn. 28.01.2011 oraz z dn. 01.06.2011	1500	2012	WIBOR 3M+1%	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z 28.01.2011, 1.000.000 do 28.02.2013 i 500.000 do dn. 31.03.2013	weksel in blanco

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Wartość	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
QUINTO Sp. z o.o. umowa z dnia 25.11.2010	400	380	WIBOR 1M+3%	6,66%	zgodnie z aneksem nr 2 w miesięcznych ratach po 10 tys zł do listopada 2012 i 280 tys zł do 31 grudnia 2012	weksel in blanco
Factory Business Park Sp. z o. o. z dn. 01.07.2011 z aneksem 29.12.2011	35	36	WIBOR 1M+3%	7,62%	wjednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
CWD umowa z dn. 28.11.2011, 4,5tys EUR	21	21	LIBOR 1M + 3%	4,13%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
Razem wg stanu na dzień 31.12.2011	7 949	6 375				
Wg stanu na dzień 31.12.2010						
Aven-Adam Mizerski umowa z dnia 29.03.2007r.	25	25	7,00%	7,00%	14 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
MPT Łoziska Michał Pawlicki umowa z dnia 29.07.2008r.	150	-	7,20%	7,20%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 5 m-cy po zawarciu umowy	weksel własny in blanco
Ryszard Bojanowski umowa z dnia 17.11.2008r.	80	88	WIBOR 3M+1%	4,90%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 18 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o. umowa z dnia 25.03.2009r.	40	44	WIBOR3M+2%	5,40%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
Quinto Sp. z o.o. umowa z dnia 08.09.2008r.	3 500	3 919	WIBOR 3M+1%	4,90%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 18 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
QUINTO Sp. z o.o. umowa z dnia 25.11.2010	400	138	WIBOR 1M+3%	6,66%	30 listopada 2011; w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej 30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp z o. o. umowa z dnia z 15.07.2009r.	240	192	WIBOR 3M+3%	6,88%	w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. umowa z dnia 20.08.2010r.	300	307	WIBOR 3M+3%	6,85%	w 20 miesięcznych ratach po 15.000 zł	weksel in blanco
ZEM-EN CELMA S.A. 29.07.2009r.	-	18	WIBOR 3M+3%	6,87%	w dniu 03 grudnia 2010 roku pożyczka w wysokości 1 563 tys skompensowano z zobowiązaniami z tytułu nabycia akcji spółki	weksel In blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia z 01.07.2009r.	50	52	WIBOR 3M+1%	4,88%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 08.07.2009r.	210	210	WIBOR 3M+3%	6,95%	w 21 miesięcznych ratach po 10.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 08.04.2010r.	22	23	WIBOR 3M+3%	6,85%	w 15 miesięcznych ratach po 1.500 zł	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 06.05.2010r.	100	104	WIBOR 3M+3%	6,85%	w 20 miesięcznych ratach po 5.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 13.07.2010r.	100	102	WIBOR 1M+2,2%	5,96%	w 10 miesięcznych ratach po 10.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o. o. umowa z dnia 09.09.2010r.	50	53	WIBOR3M+3%	6,88%	do dnia 10 września 2011; 30 dni od daty wezwania do zapłaty	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2010r.	120	121	WIBOR 1M+2,2%	5,85%	pierwsza płatność 20.12.2011, spłata w miesięcznych ratach w wysokości 12000zł + odsetki; 30 dni od daty wezwania do zapłaty	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 25.10.2010r.	11	11	WIBOR 1M+2,2%	5,86%	do dnia 25 stycznia 2011 w jednorazowej racie kapitałowej w wysokości 11000 + odsetki	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 26.11.2010r.	6	6	WIBOR 1M+2,2%	5,86%	do dnia 26 listopada 2011 w jednorazowej racie kapitałowej w wysokości 6000 + odsetki	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2010r.	500	506	WIBOR 1M+2,2%	6,02%	w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 27.10.2010	1 800	1 712	WIBOR 1M+3%	6,67%	w równych ratach po 150 000 każda do 30.10.211	weksel in blanco
ITC Infologic Sp. z o.o. umowa z dnia 08.11.2010	45	46	WIBOR 1M+3%	6,68%	w jednorazowej kwocie do dnia 08.11.2011	weksel in blanco

22. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- ubezpieczenia majątkowe	119	90
- prenumerata czasopism	1	-
- koszt katalogów		22
- abonament		
- świadczenia dla pracowników - szkolenia		
- prowizja od kredytu	13	22
- usługi informatyczne	223	83
- doradztwo techniczne	-	45
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	44	5
- koszty due diligence	28	3
- opłata za ochronę znaku towarowego	51	57
- VAT naliczony do odliczenia w kolejnych okresach	135	-
- czynsz za najem hali magazynowej	116	173
- koszty biletu lotniczego		14
- koszty prac badawczo rozwojowych		314
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	730	828

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

23.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	2 445	2 150
Kasa PLN	25	45
Kasa EUR	4	1
Kasa USD	1	1
Kasa SKK	25	-
Bank Raiffeisen Bank Polska EUR		608
Bank BRE Bank EUR		16
Bank Raiffeisen Bank Polska PLN		285
Bank Raiffeisen Bank Polska USD		46
Bank NOBLE Bank	1	1
Bank Raiffeisen Bank Polska EUR	167	131
Bank BRE Bank PLN	16	-
Bank ING Bank Śląski S.A.	625	985
DM Bank Ochrony Środowiska	26	21
DM BRE Inwestycyjny	10	10
WBK	165	
Bank ING Bank Śląski S.A.	1 233	
BGŻ	147	
Inne środki pieniężne:	150	1 200
Środki pieniężne w drodze	150	
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 12 miesięcy		1 200
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	-	-
Razem	2 595	3 350

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 2 595 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 3 350 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 607 tysięcy PLN w BRE Bank S.A. (31 grudnia 2010 roku: 9 451 tysięcy PLN).

23.2. Środki pieniężne w dyspozycji jednostki

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne ZFŚS	25	41
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	607	9 451
Razem	632	9 492

24. Kapitał akcyjny

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji/udziałów	25 500	25 500
Wartość nominalna akcji /udziałów	2	2
Kapitał zakładowy	51 000	51 000

24.1. Kapitał podstawowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A	zwykłe	bez ograniczenia	750	2	1 500	gotówka	2006-04-18
seria B	zwykłe	bez ograniczenia	20 910	2	41 820	aport	2006-09-11
seria C	zwykłe	bez ograniczenia	3 765	2	7 530	oferta publiczna	2007-11-29
seria D	zwykłe	bez ograniczenia	75	2	150	oferta dla pracowników	2007-11-29

24.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Michał Nowacki	20 060 366	78,67%	20 060 366	78,67%
Katarzyna Nowacka	1 277 600	5,01%	1 277 600	5,01%
Akcje własne	180 950	0,71%	180 950	0,79%
Pozostali	3 981 084	15,61%	3 981 084	15,53%
Razem	25 500 000	100%	25 500 000	100%

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 przedstawiono poniżej:

Imię i Nazwisko	Pełniona Funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2010	Zwiększenia w okresie	Zmniejszenia w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za 2011
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	20 038 417	21 949		20 060 366
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	47 854			47 854

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

Imię i Nazwisko	Pełniona Funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2010	Zwiększenia w okresie	Zmniejszenia w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za 2011
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 277 600			1 277 600

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2, 00 PLN i zostały w pełni opłacone.

W roku 2010 akcje Spółki były nabywane przez członków Zarządu.

Prezes Zarządu Michał Nowacki nabywał akcje Spółki w 2011 roku, łącznie 21.949 sztuk akcji zwykłych na okaziciela COMPLEX S.A. po średniej cenie 2,00 zł za jedną akcję..

Wszystkie akcje zostały nabyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

25. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 11 522 tysiące zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte, jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 046 tysięcy zł

26. Akcje własne

	31.12.2011		31.12.2010	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	203 250	358	369 055	697
zakupione w ciągu okresu	48 200	80	91 395	175
sprzedaż w okresie	70 500	84	257 200	514
Stan na koniec okresu	180 950	354	203 250	358

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku spółka nabyła 48 200 sztuk akcji własnych po średniej cenie nabycia 1,66 zł za akcje.

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka sprzedała :
- w ramach programu pracowniczego 70.500 sztuk akcji pracownikom własnym i spółek zależnych.

Przychody z tego tytułu wynoszą 84 tys. a koszty również 84 tys. zł.

27. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 8 086 tysięcy zł za rok 2007 oraz 95 tysięcy złotych za rok 2006 oraz w kwocie 6.684 tysięcy złotych z zysku roku

W dniu 28 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 3.100.000 zł poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego Spółki w celu umożliwienia nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i spółek zależnych.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	11 789	5 105
Pozostały kapitał rezerwowy	3 100	3 100
RAZEM	14 889	8 205

27.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2011	5 105	3 100	8 205
Zwiększenia w okresie	6 403	-	6 403
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia	6 403		6 403
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty			-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty			-

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia		-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty			-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			-
31.12.2011	11 508	3 100	14 608
01.01.2010	5 081	3 100	8 181
Zwiększenia w okresie	24	-	24
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			-
Wynik na sprzedaży akcji własnych	24	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
31.12.2010	5 105	3 100	8 205

28. Niepodzielony wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wynik przejścia na MSSF	126	126
Strata do pokrycia z przyszłych zysków	(1 766)	(1 765)
Razem	(1 640)	(1 640)

29. Kredyty i pożyczki otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	7 593	4 459
Kredyty bankowe	23 149	15 014
Pożyczki - faktoring	460	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	31 202	19 473
- długoterminowe	3 710	2 055
- krótkoterminowe	27 492	17 418

29.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	27 492	17 418
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 710	2 055
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 835	2 055
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 875	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	31 202	19 473

29.2. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	6 000	5 393	WIBOR O/N +marża banku	29-11-2011	Hipoteka umowna łączna, zastaw na zapasach, weksel in blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	2 055	WIBOR 1M+1marża banku	31-10-2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	4 500	3 675	WIBOR 1M+marża banku	29-01-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka łączna kaucyjna, weksel in blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB i ZHS
ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa	15 000	15 000	WIBOR 1M+marża banku	19-07-2012	Hipoteki umowne łączne, poręczenie Premium, CAB oraz IBS, cesja wierzytelności zagranicznych

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowę	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski – kredyt inwestycyjny	8 950	1 572	WIBOR 1M+marża banku	30-09-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka łączna kaucyjna, weksel in blanco, poręczenie wg prawa cywilnego Premium, CX IQ, CAB, pełnomocnictwo do dysponowania środkami
BRE Bank O/Łódź	1 000 USD	540USD - 1847PLN	LIBOR +marża banku	28-02-2012	Weksel in blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB
BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 200	1 200	WIBOR 1M+marża banku	12-03-2012	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, weksel własny in blanco
IBS Polska, Umowy pożyczek z dn. 16.03.2011, 01.09.2011, 30.09.2011	460	460	WIBOR1M + marża	31-03-2012	brak
RAZEM		31 202			

29.3. Kredyty i pożyczki – stan na dzień 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 459	WIBOR O/N +marża banku	29-11-2011	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	3 174	WIBOR 1M+1marża banku	30-09-2013	zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska O/Łódź - kredyt rewolwingowy	11 800	11 800	WIBOR 1M+marża banku	30-08-2011	hipoteka kaucyjna na nieruchomości i prawie wieczystego użytkowania gruntu, zastaw rejestrowy na zapasach spółek zależnych, gwarancje korporacyjne, cesja należności zagranicznych
ING Bank Śląski - kredyt inwestycyjny	8 950	40	WIBOR 1M+marża banku	30-09-2016	hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco, poręczenie wekslowe
RAZEM		19 473			

W czasie obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN zawartej z BRE Bank, spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie:

- marża zysku ze sprzedaży nie mniejsza niż 2%
- wskaźnik zadłużenia (rezerwy + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne/suma aktywów) nie większy niż 50%.

Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym w BRE Bank	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
1. wskaźnik marży zysku ze sprzedaży (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	30,39%	>2%
2. wskaźnik zadłużenia (rezerwy + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne/suma aktywów)	44,81%	<50%

W czasie obowiązywania umowy wieloproduktowej o kredyt zawartej z ING Bank Śląski, spółka zobowiązana jest do utrzymywania na odpowiednim poziomie poniższych wskaźników:

- wskaźnik rentowności sprzedaży na poziomie minimum 3% w 2011 roku
- wskaźnik rentowności netto na poziomie minimum 2% w 2011 roku
- utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA skonsolidowanego na poziomie nie przekraczającym w roku 2011 – 5,3; w roku 2012 – 3,9; w roku 2013 – 3,6; w roku 2014 – 3,2; w pozostałych latach 3,0.

Kowenanty dla kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
1. wskaźnik rentowności sprzedaży	5,39%	>3%
2. wskaźnik rentowności netto	5,00%	>2%
3. zadłużenie oprocentowane/EBITDA	3,84	<4

29.4. Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	29 355	29 355	19 473	19 473
EUR				
USD	1 000	1 847		
Kredyty i pożyczki razem	x	31 202	x	19 473

30. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki	3 710	2 055
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 313	2 135
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 479	2 347
Zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia aktywów finansowych		-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	3 642	3 240
Razem	11 144	9 777

30.1. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania długoterminowe	11 144	9 777
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	11 144	9 777
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	11 144	9 777

30.2. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	11 144	11 144	9 777	9 777
Razem	x	11 144	x	9 777

31. Zobowiązania handlowe i pozostałe

31.1. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe		
Wobec jednostek powiązanych	357	853
Wobec jednostek pozostałych	16 655	16 034
Razem	17 012	16 887

31.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	17 012	2 494	10 249	979	2 488	411	391
31.12.2010	16 887	15 251	954	587	5	68	22

31.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania publicznoprawne, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	861	281
Podatek VAT	578	-
Podatek zryczałtowany u źródła		-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	84	86
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	178	179
Opłaty celne	6	11
Akcyza		
Pozostałe	15	5
Pozostałe zobowiązania	5 093	16 525
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	67	265
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	3 266	6 902
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	1 752	9 355
Inne zobowiązania	8	3
Rezerwa na koszty	1 095	177
Razem inne zobowiązania	7 049	16 983

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji dotyczą:

1. zakupu akcji spółki Zakłady Elektromaszynowe Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. w kwocie 1 752 tys. zł.

31.4. Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	7 049	7 049					
31.12.2010	16 983	16 383	600				

31.5. Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	9 914	9 914	29 875	29 875
EUR	93	411	11	44
USD	4 201	13 736	1 333	3 951
GBP			-	-
Razem	x	24 061	x	33 870

31.6. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 6 881 tys. zł z tytułu nabycia nieruchomości w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178.

31.7. Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Udzielona gwarancja	Quendis Polska Sp. z o.o.	Gwarancja terminowej płatności wierzytelności	PLN	633	560
Udzielone poręczenie	FLT MetalhandelsGmbH	zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH	PLN	900	1281
Udzielona gwarancja	FREUDENBERG POLITEX Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	7 140	10650
Razem				8673	12491

32. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	939	862	877	722
W okresie od 1 do 5 lat	1 509	1 479	2 601	2 347
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 448	2 341	3 478	3 069
Przyszły koszt odsetkowy	(107)	x	(409)	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 341	2 341	3 069	3 069
krótkoterminowe	x	862	x	722
długoterminowe	x	1 479	x	2 347

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wynoszą 12 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku 73 tysięcy PLN).

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Raiffeisen-Leasing Polska	ME665D	48	PLN	08-12-2012	18
Raiffeisen-Leasing Polska	ME6729	48	PLN	08-12-2012	18
BRE Leasing	LO/109131/2010	49	PLN	11-05-2013	26
BRE Leasing	LO/110469/2010	36	PLN	11-05-2013	19
BRE Leasing	LO/111176/2010	545	PLN	16-05-2014	335

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58322/W/10	42	PLN	23-08-2013	22
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58320/W/10	42	PLN	23-08-2013	22
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58323/W/10	42	PLN	23-08-2013	22
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58124/W/10	42	PLN	23-08-2013	22
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58123/W/10	80	PLN	04-08-2013	42
Europejski Fundusz Leasingowy	EFL 58369/W/10	193	PLN	01-08-2014	124
Raiffeisen-Leasing Polska	NG0315	40	PLN	05-08-2014	26
Raiffeisen-Leasing Polska	NG2867	349	PLN	20-09-2015	251
Raiffeisen-Leasing Polska	NH647F	67	PLN	20-10-2013	40
Raiffeisen-Leasing Polska	NH648G	67	PLN	20-10-2013	40
Raiffeisen-Leasing Polska	NH6507	79	PLN	20-10-2013	47
Raiffeisen-Leasing Polska	NH649H	79	PLN	20-10-2013	47
BRE Leasing	LO/115543/2010	719	PLN	05-09-2015	504
BRE Leasing	LO/115544/2010	120	PLN	05-11-2013	75
Raiffeisen-Leasing Polska	NL778A	79	PLN	20-10-2013	47
Raiffeisen-Leasing Polska	NI5912	560	PLN	20-12-2013	351
Raiffeisen-Leasing Polska	NI589B	49	PLN	31-12-2014	25
Raiffeisen-Leasing Polska	735035-6I-0	38	PLN	10-02-2016	19
Raiffeisen-Leasing Polska	735035-6I-0	26	PLN	10-02-2016	29
Raiffeisen-Leasing Polska	735035-6I-0	128	PLN	10-02-2016	101
Raiffeisen-Leasing Polska	P8455L	93	PLN	10-05-2014	69
Razem					2 341

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2011

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
maszyny i urządzenia	-	1 186	-	-	1 186
środki transportu	-	-	1 483	-	1 483
wyposażenie laboratorium	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	1 186	1 483	-	2 669

33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<i>Dotacje</i>	-	47
Dotacja z Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego		47
<i>Przychody przyszłych okresów</i>		262
Prowizja z tytułu cesji wierzytelności		-
Zafakturowana sprzedaż eksportowa		262
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	-	309
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	-

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
Dotacja z Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego	2007-03-16	700	-	2011
Dotacje		700	-	

34. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	41	138
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	41	138
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	41	138

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. Na podstawie szacunków własnych Spółka uznała, iż kwota rezerwy jest nie istotna i wynosi poniżej 1 tysięcy złotych. Wynika to z niskiego średniego wieku pracowników Spółki, który wynosi 33 lata oraz krótkiego stażu pracy.

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2011	138	-
Utworzenie rezerwy	41	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	138	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	41	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	41	-
Stan na 01.01.2010	129	-
Utworzenie rezerwy	108	-
Koszty wypłaconych świadczeń	99	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym:	138	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

35. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki).

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2011		
PLN	+1%	333
PLN	-1%	-333
Rok zakończony 31.12.2010		
PLN	+1%	-179
PLN	-1%	179

35.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 52% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, jednocześnie 53% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR i USD przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2011			
EUR	10%	458	371
USD	10%	-1211	-981
EUR	-10%	-458	-371
USD	-10%	1211	981
Rok zakończony 31.12.2010			
EUR	10%	544	442
USD	10%	-27	-22
EUR	-10%	-544	-442
USD	-10%	27	22

35.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

35.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2011					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-				-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-				-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
31.12.2010					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	10 640	20 102	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	12 743	3 878	391	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

36. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	2 281	5 189	2 281	5 189	
- pożyczki udzielone	1 955	4 865	1 955	4 865	pożyczki udzielone i należności własne
- należność z tytułu gwarancji	326	324	326	324	pożyczki udzielone i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	12	12	-	-	
- udziały i akcje	12	12	-	-	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	41 259	30 061	41 556	30 061	
- pożyczki udzielone	4 420	3 474	4 420	3 474	pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe i pozostałe należności	36 839	26 587	37 136	26 587	pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 595	3 350	2 595	3 350	
- środki pieniężne w kasie	55	47	55	47	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 540	3 303	2 540	3 303	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	31 202	19 473	31 202	19 473	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	3 710	2 055	3 710	2 055	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	7 593	4 459	7 593	4 459	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe - krótkoterminowe	19 899	12 959	19 899	12 959	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	5 121	5 587	5 121	5 587	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 479	2 347	1 479	2 347	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 642	3 240	3 642	3 240	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:	6 816	34 592	6 816	34 592	
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	6 816	34 592	6 816	34 592	pozostałe zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są aktywami nie notowanymi na aktywnym rynku. Zarząd Spółki nie dysponuje danymi dotyczącymi ich wartości godziwej.

Należności własne wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane odpisy aktualizujące w przypadku stwierdzenia nadmiernego ryzyka kredytowego. Według szacunków Zarządu ich wycena w wartości godziwej nie różni się od ich wartości bilansowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty a ich wartość bilansowa nie odbiega od wartości godziwej.

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2011 - 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	38 600	-	12	59 652
Zwiększenia	-	-	12 365	-	-	25 566
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	2 232	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	25 566
Wpłata gwarancji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	10 133	-	-	-

01.01.2011 - 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	4 830	-	-	42 079
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	-	1 450	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	13 837
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	2 954	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	426	-	-	28 242
Stan na koniec okresu	-	-	46 135	-	12	43 139

01.01.2010 - 31.12.2010	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	27 450	-	12	33 084
Zwiększenia	-	-	14 477	-	-	29 688
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	5 993
Udzielenie pożyczek	-	-	6 070	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	4 363
Wpłata gwarancji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	8 407	-	-	19 332
Zmniejszenia	-	-	3 327	-	-	3 120
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	-	508	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	3 120
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	2 014	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	152	-	-	-
Inne	-	-	653	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	38 600	-	12	59 652

Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31.12.2011	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe	2 595	-	-	-	-	-	2 595
Kredyty w rachunku bieżącym do kwoty 8 000 tysięcy PLN	7 593	-	-	-	-	-	7 593
Kredyt bankowy na kwotę 15 000 tysięcy PLN	-	-	14 372	-	-	-	14 372
Kredyt bankowy na kwotę 1 200 tysięcy PLN	1 200	-	-	-	-	-	1 200
Kredyt bankowy na kwotę 5 730 tysięcy PLN	-	2 055	3 675	-	-	-	5 730
Kredyt bankowy na kwotę 1 000 tysięcy USD/1 847 tysięcy PLN	1 847	-	-	-	-	-	1 847
Pożyczki otrzymane IBS	460	-	-	-	-	-	460
Razem							31 202

31.12.2010	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe	3 350	-	-	-	-	-	3 350
Kredyty w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tysięcy PLN	4 459	-	-	-	-	-	4 459
Kredyt bankowy na kwotę 11 800 tysięcy PLN	11 800	-	-	-	-	-	11 800
Kredyt bankowy na kwotę 5 600 tysięcy PLN	1 120	1 120	934	-	-	-	3 174
Kredyt inwestycyjny na kwotę 8 950 tysięcy PLN	40	-	-	-	-	-	40
Razem							22 823

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 45%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 742	19 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 409	33 870
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 595	3 350
Zadłużenie netto	57 556	49 993
Kapitał własny	78 296	52 596
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	78 296	52 596
Kapitał i zadłużenie netto	135 852	102 589
Wskaźnik dźwigni	42,37%	48,73%

38. Programy świadczeń pracowniczych

38.1. Program określonych składek

Pracownicy Spółki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez władze państwowe. Spółka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 680 tys. PLN (691 tys. PLN za rok 2010) stanowią składki zapłacone przez Spółkę w ramach tego programu, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 178 tys. PLN (107 tys. PLN za rok 2010) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2010. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

38.2. Program określonych świadczeń

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych. Zgodnie z programem płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. Program ten nie posiada aktywów. Spółka w roku 2011 i latach wcześniejszych nie dokonała

wypłaty świadczeń z tego tytułu oraz nie przewiduje wypłaty w następnym roku. Średnia wieku pracowników według stanu zatrudnienia na dzień bilansowy wynosi 33 lata.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca						
31.12.2011	38 276	-	26 692	8 232	357	46
31.12.2010	19 321	8 227	7 660	4 640	853	556
Zarząd Spółki						
31.12.2011	-	-	168	-	-	-
31.12.2010	8	-	370	-	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Należność od Zarządu Spółki w kwocie 168 tysięcy zł wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	889	726
Pozostałe świadczenia	116	72
Razem	889	726

Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne Członkom Rady Nadzorczej

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	349	370
Nagrody jubileuszowe		
Razem	349	370

Spółka nie wprowadziła programu opcji pracowniczych.

40. Wynagrodzenia Członków Zarządów i Rad Nadzorczych

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Nowacki Michał	Prezes	694	540
Łodziato Radosław	Wiceprezes	195	186
RAZEM		889	726
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Nowacka Katarzyna	Przewodnicząca	129	123
Nowacka Urszula	Wiceprzewodnicząca	65	62
Nowacki Lucjan	Członek Rady Nadzorczej	43	41
Nowacka Ewa	Członek Rady Nadzorczej	43	41

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Marynowicz Anna	Członek Rady Nadzorczej	4	41
Osiecki Stanisław	Sekretarz Rady Nadzorczej	65	62
RAZEM		349	370

41. Zatrudnienie

41.1. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	2	2
Administracja	1	20
Dział sprzedaży	45	33
Pion produkcji	-	18
Pozostali	21	-
Razem	69	73

41.2. Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	44	39
Liczba pracowników zwolnionych	97	43
Razem	(53)	(4)

42. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

43. Sprawy sądowe

Spółka nie jest uczestnikiem żadnych spraw sądowych mających wpływ na sytuację finansową w dającej się przewidzieć przyszłości.

44. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki.

45. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	2 595	3 350
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	(13)	(3)
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 595	3 350

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	2 320	1 605
amortyzacja wartości niematerialnych	565	480
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 755	1 125
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	1 780	939
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	43	31
odsetki zapłacone od kredytów	1 813	1 254
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	142	-
dywidendy otrzymane	-	-
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(251)	(346)
odsetki naliczone od lokaty terminowej	33	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(1 283)	5 641
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	(1 298)
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-	1 013
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(3 996)	-
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	1 857	-
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	856	5 926
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	957	9
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	1 054	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(97)	9
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	15 551	266
bilansowa zmiana stanu zapasów	15 551	266
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(10 133)	(7 993)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(10 133)	(8 407)
Zmiana należności na pożyczkę	-	(1 800)
należności tytułem zbycia udziałów nie otrzymane korygujące zbycie aktywów finansowych	-	2 214
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(10 905)	7 611
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(10 905)	27 438
zobowiązania do ARP prezentowane w 2009 r. jako finansowe	-	(3 692)
zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych nie zapłacone	-	(10 142)
zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych nie zapłacone	-	(5 993)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(946)	(745)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	98	(421)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(1 044)	(324)
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	4 687	(2 546)
spłata zobowiązań z tytułu faktoringu	-	(145)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania z tytułu nabycia udziałów pokryte kompensatą	-	(2 250)
utrata wartości pożyczki / aktualizacja udziałów	1 560	(151)
Pozostałe	3 127	
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	422	1 076
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	4 767	3 284
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	(4 345)	(2 182)
Spisane w koszty zobowiązanie z tytułu umowy leasingu z powodu szkody losowej	-	(26)

46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowy znaczące

Po dniu bilansowym, 27 lutego 2012 roku Emitent podpisał umowę o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie COMPLEX S.A. kredytu do kwoty 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów, przy czym kwota 1.200.000 zł zostanie przeznaczona na spłatę kredytu obrotowego uprzednio udzielonego przez Bank.

Zgodnie z umową COMPLEX S.A. może korzystać z kredytu do czasu całkowitego przeniesienia działalności operacyjnej związanej z produkcją i dystrybucją części maszyn, jednak nie dłużej niż do 30.06.2012 r. Po tym terminie nastąpi cesja praw i obowiązków z umowy kredytowej (umowa przejęcia długu) na rzecz COMPLEX IQ Sp. z o.o. Cesja dokonana będzie za wcześniejszą zgodą Banku. Kredyt został udzielony do dnia 26 lutego 2013 roku (raport bieżący 7/2012).

Inwestycje w spółki portfelowe

9 stycznia 2012 roku Zgromadzenie Udziałowców spółki Premium Technik Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 550.000 zł. Wszystkie 11.000 nowo utworzone udiały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny.

25 stycznia 2012 roku COMPLEX S.A. zbył 100 % udziałów w spółce COMPLEX WaelzlagerDeutschland GmbH na rzecz spółki zależnej COMPLEX IQ Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 66.000 Euro i była równa wysokości kapitału zakładowego spółki.

26 stycznia 2012 roku podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Jotes Business Park sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał spółki uległ podwyższeniu o kwotę 750.000 zł. Wszystkie 15.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny.

Gwarancje

Już po dniu bilansowym 27 lutego 2012 roku gwarancja wystawiona na zlecenie Emitenta przez BRE Bank S.A. firmie Quendis Polska Sp. z o.o. w Poznaniu została przedłużona o kolejny rok a wysokość gwarancji została obniżona do wysokości 598.213,54 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN.

Poreczenia

Po dniu bilansowym, 3 stycznia 2012 roku COMPLEX S.A. udzielił ING Bankowi Śląskiemu S.A. poręczenia do kwoty 1.650.000 zł za zobowiązania spółki Quinto Sp. z o.o. wynikające z podpisanej przez spółkę umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym.

Po dniu bilansowym 27 lutego 2012 roku COMPLEX IQ Sp. z o.o. udzielił poręczenia wekslowego za zobowiązania COMPLEX S.A. wynikające z podpisanej umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Limit wysokości kredytu wynosi 8.000.000 zł.

Inne

Po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie do siedziby Emitenta wpłynęły z izby celnej postanowienia dotyczące wyznaczenia nowego terminu na zakończenie postępowania odwoławczego dot. cła antydumpingowego od wyrobów śrubowych nabytych w miesiącach wcześniejszych w Malezji przez Emitenta. Termin został wyznaczony na 31 grudnia 2012 roku. Do czasu zakończenia postępowania odwoławczego Emitent nie jest zobowiązany do uiszczenia naliczonego wcześniej zobowiązania celnego w wysokości 994 tys. zł.

W uzasadnieniu izba celna wskazała, iż w wyniku przeprowadzania przez Światową Organizację Handlu (WTO) postępowania arbitrażowego sporządzono raport, zgodnie z którym Unia Europejska została zobowiązana do przyjęcia zaleceń WTO, dotyczących stosowania przepisów swoich rozporządzeń do wymogów wynikających z zobowiązań Unii Europejskiej wobec WTO. Chiny i Unia Europejska wspólnie ustaliły, że zalecenia WTO, dotyczące zmian unijnych rozporządzeń, zostaną przez Unię Europejską uwzględnione do 12 października 2012 roku. Wobec powyższego konieczne było przesunięcie daty zakończenia postępowania odwoławczego.

47. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 18czerwca 2011 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011 pomiędzy Spółką a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie 28.000 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego

sprawozdania finansowego oraz w kwocie 42.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

48. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.