



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX  
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**

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

**Complex Finance Sp. z o.o.**

**Małgorzata Tarnowiecka – Prezes Zarządu**

**Łódź, dnia 20 marca 2012 roku**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                          |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]</b> ..... | <b>5</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU</b> .....                                 | <b>6</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011</b> .....                      | <b>8</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 [METODA POŚREDNIA]</b> .....      | <b>10</b> |
| <b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011</b> .....                                        | <b>11</b> |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                               | 11        |
| 1.1. Dane jednostki dominującej: .....                                                                                                   | 11        |
| 1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej: .....                                                                                               | 11        |
| 1.3. Okresy prezentowane .....                                                                                                           | 11        |
| 1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.: .....                                                      | 11        |
| 1.5. Biegli rewidenci: .....                                                                                                             | 12        |
| 1.6. Prawnicy: .....                                                                                                                     | 12        |
| 1.7. Banki: .....                                                                                                                        | 12        |
| 1.8. Notowania na rynku regulowanym: .....                                                                                               | 13        |
| 1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej: .....                                                                                 | 13        |
| 1.10. Spółki zależne: .....                                                                                                              | 14        |
| 1.11. Spółki konsolidowane .....                                                                                                         | 15        |
| 1.12. Spółki stowarzyszone: .....                                                                                                        | 16        |
| 1.13. Oświadczenie Zarządu .....                                                                                                         | 16        |
| 1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....                                                                                     | 16        |
| 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....                                                 | 17        |
| 2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....                                                           | 17        |
| 2.2. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE .....                                           | 17        |
| 2.3. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011 .....                                                             | 19        |
| 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....                                                                          | 20        |
| 2.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie .....             | 20        |
| 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                  | 20        |
| 3.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności .....                                                                | 20        |
| 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej .....                                                                                   | 21        |
| 3.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty .....                                                                                   | 21        |
| 3.4. Dotacje państwowe .....                                                                                                             | 21        |
| 3.5. Podatki .....                                                                                                                       | 21        |
| 3.6. Podatek odroczony .....                                                                                                             | 21        |
| 3.7. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                        | 21        |
| 3.8. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                                    | 22        |
| 3.9. Wartości niematerialne .....                                                                                                        | 23        |
| 3.10. Utrata wartości aktywów .....                                                                                                      | 23        |
| 3.11. Leasing .....                                                                                                                      | 24        |
| 3.12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....                                                                                   | 24        |
| 3.13. Aktywa finansowe .....                                                                                                             | 24        |
| 3.14. Zapasy .....                                                                                                                       | 26        |
| 3.15. Należności handlowe i pozostałe .....                                                                                              | 27        |
| 3.16. Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                                   | 27        |
| 3.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                                           | 27        |
| 3.18. Kapitał zakładowy .....                                                                                                            | 27        |
| 3.19. Rezerwy .....                                                                                                                      | 27        |
| 3.20. Świadczenia pracownicze .....                                                                                                      | 27        |
| 3.21. Kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                                                   | 28        |
| 3.22. Zobowiązania handlowe i pozostałe .....                                                                                            | 28        |

|       |                                                                                                 |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.23. | Koszty finansowania zewnętrznego.....                                                           | 28 |
| 3.24. | Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....   | 28 |
| 3.25. | Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....                                                      | 28 |
| 3.26. | Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki.....                                                     | 28 |
| 4.    | PODSTAWOWE OSĄDY PRZY ZASTOSOWANIU ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....                                    | 29 |
| 4.1.  | Klasyfikacja umów leasingowych .....                                                            | 29 |
| 4.2.  | Utrata wartości firmy.....                                                                      | 29 |
| 4.3.  | Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....                               | 29 |
| 4.4.  | Wycena rezerw.....                                                                              | 29 |
| 4.5.  | Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....                                              | 29 |
| 4.6.  | Wartość godziwa instrumentów finansowych .....                                                  | 29 |
| 5.    | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....                                                                     | 29 |
| 5.1.  | Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem .....                                                 | 30 |
| 5.2.  | Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna .....                               | 30 |
| 6.    | SEGMENTY OPERACYJNE DO OPRACOWANIA .....                                                        | 30 |
| 6.1.  | Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne” .....                                                 | 30 |
| 6.2.  | Przychody i wyniki segmentów .....                                                              | 31 |
| 6.3.  | Informacje geograficzne dla segmentów.....                                                      | 34 |
| 7.    | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....                                                            | 34 |
| 7.1.  | Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów .....                            | 35 |
| 7.2.  | Koszty świadczeń pracowniczych .....                                                            | 35 |
| 8.    | POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....                                                   | 35 |
| 9.    | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....                                                               | 36 |
| 10.   | PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY .....                                            | 37 |
| 11.   | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....                                                                     | 40 |
| 12.   | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....                                                          | 40 |
| 13.   | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                                                    | 41 |
| 13.1. | Struktura własnościowa .....                                                                    | 41 |
| 13.2. | Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu .....                                      | 41 |
| 13.3. | Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-31.12.2011 r. ....           | 42 |
| 13.4. | Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-31.12.2010 r. ....           | 42 |
| 13.5. | Środki trwałe w budowie.....                                                                    | 43 |
| 13.6. | Leasingowane środki trwałe .....                                                                | 43 |
| 14.   | WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                                                    | 44 |
| 14.1. | Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011- 31.12.2011 r. ....  | 44 |
| 14.2. | Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 - 31.12.2010 r. .... | 45 |
| 14.3. | Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystość .....                                   | 45 |
| 14.4. | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości .....                                             | 46 |
| 14.5. | Struktura własności.....                                                                        | 46 |
| 14.6. | Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych .....                        | 47 |
| 15.   | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....                                                                | 48 |
| 16.   | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH .....                                                | 49 |
| 16.1. | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia .....                    | 49 |
| 16.2. | Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych .....                        | 49 |
| 16.3. | Udział we wspólnych przedsięwzięciach.....                                                      | 50 |
| 16.4. | Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2011 r. ....    | 51 |
| 16.5. | Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2010 r. ....    | 53 |
| 17.   | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE) .....                                               | 55 |
| 18.   | ZAPASY .....                                                                                    | 55 |
| 18.1. | Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.....                                                | 55 |
| 19.   | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                                 | 56 |
| 19.1. | Należności z tytułu dostaw i usług .....                                                        | 56 |
| 19.2. | Pozostałe należności .....                                                                      | 57 |
| 19.3. | Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych .....                                    | 58 |
| 20.   | AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE) .....                 | 58 |
| 21.   | POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....                                                  | 58 |
| 21.1. | Udzielone pożyczki.....                                                                         | 58 |
| 22.   | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....                                                                | 62 |
| 23.   | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                                        | 62 |
| 23.1. | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych .....                                        | 62 |
| 24.   | KAPITAŁ AKCYJNY .....                                                                           | 62 |

|       |                                                                                     |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 24.1. | <i>Kapitał podstawowy – struktura .....</i>                                         | 63 |
| 24.2. | <i>Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu .....</i>                            | 63 |
| 25.   | KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ .....                   | 63 |
| 26.   | AKCJE WŁASNE .....                                                                  | 64 |
| 27.   | POZOSTAŁE KAPITAŁY .....                                                            | 64 |
| 27.1. | <i>Zmiana stanu pozostałych kapitałów .....</i>                                     | 64 |
| 28.   | KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH .....                        | 65 |
| 29.   | NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....                                                 | 65 |
| 30.   | KREDYTY I POŻYCZKI .....                                                            | 65 |
| 30.1. | <i>Struktura zapadalności kredytów i pożyczek .....</i>                             | 66 |
| 30.2. | <i>Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011 .....</i>                                | 66 |
| 30.3. | <i>Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010 .....</i>                                | 69 |
| 30.4. | <i>Struktura walutowa kredytów i pożyczek .....</i>                                 | 69 |
| 31.   | INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....                                              | 70 |
| 31.1. | <i>Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności .....</i>              | 70 |
| 31.2. | <i>Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa .....</i>                  | 70 |
| 32.   | ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE .....                                             | 70 |
| 32.1. | <i>Zobowiązania handlowe .....</i>                                                  | 70 |
| 32.2. | <i>Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania .....</i>                     | 71 |
| 32.3. | <i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....</i>                                 | 71 |
| 32.4. | <i>Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania .....</i>                    | 71 |
| 32.5. | <i>Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa .....</i>                 | 71 |
| 32.6. | <i>Zobowiązania inwestycyjne .....</i>                                              | 72 |
| 32.7. | <i>Zobowiązania warunkowe .....</i>                                                 | 72 |
| 33.   | ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....            | 72 |
| 34.   | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....                                         | 73 |
| 35.   | REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....                                   | 73 |
| 36.   | POZOSTAŁE REZERWY .....                                                             | 74 |
| 37.   | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....                                  | 74 |
| 37.1. | <i>Ryzyko stopy procentowej .....</i>                                               | 74 |
| 37.2. | <i>Ryzyko walutowe .....</i>                                                        | 75 |
| 37.3. | <i>Ryzyko kredytowe .....</i>                                                       | 75 |
| 37.4. | <i>Ryzyko związane z płynnością .....</i>                                           | 76 |
| 38.   | INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....                                        | 76 |
| 39.   | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....                                                         | 80 |
| 40.   | PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....                                              | 81 |
| 41.   | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....                                           | 81 |
| 42.   | ŚWIADCZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....                      | 82 |
| 43.   | ZATRUDNIENIE .....                                                                  | 82 |
| 43.1. | <i>Przeciętne zatrudnienie .....</i>                                                | 82 |
| 43.2. | <i>Rotacja zatrudnienia .....</i>                                                   | 82 |
| 44.   | UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....                                                   | 82 |
| 45.   | SPRAWY SĄDOWE .....                                                                 | 83 |
| 46.   | ROZLICZENIA PODATKOWE .....                                                         | 83 |
| 47.   | UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ..... | 83 |
| 48.   | OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                | 84 |
| 49.   | ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                                  | 85 |
| 49.1. | <i>Zawarcie umowy kredytowej o kredyt rewolwingowy z bankiem BZ WBK S.A. ....</i>   | 85 |
| 49.2. | <i>Przedłużenie gwarancji dla Quendis Polska Sp. z o.o. ....</i>                    | 85 |
| 49.3. | <i>Zawarcie umowy kredytowej ING Bank Śląski S.A. ....</i>                          | 85 |
| 49.4. | <i>Otrzymanie postanowienia w sprawie cła antydumpingowego .....</i>                | 86 |
| 49.5. | <i>Inwestycje w spółki portfelowe .....</i>                                         | 86 |
| 50.   | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                        | 86 |

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku [układ kalkulacyjny]

| Wyszczególnienie                                                               | nota       | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                  | <b>5,6</b> | <b>149 796</b>                            | <b>120 877</b>                            |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                               |            | 27 136                                    | 19 599                                    |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                   |            | 2 604                                     | 1 050                                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    |            | 120 056                                   | 100 228                                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                      | <b>7</b>   | <b>93 944</b>                             | <b>84 759</b>                             |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               |            | 19 536                                    | 18 845                                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       |            | 74 408                                    | 65 914                                    |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       |            | <b>55 852</b>                             | <b>36 118</b>                             |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | <b>8</b>   | 13 222                                    | 17 712                                    |
| w tym uzyskane odszkodowania związane z pożarem                                |            | 2 334                                     | 12 331                                    |
| Koszty sprzedaży                                                               | <b>7</b>   | 21 215                                    | 15 266                                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | <b>7</b>   | 33 032                                    | 22 875                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | <b>8</b>   | 1 244                                     | 9 553                                     |
| w tym straty związane z pożarem                                                |            | -                                         | 8 357                                     |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               |            | <b>13 583</b>                             | <b>6 136</b>                              |
| Przychody finansowe                                                            | <b>9</b>   | 5 525                                     | 3 825                                     |
| Koszty finansowe                                                               | <b>9</b>   | 9 629                                     | 7 025                                     |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności |            | -                                         | -                                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      |            | <b>9 479</b>                              | <b>2 936</b>                              |
| Podatek dochodowy                                                              | <b>10</b>  | 568                                       | 788                                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        |            | <b>8 911</b>                              | <b>2 148</b>                              |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                       | <b>11</b>  | -                                         | 268                                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     |            | <b>8 911</b>                              | <b>2 416</b>                              |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                        |            | (78)                                      | (687)                                     |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                               |            | <b>8 989</b>                              | <b>3 103</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                               | <b>12</b>  |                                           |                                           |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |            | 0,35                                      | 0,12                                      |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |            | 0,35                                      | 0,12                                      |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>  |            |                                           |                                           |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |            | 0,35                                      | 0,11                                      |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |            | 0,35                                      | 0,11                                      |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>    |            | -                                         | <b>0,01</b>                               |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH      |  | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zysk/(strata) netto za okres                            |  | 8 911                                     | 2 416                                     |
| Inne całkowite dochody:                                 |  |                                           |                                           |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych |  | 81                                        | (34)                                      |
| Wynik na sprzedaży akcji własnych                       |  | -                                         | 29                                        |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów |  |                                           | 5                                         |
| Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane     |  |                                           | 0                                         |
| Inne całkowite dochody netto                            |  | 81                                        | (10)                                      |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                        |  | <b>8 992</b>                              | <b>2 406</b>                              |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO</b>           |  | <b>9 070</b>                              | <b>3 093</b>                              |
| <i>Całkowity dochód udziałów niekontrolujących</i>      |  | <i>(78)</i>                               | <i>(687)</i>                              |

### Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

| AKTYWA                                                               | nota      | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 |           | <b>99 072</b>  | <b>80 492</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 13        | 39 659         | 49 706         |
| Wartości niematerialne                                               | 14        | 22 889         | 23 451         |
| Wartość firmy                                                        |           | -              | -              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                           | 15        | 15 052         | 114            |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                           | 16        | 16 058         | 2 911          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               |           | 209            | 182            |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 17        | 785            | 330            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                  | 10        | 4 420          | 3 798          |
| Pozostałe aktywa trwałe                                              |           | -              | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               |           | <b>91 174</b>  | <b>84 088</b>  |
| Zapasy                                                               | 18        | 53 562         | 50 184         |
| Należności handlowe                                                  | 19        | 26 383         | 19 678         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    | 19        | 390            | 74             |
| Pozostałe należności                                                 | 19        | 2 781          | 6 900          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 20        | 12             | 12             |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |           | -              | -              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 21        | 2 283          | 2 053          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                           | 22        | 1 044          | 1 052          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 23        | 4 719          | 4 135          |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży</b>        | <b>11</b> | <b>-</b>       | <b>48</b>      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                  |           | <b>190 246</b> | <b>164 628</b> |

| PASYWA                                                                                       |           | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        |           | <b>86 385</b>  | <b>76 199</b>  |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                                   |           | <b>85 311</b>  | <b>72 333</b>  |
| 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        | 5 447          | 6 963          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                        |           | 47             | (34)           |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                                | 29        | 10 425         | 2 183          |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                                             |           | 8 989          | 3 103          |
| <b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>                                                | <b>28</b> | <b>1 074</b>   | <b>3 866</b>   |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                                           |           | <b>23 910</b>  | <b>20 054</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 30        | 11 107         | 3 441          |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 10        | 4 762          | 5 981          |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                             | 31,33     | 7 396          | 9 484          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 34        | -              | 458            |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 35        | 645            | 690            |
| Pozostałe rezerwy                                                                            |           | -              | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          |           | <b>79 951</b>  | <b>68 375</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 30        | 32 307         | 19 614         |
| Zobowiązania finansowe                                                                       | 33        | 3 296          | 1 737          |
| Zobowiązania handlowe                                                                        | 32        | 30 702         | 24 954         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                          |           | -              | -              |
| Pozostałe zobowiązania                                                                       | 32        | 11 377         | 21 055         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 34        | 211            | 314            |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 35        | 611            | 693            |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | 36        | 1 447          | 8              |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |           | -              | -              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                          |           | <b>190 246</b> | <b>164 628</b> |
| Wartość księgowa na akcję                                                                    |           | 3,35           | 2,84           |

**Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011**

|                                                                                          | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Akcje<br>własne | Kapitał<br>rezerwowy<br>na nabycie<br>akcji<br>własnych | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostki<br>zagranicznej | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>mniejszościowych | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.</b>                                     |                      |                                                                             |                 |                                                         |                       |                                                                   |                                     |                                           |                                                             |                                              |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.</b>                                             | <b>51 000</b>        | <b>9 476</b>                                                                | <b>(358)</b>    | <b>3 100</b>                                            | <b>3 863</b>          | <b>(34)</b>                                                       | <b>2 183</b>                        | <b>3 103</b>                              | <b>72 333</b>                                               | <b>3 866</b>                                 | <b>76 199</b>               |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                    | -                    | -                                                                           | -               | -                                                       | -                     | -                                                                 | -                                   | -                                         | -                                                           | -                                            | -                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                                                       | -                    | -                                                                           | -               | -                                                       | -                     | -                                                                 | (346)                               | -                                         | -                                                           | -                                            | -                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                                                       | <b>51 000</b>        | <b>9 476</b>                                                                | <b>(358)</b>    | <b>3 100</b>                                            | <b>3 863</b>          | <b>(34)</b>                                                       | <b>1 837</b>                        | <b>3 103</b>                              | <b>71 987</b>                                               | <b>3 866</b>                                 | <b>75 853</b>               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                    |                      |                                                                             |                 |                                                         |                       | 81                                                                |                                     |                                           | 81                                                          | -                                            | 81                          |
| <b>Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>                    | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>                                                | <b>-</b>              | <b>81</b>                                                         | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                  | <b>81</b>                                                   | <b>-</b>                                     | <b>81</b>                   |
| <b>Zyska/strata za rok obrotowy</b>                                                      |                      | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>        |                                                         | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                          | <b>-</b>                            | <b>8 989</b>                              | <b>8 989</b>                                                | <b>(78)</b>                                  | <b>8 911</b>                |
| <b>Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>                                                | <b>-</b>              | <b>81</b>                                                         | <b>-</b>                            | <b>8 989</b>                              | <b>9 070</b>                                                | <b>(78)</b>                                  | <b>8 992</b>                |
| Akcje własne                                                                             | -                    | -                                                                           | 4               |                                                         | -                     | -                                                                 | -                                   | -                                         | 4                                                           | -                                            | 4                           |
| Podział zysku z lat ubiegłych                                                            | -                    | 281                                                                         | -               |                                                         | -                     | -                                                                 | 3 103                               | (3 103)                                   | 281                                                         | -                                            | 281                         |
| Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego utworzonej uprzednio w ciężar kapitałów |                      |                                                                             |                 |                                                         | -                     |                                                                   |                                     |                                           | -                                                           | -                                            | -                           |
| Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontroli                         | -                    | -                                                                           | -               |                                                         |                       | -                                                                 | 1 206                               | -                                         | 1 206                                                       | -                                            | 1 206                       |
| Przeznaczenie zysku na pokrycie strat                                                    |                      |                                                                             |                 |                                                         | (1 516)               |                                                                   | 1 516                               |                                           | -                                                           |                                              | -                           |
| Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli                      |                      | -                                                                           |                 |                                                         | -                     |                                                                   | 2 763                               |                                           | 2 763                                                       | (2 763)                                      | -                           |
| - w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej                    |                      |                                                                             |                 |                                                         |                       |                                                                   |                                     |                                           |                                                             | 49                                           | 49                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.</b>                                             | <b>51 000</b>        | <b>9 757</b>                                                                | <b>(354)</b>    | <b>3 100</b>                                            | <b>2 347</b>          | <b>47</b>                                                         | <b>10 425</b>                       | <b>8 989</b>                              | <b>85 311</b>                                               | <b>1 074</b>                                 | <b>86 385</b>               |
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010</b>                                        |                      |                                                                             |                 |                                                         |                       |                                                                   |                                     |                                           |                                                             |                                              |                             |

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 [metoda pośrednia]**

|                                                                                                           | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                             |                                           |                                           |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej</b>                                      | <b>9 479</b>                              | <b>2 936</b>                              |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej</b>                                        |                                           | <b>331</b>                                |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                                     | <b>(10 719)</b>                           | <b>13 930</b>                             |
| Amortyzacja                                                                                               | 5 543                                     | 4 751                                     |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | (3)                                       | 15                                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 2 498                                     | 1 707                                     |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | (1 098)                                   | 6 063                                     |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 1 312                                     | (237)                                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | (3 378)                                   | 570                                       |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | (2 902)                                   | (7 126)                                   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                  | (3 930)                                   | 11 931                                    |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                          | (481)                                     | (233)                                     |
| Inne korekty                                                                                              | (8 280)                                   | (3 511)                                   |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                 | <b>(1 240)</b>                            | <b>17 197</b>                             |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                  | (1 048)                                   | (793)                                     |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>(2 288)</b>                            | <b>16 404</b>                             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                           |                                           |                                           |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>8 829</b>                              | <b>921</b>                                |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                          | 4 968                                     | 845                                       |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości                                                                         | -                                         | 70                                        |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                | -                                         | -                                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 7                                         | 6                                         |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                              | 3 854                                     | -                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>19 701</b>                             | <b>12 204</b>                             |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | 6 819                                     | 7 238                                     |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                                                                        | 8 852                                     | -                                         |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                                               | 4 030                                     | 3 500                                     |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                                         | 1 466                                     |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          | <b>(10 872)</b>                           | <b>(11 283)</b>                           |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                              |                                           |                                           |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>34 003</b>                             | <b>5 545</b>                              |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                                         | -                                         |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 33 708                                    | 4 980                                     |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                                         | -                                         |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 295                                       | 565                                       |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>20 262</b>                             | <b>12 484</b>                             |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | -                                         | 177                                       |

|                                                                         | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           | -                                         | -                                         |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | -                                         | -                                         |
| Spląty kredytów i pożyczek                                              | 16 165                                    | 6 544                                     |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   | -                                         | -                                         |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  | -                                         | -                                         |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 | 2 142                                     | 2 424                                     |
| Odsetki                                                                 | 1 955                                     | 1 875                                     |
| Inne wydatki finansowe                                                  | -                                         | 1 466                                     |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>13 741</b>                             | <b>(6 939)</b>                            |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                               | <b>581</b>                                | <b>(1 818)</b>                            |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>             | <b>584</b>                                | <b>(1 833)</b>                            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych            | 3                                         | (15)                                      |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                           | <b>4 110</b>                              | <b>5 928</b>                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                             | <b>4 691</b>                              | <b>4 110</b>                              |

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Dane jednostki dominującej:

|                                    |                                                                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                             | <b>COMPLEX S.A.</b>                                                                            |
| Forma prawna:                      | <b>SPÓŁKA AKCYJNA</b>                                                                          |
| Siedziba:                          | <b>Al. Śmigłego Rydza 20,93-281 Łódź</b>                                                       |
| Kraj rejestracji:                  | <b>Polska</b>                                                                                  |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Produkcja i dystrybucja łożysk, śrub, kół zębatych, przekładni zębatych 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 Grupy Kapitałowej:

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 bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla rachunku zysków i strat, 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 wygaśł 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
- **Kancelarią Radców Prawnych spółka partnerska**  
Pawelczyk & Szura  
40-096 Katowice  
ul. 3-go Maja 24/4

**1.7. Banki:**

- **BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Łodzi**  
91-45 Łódź  
ul. Plac Wolności 3

- **Raiffeisen Bank Polska S.A.**  
90-643 Łódź  
ul. Żeligowskiego 32/34
- **Noble Bank S.A.**  
ul. Karmelicka 29  
31-131 Kraków
- **PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Łodzi**  
ul. Piotrkowska 173  
90-950 Łódź
- **ING Bank Śląski S.A. Oddział w Łodzi**  
91-334 Łódź  
ul. Srebrna 32
- **ING Bank Śląski Spółka Akcyjna**  
Oddział w Będzinie  
42-500 Będzin  
ul. Sączewskiego 12
- **Fortis Bank Polska S.A.**  
40-265 Katowice  
ul. Murckowska 14
- **Bank Millennium S.A.**  
Katowice  
ul. Roździeńskiego 188b
- **Deutsche Bank PBC S.A.**  
00-609 Warszawa  
ul. Armii Ludowej 26
- **Krakowski Bank Spółdzielczy**  
31-150 Kraków  
ul. Rynek Kleparski 8
- **UniCredit bank Austria Filia Schubrting KMB**  
A-1010 Wiedeń
- **BZ WBK S.A. Oddział w Łodzi**  
90-330 Łódź  
Piłsudskiego 76

## 1.8. Notowania na rynku regulowanym:

### a) Informacje ogólne:

|                       |                                                                                            |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Giełda:</b>        | <b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b><br>ul. Książęca 4<br>00-498 Warszawa |
| <b>Symbol na GPW:</b> | CMX                                                                                        |
| <b>Sektor na GPW:</b> | 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 Rydza 20, 93-281 Łódź**  
**CORE PR Warszawa ul. Algierska 25 B**

## 1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

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

| Akcjonariusze     | Liczba akcji      | Wartość akcji     | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| Michał Nowacki    | 20 060 366        | 40 120 732        | 78,67%                        | 20 060 366        | 78,67%                                     |
| Katarzyna Nowacka | 1 277 600         | 2 555 200         | 5,01%                         | 1 277 600         | 5,01%                                      |
| Akcje własne      | 180 950           | 361 900           | 0,71%                         | 180 950           | 0,71%                                      |
| Pozostali         | 3 981 084         | 7 962 168         | 15,61%                        | 3 981 084         | 15,61%                                     |
| <b>Razem</b>      | <b>25 500 000</b> | <b>51 000 000</b> | <b>100%</b>                   | <b>25 500 000</b> | <b>100%</b>                                |

### 1.10. Spółki zależne:

Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego 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 stocznioowego. 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 (dawniej 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 konsolidowane

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |
|------------------|---------------------------------------|
|------------------|---------------------------------------|

|                                                                       | 31.12.2011           | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| COMPLEX S.A. w Łodzi                                                  | Jednostka dominująca |            |
| QUINTO Sp. z o.o. w Radzionkowie                                      | 100%                 | 70%        |
| COMPLEX IQ Sp. z o.o. w Łodzi                                         | 100%                 | 100%       |
| COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi                        | 100%                 | 100%       |
| Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi                             | 100%                 | 100%       |
| OSTRANA HandelsGmbH w Wiedniu                                         | 100%                 | 100%       |
| Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o. w Będzinie    | 85%                  | 85%        |
| Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleszowie   | 92,92%               | 92,92%     |
| CELMA Power Tools Sp. z o.o. w Goleszowie                             | 92,92%               | -          |
| CELMA Motors Sp. z o.o. w Goleszowie                                  | 92,92%               | -          |
| CELMA Metal Sp. z o.o. w Goleszowie                                   | 92,92%               | -          |
| Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. w Łodzi                         | 99,02%               | -          |
| Kompleksmetal-Ukraina OOO we Lwowie                                   | 100%                 | 100%       |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.) | 100%                 | 100%       |

W okresie sprawozdawczy Zarząd Grupy podjął decyzję o objęciu konsolidacją dodatkowo następujące Spółki Grupy: Kompleksmetal Ukraina OOO we Lwowie, Jotes Business Park Sp. z o.o., Celma Metal Sp. z o.o., Celma Power Tools Sp. z o.o., Celma Motors Sp. z o.o.. W ocenie Zarządu powyższe Spółki mają strategiczne znaczenie dla Grupy. Kompleksmetal główny dystrybutor na rynkach wschodnich, z którym Grupa wiąże dalekosiężne i długoterminowe plany ekspansji na rynki wschodnie, ponadto wyniki spółki są istotne z punktu widzenia Akcjonariuszy. Jotes Business Park Sp. z o.o. – w związku z nabyciem aktywów o znaczącej wartości zawartej w sierpniu 2011 roku oraz planami dalszych inwestycji oraz rozwoju segmentu nieruchomości. Powyższa decyzja miała następujący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy:

- wpływ na aktywa – wzrost 16.804
- wpływ na wynik – wzrost 7.051
- wpływ na kapitały – wzrost 10.348

Spółki Celma Metal Sp. z o.o., Celma Power Tools Sp. z o.o., Celma Motors Sp. z o.o. zostały wydzielone ze struktur Spółki Zem-En Celma S.A. Włączenie ich do konsolidacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 1.12. Spółki stowarzyszone:

W skład Grupy nie wchodzi spółki stowarzyszone

### 1.13. 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 Grupy oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie przedstawia ono prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, 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 Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

### 1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

| Waluta | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------|------------|------------|
| USD    | 3,4174     | 2,9641     |
| EUR    | 4,4168     | 3,9603     |
| GBP    | 5,2691     | 4,5938     |
| UAH    | 0,4255     | 0,3722     |

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

### **2.2. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze nie zatwierdzone przez 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 dostarczanie 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 zrozumienie wpływu 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 realizację 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 odroczenia 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 skupia 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. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

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 począwszy 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 (obowiązujące 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

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

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

### 3.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

### 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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

### 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

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

### 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 różnicę 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 Grupa 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 Grupę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Grupa 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 Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok a cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

Na cenę nabycia składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezpowrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składników aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

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

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

Rzeczowe składniki majątku trwałego są amortyzowane metodą liniową w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania. Ustalając stawki amortyzacyjne Grupa bierze pod uwagę: okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne, powiązanie lub zależność danego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania, wartość końcową po jego użytkowaniu, ograniczenia prawne.

Dla poszczególnych grup składników trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| budynki i budowle               | od 10 lat do 40 lat |
| urządzenia techniczne i maszyny | od 2 lat do 10 lat  |
| środki transportu               | od 2 lat do 5 lat   |
| pozostałe środki trwałe         | od 2 lat do 10 lat  |

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

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

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

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

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania.

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

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

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

### 3.8. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, włączając nieruchomości w trakcie budowy, które grupa jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w koszcie wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

### 3.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, 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 Grupa bierze pod uwagę czy okres użytkowania jest ograniczony czy nieokreślony.

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.10. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupy 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.

### **3.11. Leasing**

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

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

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

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

### **3.12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

### **3.13. 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.

#### **3.13.1. 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.

### **3.13.2. 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.

### **3.13.3. 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.

### **3.13.4. 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.

### **3.13.5. 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 ocenione 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 wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

### 3.13.6. 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.

### 3.13.7. 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, ujmując 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 ujmując 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

### 3.14. Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów i wyrobów na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży w odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat 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.

### **3.15. Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

### **3.16. Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

### **3.17. 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.

### **3.18. Kapitał zakładowy**

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

### **3.19. Rezerwy**

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

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

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

W przypadku, gdy Grupa 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 szoku otwartym.

### **3.20. Świadczenia pracownicze**

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

Rezerwy na pracownicze nagrody jubileuszowe tworzone są w sytuacji gdy takie prawo wynika z wewnętrznych przepisów prawa pracy spółki wchodzącej w skład Grupy. Rezerwy na nagrody jubileuszowe tworzone są w ciężar działalności operacyjnej.

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

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

### **3.21. 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.

### **3.22. Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

### **3.23. 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.

### **3.24. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Grupy 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.

### **3.25. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

### **3.26. Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Grupy zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia

opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

#### **4. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

##### **4.1. Klasyfikacja umów leasingowych**

Grupa 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 ocenę wszystkie obecne leasingi 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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki uzasadniające dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy. 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**

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd Grupy 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 34.

##### **4.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa 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 stracie podatkowej. Szczegółowe informacje zostały zawarte w notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

##### **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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 38.

#### **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

|                                     | okres 12 m-cy<br>zakończony 31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony 31.12.2010 |
|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Sprzedaż towarów i materiałów       | 120 056                                | 100 228                                |
| Sprzedaż produktów                  | 27 136                                 | 19 599                                 |
| Sprzedaż usług                      | 2 604                                  | 1050                                   |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b> | <b>149796</b>                          | <b>120 877</b>                         |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 13 222                                 | 17712                                  |
| Przychody finansowe                 | 5 525                                  | 3 825                                  |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>       | <b>168 543</b>                         | <b>142 414</b>                         |

## 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            | 82 328                  | 55%         | 67 788                  | 56%         |
| Eksport, w tym: | 67 468                  | 45%         | 53 089                  | 44%         |
| Unia Europejska | 33 090                  | 22%         | 27 348                  | 23%         |
| Pozostałe       | 34 393                  | 23%         | 25 741                  | 21%         |
| <b>Razem</b>    | <b>149 796</b>          | <b>100%</b> | <b>120 877</b>          | <b>100%</b> |

## 6. Segmenty operacyjne do opracowania

### 6.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

- Produkcja i dystrybucja części do maszyn
- Produkcja maszyn do obróbki blachy
- Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych
- Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
- Produkcja elektronarzędzi
- Dystrybucja elektronarzędzi
- Usługi logistyczne
- Nieruchomości przemysłowe i komercyjne, zarządzanie i wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**6.2. Przychody i wyniki segmentów**

| ROK 2011                           |                                    | Działalność kontynuowana                 |                                    |                                                          |                                                |                           |                                        |                    | Korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                    |                                    | Produkcja i dystrybucja części do maszyn | Produkcja maszyn do obróbki blachy | Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych | Produkcja elektronarzędzi | Dystrybucja Elektronarzędzi i Narzędzi | Usługi logistyczne |                        |                    |
| Przychody ze sprzedaży             | Sprzedaż na zewnątrz               | 86 085                                   | 6 119                              | 7 525                                                    | 11 220                                         | 9 218                     | 28 417                                 | 857                | 355                    | 149 796            |
|                                    | Sprzedaż między segmentami         | 31 533                                   | 1                                  | -                                                        | -                                              | -                         | 13 927                                 | 6 825              | -                      | -                  |
| Koszty segmentu                    | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 51 623                                   | 4 379                              | 3 665                                                    | 6 555                                          | 8 465                     | 19 031                                 | 226                | -                      | 93 944             |
|                                    | Koszty sprzedaży między segmentami | 30 704                                   | -                                  | -                                                        | -                                              | -                         | 13 397                                 | 1 732              | -                      | -                  |
| Zysk (strata) segmentu             |                                    | 34 462                                   | 1 740                              | 3 860                                                    | 4 665                                          | 753                       | 9 386                                  | 631                | -                      | 55 852             |
| Przychody finansowe                |                                    | 4 830                                    | 186                                | 228                                                      | 295                                            | 3                         | 143                                    | -                  | (160)                  | 5 525              |
| Koszty finansowe netto             |                                    | 8 083                                    | 239                                | 291                                                      | 351                                            | 21                        | 544                                    | 254                | (160)                  | 9 629              |
| Pozostałe przychody operacyjne     |                                    | 3 975                                    | 24                                 | 30                                                       | 140                                            | 29                        | 416                                    | 76                 | 1 463                  | 13 222             |
| Koszty nieprzypisane               |                                    | 28 924                                   | 2 393                              | 2 928                                                    | 3 374                                          | 1 143                     | 13 688                                 | 2 063              | 973                    | 55 491             |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem |                                    | 6 260                                    | (682)                              | 899                                                      | 1 375                                          | (379)                     | (4 287)                                | (1 610)            | 6 445                  | 9 479              |
| Podatek dochodowy                  |                                    | 682                                      | 15                                 | 18                                                       | 277                                            | (7)                       | (112)                                  | (227)              | -                      | 568                |
| Zysk (strata) netto                |                                    | 5 578                                    | (697)                              | 881                                                      | 1 098                                          | (372)                     | (4 175)                                | (1 383)            | 1 536                  | 8 911              |
| Aktywa ogółem                      |                                    | 158 609                                  | 7 870                              | 9 619                                                    | 8 885                                          | 4 284                     | 35 193                                 | 28 195             | (81 834)               | 190 246            |
| Aktywa segmentu                    |                                    | 158 609                                  | 7 870                              | 9 619                                                    | 8 885                                          | 4 284                     | 35 193                                 | 28 195             | (81 834)               | 190 246            |
| Aktywa nieprzypisane               |                                    | -                                        | -                                  | -                                                        | -                                              | -                         | -                                      | -                  | -                      | -                  |
| Pasywa ogółem                      |                                    | 158 609                                  | 7 870                              | 9 619                                                    | 8 885                                          | 4 284                     | 35 193                                 | 28 195             | (81 834)               | 190 246            |
| Zobowiązania segmentu              |                                    | 66 247                                   | 1 452                              | 1 775                                                    | 4 692                                          | 4 650                     | 20 735                                 | 27 002             | (30 784)               | 103 861            |

| ROK 2011                   | Działalność kontynuowana                 |                                    |                                                          |                                                |                           |                                        |                    | Nieruchomości inwestycyjne | Korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|--------------------|
|                            | Produkcja i dystrybucja części do maszyn | Produkcja maszyn do obróbki blachy | Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych | Produkcja elektronarzędzi | Dystrybucja Elektronarzędzi i Narzędzi | Usługi logistyczne |                            |                        |                    |
| Zobowiązania nieprzypisane | -                                        | -                                  | -                                                        | -                                              | -                         | -                                      | -                  | -                          | -                      | -                  |
| Kapitały własne            | 92 362                                   | 3 922                              | 4 793                                                    | 4 193                                          | (366)                     | 14 458                                 | 1 193              | 11 333                     | (45 503)               | 86 385             |

| ROK 2010                                  |                                    | Działalność kontynuowana                 |                                    |                                                          |                                                |                           |                             |                    | Korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                           |                                    | Produkcja i dystrybucja części do maszyn | Produkcja maszyn do obróbki blachy | Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych | Produkcja elektronarzędzi | Dystrybucja Elektronarzędzi | Usługi logistyczne |                        |                    |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>             | Sprzedaż na zewnątrz               | 62 859                                   | 7 604                              | 7 886                                                    | 8 926                                          | 10 735                    | 22 850                      | 17                 | -                      | 120 877            |
|                                           | Sprzedaż między segmentami         | 16 540                                   | -                                  | 193                                                      | 118                                            | 328                       | 1 314                       | 6 674              | 25 167                 |                    |
| <b>Koszty segmentu</b>                    | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 40 596                                   | 6 427                              | 5 493                                                    | 5 267                                          | 8 725                     | 18 251                      | -                  | -                      | 84 759             |
|                                           | Koszty sprzedaży między segmentami | 11 773                                   | -                                  | 14                                                       | 23                                             | 41                        | 263                         | 1 559              | 13 673                 | -                  |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>             |                                    | 27 030                                   | 1 177                              | 2 572                                                    | 3 754                                          | 2 297                     | 5 650                       | 5 132              | (11 494)               | 36 118             |
| Przychody finansowe                       |                                    | 3 458                                    | -                                  | 475                                                      | 59                                             | 84                        | 21                          | -                  | (272)                  | 3 825              |
| Koszty finansowe netto                    |                                    | 5 604                                    | -                                  | 958                                                      | 104                                            | 153                       | 279                         | 187                | (260)                  | 7 025              |
| Pozostałe przychody operacyjne            |                                    | 11 397                                   | -                                  | 105                                                      | 312                                            | 552                       | 1 770                       | 3                  | 3 573                  | 17 712             |
| Koszty nieprzypisane                      |                                    | 28 639                                   | 2 265                              | 2 749                                                    | 2 610                                          | 5 482                     | 8 631                       | 8 236              | (10 918)               | 47 694             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b> |                                    | 7 642                                    | (1 088)                            | (555)                                                    | 1 411                                          | (2 702)                   | (1 469)                     | (3 288)            | 2 985                  | 2 936              |
| Podatek dochodowy                         |                                    | 1 507                                    | -                                  | (357)                                                    | 266                                            | 190                       | (212)                       | (557)              | 49                     | 788                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                |                                    | 6 135                                    | (1 088)                            | (198)                                                    | 1 145                                          | (2 892)                   | (1 257)                     | (2 731)            | 2 936                  | 2 148              |
| <b>Aktywa ogółem</b>                      |                                    | 135 321                                  | -                                  | 16 656                                                   | 4 741                                          | 15 679                    | 17 741                      | 8 067              | 33 577                 | 164 628            |
| Aktywa segmentu                           |                                    | 135 321                                  | -                                  | 16 656                                                   | 4 741                                          | 15 679                    | 17 741                      | 8 067              | 33 577                 | 164 628            |

| ROK 2010                   | Działalność kontynuowana                        |                                           |                                                                 |                                                       |                                  |                                    |                           | Korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|----------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
|                            | <i>Produkcja i dystrybucja części do maszyn</i> | <i>Produkcja maszyn do obróbki blachy</i> | <i>Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych</i> | <i>Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych</i> | <i>Produkcja elektronarzędzi</i> | <i>Dystrybucja Elektronarzędzi</i> | <i>Usługi logistyczne</i> |                        |                    |
| Aktywa nieprzypisane       | -                                               | -                                         | -                                                               | -                                                     | -                                | -                                  | -                         | -                      | -                  |
| <b>Pasywa ogółem</b>       | 135 321                                         | -                                         | 16 656                                                          | 4 741                                                 | 15 679                           | 17 741                             | 8 067                     | (33 577)               | 164 628            |
| Zobowiązania segmentu      | 62 235                                          | -                                         | 9 778                                                           | 1 645                                                 | 5 631                            | 4 796                              | 8 091                     | (3 747)                | 88 429             |
| Zobowiązania nieprzypisane | -                                               | -                                         | -                                                               | -                                                     | -                                | -                                  | -                         | -                      | -                  |
| Kapitały własne            | 73 086                                          | -                                         | 6 878                                                           | 3 096                                                 | 10 048                           | 12 945                             | (24)                      | (29 830)               | 76 199             |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

**6.3. Informacje geograficzne dla segmentów**

| Segmenty                                                        | 01.01.2011 - 31.12.2011 |                          | 01.01.2010 - 31.12.2010 |                          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                                                                 | Ogółem sprzedaż         | Ze sprzedaży eksportowej | Ogółem sprzedaż         | Ze sprzedaży eksportowej |
| <i>Produkcja i dystrybucja części do maszyn</i>                 | 86 085                  | 59 127                   | 62 859                  | 41 032                   |
| <i>Produkcja maszyn do obróbki blachy</i>                       | 6 119                   | 650                      | 7 604                   | 2 450                    |
| <i>Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych</i> | 7 525                   | 4 392                    | 7 886                   | 5 160                    |
| <i>Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych</i>           | 11 220                  | 794                      | 8 926                   | 4 230                    |
| <i>Produkcja elektronarzędzi</i>                                | 9 218                   | 1                        | 10 735                  | 114                      |
| <i>Dystrybucja Elektronarzędzi</i>                              | 28 417                  | 2 504                    | 22 850                  | 6 754                    |
| <i>Usługi logistyczne</i>                                       | 857                     |                          | 17                      | -                        |
| <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>                               | 355                     |                          | -                       | -                        |
| <b>Ogółem</b>                                                   | <b>149 796</b>          | <b>67 469</b>            | <b>120 877</b>          | <b>59 740</b>            |

**7. Koszty działalności operacyjnej**

| Wyszczególnienie                                                           | okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 | okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Amortyzacja                                                                | 5 543                               | 4 731                               |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 20 567                              | 11 731                              |
| Usługi obce                                                                | 22 620                              | 11 791                              |
| Podatki i opłaty                                                           | 2 424                               | 1 388                               |
| Wynagrodzenia                                                              | 23 500                              | 21 497                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 4 094                               | 3 969                               |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 2 110                               | 1 764                               |
| Wynik aktualizacji należności                                              | (285)                               | 867                                 |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                               | <b>80 573</b>                       | <b>57 738</b>                       |
| Zmiana stanu produktów                                                     | (6 790)                             | (345)                               |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -                                   | -                                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | (21 215)                            | (15 266)                            |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (33 032)                            | (22 875)                            |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>                     | <b>19 536</b>                       | <b>19 252</b>                       |

### 7.1. Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów

| Wyszczególnienie                                                    | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>                   | <b>3 255</b>                              | <b>357</b>                                |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | 3 255                                     | 357                                       |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>                           | <b>977</b>                                | <b>60</b>                                 |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | 977                                       | 60                                        |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>                   | <b>1 311</b>                              | <b>4 314</b>                              |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | 1 311                                     | 4 312                                     |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                            | -                                         | 2                                         |
| Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych | -                                         | 21                                        |
| <b>Razem koszty amortyzacji</b>                                     | <b>5543</b>                               | <b>4731</b>                               |

### 7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie                                    | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                       | 23 500                                    | 21 497                                    |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia          | 4 094                                     | 3 969                                     |
| Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)     | 2                                         | 657                                       |
| <b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b> | <b>27 594</b>                             | <b>26 123</b>                             |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży           | 5 889                                     | 5 682                                     |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                  | 6 096                                     | 4 368                                     |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu           | 15 609                                    | 16 073                                    |

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                                 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 | 1 098                                     | 112                                       |
| Rozwiązanie rezerw                                             | 174                                       | -                                         |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów | -                                         | 803                                       |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania                         | 146                                       | 326                                       |
| Dotacje rządowe                                                | 47                                        | 102                                       |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                                      | 97                                        | 172                                       |
| Otrzymane odszkodowania na pokrycie strat związanych z pożarem | 2 434                                     | 12 331                                    |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu                                   | 8 882                                     | 3 753                                     |
| Uzyskany zwrot kosztów sądowych                                | 30                                        |                                           |
| Inne                                                           | 314                                       | 113                                       |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>13 222</b>                             | <b>17 712</b>                             |

| Pozostałe koszty operacyjne                          | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 25                                        | -                                         |
| Zawiązanie rezerw                                    | -                                         | -                                         |
| Darowizny                                            | 19                                        | 9                                         |
| Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego | 19                                        | 452                                       |
| Zapłacone kary i odszkodowania                       | 14                                        | 40                                        |
| Koszty napraw pokryte odszkodowaniem                 | 70                                        | 29                                        |
| Opłaty sądowe i komornicze                           | 103                                       | 183                                       |
| Spisane składki ubezpieczenia                        | -                                         | -                                         |
| Koszty złomowania majątku obrotowego                 | -                                         | 5                                         |
| Koszty powstałe w skutek pożaru                      | -                                         | 8 357                                     |
| Spisane należności                                   | -                                         | -                                         |
| Koszty nabycia jednostek zależnych                   | 602                                       | 90                                        |
| Inne                                                 | 392                                       | 388                                       |
| <b>Razem</b>                                         | <b>1 244</b>                              | <b>9 553</b>                              |

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.

## 9. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                     | okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek              | 304                                    | 138                                    |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących     |                                        | -                                      |
| Rozwiązanie rezerwy na aktywa finansowe | 60                                     | -                                      |
| Prowizje od cesji należności            | -                                      | -                                      |
| Dodatnie różnice kursowe                | 5 141                                  | 3 596                                  |
| Inne                                    | 20                                     | 91                                     |
| <b>Razem</b>                            | <b>5 525</b>                           | <b>3 825</b>                           |

| Koszty finansowe                     | okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 | okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek              | 2 657                                  | 1 875                                  |
| Ujemne różnice kursowe               | 6 301                                  | 4 642                                  |
| Odpis aktualizujący aktywa finansowe |                                        | 151                                    |
| Strata ze zbycia aktywów finansowych | 33                                     | -                                      |
| Utrata wartości aktywów finansowych  | -                                      | -                                      |
| Prowizje od kredytów i faktoringu    | 595                                    | 357                                    |
| Pozostałe koszty finansowe           | 43                                     | -                                      |
| <b>Razem</b>                         | <b>9 629</b>                           | <b>7 025</b>                           |

## 10. 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.

Rok podatkowy Grupy pokrywa się z rokiem bilansowym i kalendarzowym.

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

| <b>Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów</b>                                        | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> | <b>01.01.2010 -<br/>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                               | <b>994</b>                         | <b>1 063</b>                       |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej                                     | 994                                | 995                                |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej                                       | 0                                  | 63                                 |
| Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym                                                                  | 0                                  | 5                                  |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                                | 0                                  | -                                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                             | <b>(426)</b>                       | <b>(207)</b>                       |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                                                   | (426)                              | (207)                              |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego                                                               |                                    | -                                  |
| <b>Obciążenie podatkowe ogółem, w tym:</b>                                                                     | <b>568</b>                         | <b>856</b>                         |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów działalności kontynuowanej | 568                                | 788                                |
| Obciążenie podatkowe działalności zaniechanej                                                                  | 0                                  | 63                                 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym                                                               | 0                                  | 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. Grupa nie wykazała podatku odroczonego w kapitale własnym.

| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                          | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> | <b>01.01.2010 -<br/>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>9 479</b>                       | <b>2 936</b>                       |
| Przychody wyłączone z opodatkowania                                                       | 4 234                              | 2 618                              |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania                                 | 25                                 | 1 004                              |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów                                            | 3 611                              | 1 886                              |
| Przychody wykazane w kapitale własnym                                                     | 0                                  | 29                                 |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania                            | 9                                  | 278                                |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                                            | <b>8 840</b>                       | <b>1 507</b>                       |
| Odliczenia od dochodu - strata z lat ubiegłych                                            | 3 608                              | 2 912                              |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                                                             | <b>5 232</b>                       | <b>(1 405)</b>                     |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%                                            | 994                                | 1 063                              |
| <b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b> | <b>10%</b>                         | <b>29%</b>                         |

| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                           | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> | <b>01.01.2010 -<br/>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>       | <b>3 798</b>                       | <b>2 703</b>                       |
| <b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>                            | <b>1 385</b>                       | <b>1 809</b>                       |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                 | (40)                               | 57                                 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | 68                                 | 68                                 |
| Rezerwa na koszty                                                    | 147                                | 55                                 |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 84                                 | 16                                 |
| Ujemne różnice kursowe                                               | -                                  | 1                                  |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | 1                                  | 33                                 |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 1 024                              | 1 026                              |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 59                                 | 223                                |
| Odsetki naliczone, nie otrzymane                                     | 5                                  | 29                                 |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                          | (25)                               | 82                                 |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | 62                                 | 197                                |
| Odpis na prace rozwojowe                                             | -                                  | 22                                 |
| <b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>                           | <b>763</b>                         | <b>714</b>                         |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | 10                                 | 66                                 |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 54                                 | 30                                 |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | -                                  | 10                                 |
| Wykorzystanie straty podatkowej możliwej do odliczenia               | 553                                | 553                                |
| Ujemne różnice kursowe                                               | (5)                                | -                                  |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 79                                 | 27                                 |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | 72                                 | 28                                 |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>  | <b>4 420</b>                       | <b>3 798</b>                       |

| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego za rok 2011</b>               | <b>Stan na<br/>początek<br/>okresu</b> | <b>Ujęte w<br/>rachunku<br/>zysków i<br/>strat<br/>okresu</b> | <b>Stan na<br/>koniec<br/>okresu</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</b>                 |                                        |                                                               |                                      |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                 | 104                                    | (40)                                                          | 64                                   |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | 52                                     | 58                                                            | 110                                  |
| Rezerwa na koszty                                                    | 116                                    | 205                                                           | 321                                  |
| Pozostałe rezerwy                                                    | (14)                                   | 30                                                            | 16                                   |
| Ujemne różnice kursowe                                               | 3                                      | (5)                                                           | (2)                                  |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | -                                      | 1                                                             | 1                                    |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 2 096                                  | 471                                                           | 2 567                                |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 356                                    | (20)                                                          | 336                                  |
| Odsetki naliczone, nie otrzymane                                     | 122                                    | 5                                                             | 127                                  |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                          | 299                                    | (73)                                                          | 226                                  |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | 642                                    | (10)                                                          | 632                                  |
| Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych                         | 22                                     | -                                                             | 22                                   |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                     | <b>3 798</b>                           | <b>622</b>                                                    | <b>4 420</b>                         |

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego za rok 2010                      | Stan na<br>początek<br>okresu | Ujęte w<br>rachunku<br>zysków i<br>strat<br>okresu | Stan na<br>koniec<br>okresu |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</i>                 |                               |                                                    |                             |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                 | 47                            | 57                                                 | 104                         |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | 50                            | 2                                                  | 52                          |
| Rezerwa na koszty                                                    | 61                            | 55                                                 | 116                         |
| Pozostałe rezerwy                                                    | -                             | (14)                                               | (14)                        |
| Ujemne różnice kursowe                                               | 2                             | 1                                                  | 3                           |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | (23)                          | 23                                                 | -                           |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 1 623                         | 473                                                | 2 096                       |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 160                           | 196                                                | 356                         |
| Odsetki naliczone, nie otrzymane                                     | 93                            | 29                                                 | 122                         |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                          | 217                           | 82                                                 | 299                         |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | 473                           | 169                                                | 642                         |
| Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych                         | -                             | 22                                                 | 22                          |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                     | <b>2 703</b>                  | <b>1 095</b>                                       | <b>3 798</b>                |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                                 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>                      | <b>5 984</b>               | <b>3 424</b>               |
| <b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>                                            | <b>553</b>                 | <b>2 637</b>               |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                  | 279                        | 2 447                      |
| Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych. W leasingu – zobowiązania) | 204                        | 183                        |
| Dodatnie różnice kursowe                                                             | 70                         | -                          |
| Odsetki zarachowane                                                                  | 0                          | 7                          |
| <b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>                                           | <b>255</b>                 | <b>80</b>                  |
| Dodatnie różnice kursowe                                                             | 90                         | -                          |
| Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych. w leasingu – zobowiązania) | 103                        | 80                         |
| Odsetki nie otrzymane)                                                               | 62                         | -                          |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                 | <b>6 282</b>               | <b>5 981</b>               |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego za rok 2011     | Stan na<br>początek<br>okresu | Ujęte w<br>rachunku<br>zysków i<br>strat<br>okresu | Stan na<br>koniec<br>okresu |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</i> |                               |                                                    |                             |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                  | 5 675                         | 279                                                | 5 954                       |
| Środki trwałe w leasingu                             | 241                           | 104                                                | 345                         |
| Dodatnie różnice kursowe                             | -                             | (20)                                               | (20)                        |
| Odsetki zarachowane                                  | 65                            | (62)                                               | 3                           |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>    | <b>5 981</b>                  | <b>301</b>                                         | <b>6 282</b>                |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego za rok 2010     | Stan na<br>początek<br>okresu | Ujęte w<br>rachunku<br>zysków i<br>strat<br>okresu | Stan na<br>koniec<br>okresu |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</i> |                               |                                                    |                             |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                  | 3 228                         | 2 447                                              | 5 675                       |
| Środki trwałe w leasingu                             | 138                           | 103                                                | 241                         |
| Dodatnie różnice kursowe                             | -                             |                                                    | -                           |
| Odsetki zarachowane                                  | 58                            | 7                                                  | 65                          |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>    | <b>3 424</b>                  | <b>2 557</b>                                       | <b>5 981</b>                |

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

|                                                                 | 2011           | 2010           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 4 420          | 3 798          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 6 282          | 5 981          |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>(1 862)</b> | <b>(2 183)</b> |

**11. Działalność zaniechana**

Spółka COMPLEX S.A. z dniem 30 czerwca 2010 zaniechała prowadzenie działalności produkcyjnej z powodu utraty lub zniszczeniu 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 2011 roku została przeniesiona do spółki zależnej Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W okresie sprawozdawczym od 01.01 – 31.12.2011 Grupa nie odnotowała wyniku na działalności zaniechanej.

| Wyszczególnienie                                              | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Przychody                                                     | 738                     |
| Koszty                                                        | 407                     |
| <b>Zysk / strata brutto</b>                                   | <b>331</b>              |
| <b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>                     | <b>331</b>              |
| <b>Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej</b> | <b>331</b>              |
| Podatek dochodowy:                                            | 63                      |
| - wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem           | 63                      |
| <b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>        | <b>268</b>              |

| Wyszczególnienie                                                    | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Aktywa przypisane działalności zaniechanej</b>                   |            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                              | 48         |
| <b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>48</b>  |

**12. 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:

|                                                                                                                        | 2011         | 2010         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                                | 8 989        | 2 835        |
| Zysk na działalności zaniechanej                                                                                       | -            | 268          |
| <b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b> | <b>8 989</b> | <b>3 103</b> |
| Efekt rozwodnienia:                                                                                                    | -            | -            |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>                 | <b>8 989</b> | <b>3 103</b> |

## Liczba wyemitowanych akcji

|                                                                                                                                | 2011              | 2010              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>           | <b>25 500 000</b> | <b>25 500 000</b> |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych                                                                                       | -                 | -                 |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>25 500 000</b> | <b>25 500 000</b> |

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

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

### 13.1. Struktura własnościowa

| Struktura własnościowa – wartość netto                                            | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Własne                                                                            | 28 413        | 39 649        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 8 673         | 10 057        |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>37 086</b> | <b>49 706</b> |

### 13.2. Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu

| Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu                                                                     | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Hipoteka kaucyjna na nieruchomości na rzecz BRE Bank S.A.                                                            | 12 750         | 7 500         |
| Hipoteka kaucyjna na nieruchomości na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.                                              | -              | 19 200        |
| Hipoteka łączna na nieruchomości na rzecz ING Bank Śląski                                                            | 71 550         | 13 425        |
| Zastaw na środkach transportu na rzecz ING Bank Śląski S.A.                                                          | -              | 6             |
| Hipoteka kaucyjna na rzecz Deutsche Bank                                                                             | -              | 750           |
| Hipoteka kaucyjna na rzecz Deutsche Bank                                                                             | 1 650          | 1 650         |
| Hipoteka łączna na nieruchomości na rzecz BGŻ S.A.                                                                   | 14 442         | -             |
| <b>Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b> | <b>100 392</b> | <b>42 531</b> |

**13.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-31.12.2011 r.**

| Wyszczególnienie                             | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|----------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 | 2 395  | 29 548            | 12271                | 8 510             | 1 605                   | 54329 |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -      | 1 469             | 751                  | 3 299             | 314                     | 5833  |
| - nabycia środków trwałych                   | -      | 1 469             | 686                  | 2 560             | 314                     | 5029  |
| - połączenia jednostek gospodarczych         | -      | -                 | 65                   | -                 | -                       | 65    |
| - zawartych umów leasingu                    | -      | -                 | 0                    | 739               | -                       | 739   |
| Zmniejszenia, z tytułu:                      | -      | 7 940             | 645                  | 3 048             | 643                     | 12276 |
| - zbycia                                     | -      | 1 161             | 591                  | 925               | 630                     | 3307  |
| - cesja umów leasingowych                    | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - likwidacja                                 | -      | -                 | 54                   | 2 123             | 13                      | 2190  |
| - inne                                       | -      | 6 779             | 0                    | -                 | -                       | 6779  |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 | 2 395  | 23 077            | 12377                | 8 761             | 1 276                   | 47886 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2011                | -      | 911               | 3236                 | 3 215             | 528                     | 7890  |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -      | 968               | 1495                 | 2 626             | 275                     | 5364  |
| - amortyzacji                                | -      | 965               | 1491                 | 1 833             | 275                     | 4564  |
| - inne                                       | -      | 3                 | 4                    | 793               | -                       | 800   |
| Zmniejszenia, z tytułu:                      | -      | 185               | 302                  | 2 601             | 410                     | 3498  |
| - likwidacji                                 | -      | -                 | 104                  | 741               | 11                      | 856   |
| - sprzedaży                                  | -      | 46                | 198                  | 356               | 399                     | 999   |
| -inne                                        | -      | 139               | 0                    | 1 504             | -                       | 1643  |
| Umorzenie na dzień 31.12.2011                | -      | 2 238             | 4035                 | 4 053             | 474                     | 10800 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011     | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - utraty wartości                            | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - inne                                       | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| Zmniejszenia, z tytułu:                      | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących         | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - likwidacji lub sprzedaży                   | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| - inne                                       | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011     | -      | -                 | 0                    | -                 | -                       | 0     |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011  | 2 395  | 20 839            | 8342                 | 4 708             | 802                     | 37086 |

**13.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-31.12.2010 r.**

| Wyszczególnienie                             | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem  |
|----------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 | 3 899  | 20 709            | 10 810               | 5 783             | 1 466                   | 42 667 |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -      | 16 276            | 3 653                | 3 407             | 775                     | 24 111 |
| - nabycia środków trwałych                   | -      | 7 710             | 1 883                | 110               | 735                     | 10 438 |

| Wyszczególnienie                                    | Grunty       | Budynki i     | Maszyny i     | Środki transportu | Pozostałe środki | Razem         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|
| - połączenia jednostek gospodarczych                | -            | 8 566         | 319           | 83                | 40               | 9 008         |
| - zawartych umów leasingu                           | -            | -             | 1 451         | 3 214             | -                | 4 665         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>1 504</b> | <b>7 437</b>  | <b>2 192</b>  | <b>680</b>        | <b>636</b>       | <b>12 449</b> |
| - zbycia                                            | -            | 6             | 548           | 586               | 107              | 1 247         |
| - likwidacji                                        | -            | 7 431         | 1 644         | 94                | 529              | 9 698         |
| - przekwalifikowanie do wartości niematerialnych    | 1 504        | -             | -             | -                 | -                | 1 504         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010</b> | <b>2 395</b> | <b>29 548</b> | <b>12 271</b> | <b>8 510</b>      | <b>1 605</b>     | <b>54 329</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                | <b>-</b>     | <b>2 350</b>  | <b>2 672</b>  | <b>2 218</b>      | <b>828</b>       | <b>8 068</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>-</b>     | <b>554</b>    | <b>1 768</b>  | <b>1 385</b>      | <b>259</b>       | <b>3 966</b>  |
| - amortyzacji                                       | -            | 554           | 1 768         | 1 385             | 259              | 3 966         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>     | <b>1 993</b>  | <b>1 204</b>  | <b>388</b>        | <b>559</b>       | <b>4 144</b>  |
| - likwidacji                                        | -            | 1 992         | 1 168         | 173               | 465              | 3 798         |
| - sprzedaży                                         | -            | 1             | 36            | 215               | 94               | 346           |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2010</b>                | <b>-</b>     | <b>911</b>    | <b>3 236</b>  | <b>3 215</b>      | <b>528</b>       | <b>7 890</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010</b>  | <b>2 395</b> | <b>28 637</b> | <b>9 035</b>  | <b>5 295</b>      | <b>1 077</b>     | <b>46 439</b> |

### 13.5. 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 |            |
| 3 267      | 5 668                               | 2 582                                                 | 868                             | 88                | 2 824              | 2573       |

| 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 |            |
| 1 301      | 11 727                              | 7 587                                                 | 1608                            | 84                | 482                | 3267       |

### 13.6. Leasingowane środki trwałe

| Środki trwałe           | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | Wartość netto | Wartość netto |
| Maszyny i urządzenia    | 4 205         | 5 361         |
| Środki transportu       | 2 908         | 4 605         |
| Pozostałe środki trwałe | 1 560         | 91            |
| <b>Razem</b>            | <b>8 673</b>  | <b>10 057</b> |

## 14. Wartości niematerialne

### 14.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011- 31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Znaki towarowe | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne      | Razem         |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------|-----------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011</b> | <b>839</b>              | <b>13 084</b>  | <b>9 414</b>                          | <b>2 581</b>               | <b>409</b>    | <b>16</b> | <b>26 343</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>144</b>              | <b>-</b>       | <b>1 493</b>                          | <b>742</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>2 379</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 144                     | -              | 1 481                                 | 742                        | -             | -         | 2 367         |
| - przekwalifikowania                                | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - inne                                              | -                       | -              | 12                                    | -                          | -             | -         | 12            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>1 964</b>                          | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>1 964</b>  |
| - zbycia                                            | -                       | -              | 805                                   | -                          | -             | -         | 805           |
| - likwidacja                                        | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - inne                                              | -                       | -              | 1 159                                 | -                          | -             | -         | 1 159         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011</b> | <b>983</b>              | <b>13 084</b>  | <b>8 943</b>                          | <b>3 323</b>               | <b>409</b>    | <b>16</b> | <b>26 758</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                | <b>213</b>              | <b>1 567</b>   | <b>-</b>                              | <b>860</b>                 | <b>-</b>      | <b>6</b>  | <b>2 646</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>191</b>              | <b>324</b>     | <b>12</b>                             | <b>453</b>                 | <b>9</b>      | <b>-</b>  | <b>989</b>    |
| - amortyzacji                                       | 191                     | 324            | -                                     | 453                        | 9             | -         | 977           |
| - inne                                              | -                       | -              | 12                                    | -                          | -             | -         | 12            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>12</b>                             | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>12</b>     |
| - likwidacji                                        | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - sprzedaży                                         | -                       | -              | 12                                    | -                          | -             | -         | 12            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2011</b>                | <b>404</b>              | <b>1 891</b>   | <b>-</b>                              | <b>1 313</b>               | <b>9</b>      | <b>6</b>  | <b>3 623</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011</b>     | <b>101</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                   | <b>145</b>    | <b>-</b>  | <b>246</b>    |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>      |
| - utraty wartości                                   | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - inne                                              | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>      |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - likwidacji lub sprzedaży                          | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| - inne                                              | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -         | -             |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011</b>     | <b>101</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                   | <b>145</b>    | <b>-</b>  | <b>246</b>    |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011</b>  | <b>478</b>              | <b>11 193</b>  | <b>8 943</b>                          | <b>2 010</b>               | <b>255</b>    | <b>10</b> | <b>22 889</b> |

**14.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 - 31.12.2010 r.**

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Znaki towarowe | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne | Ogółem |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------|------|--------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010</b> | 709                     | 12 900         | -                                     | 2 085                      | 409           | 16   | 16 119 |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | 130                     | 184            | 9 414                                 | 726                        | -             | -    | 10 454 |
| - nabycia                                           | 130                     | 7              | 4 301                                 | 538                        | -             | -    | 4 976  |
| - przekwalifikowanie                                | -                       | -              | 1 504                                 | -                          | -             | -    | 1 504  |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | -                       | 177            | 3 609                                 | 188                        | -             | -    | 3 974  |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | -                       | -              | -                                     | 230                        | -             | -    | 230    |
| - zbycia                                            | -                       | -              | -                                     | 97                         | -             | -    | 97     |
| - likwidacji                                        | -                       | -              | -                                     | 133                        | -             | -    | 133    |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010</b> | 839                     | 13 084         | 9 414                                 | 2 581                      | 409           | 16   | 26 343 |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                | 49                      | 1 236          | -                                     | 717                        | -             | 4    | 2 006  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | 164                     | 331            | -                                     | 287                        | -             | 2    | 784    |
| - amortyzacji                                       | 164                     | 331            | -                                     | 287                        | -             | 2    | 784    |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | -                       | -              | -                                     | 144                        | -             | -    | 144    |
| - likwidacji                                        | -                       | -              | -                                     | 131                        | -             | -    | 131    |
| - sprzedaży                                         | -                       | -              | -                                     | 13                         | -             | -    | 13     |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2010</b>                | 213                     | 1 567          | -                                     | 860                        | -             | 6    | 2 646  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</b>     | -                       | -              | -                                     | -                          | 145           | -    | 145    |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | 101                     | -              | -                                     | -                          | -             | -    | 101    |
| - utraty wartości                                   | 101                     | -              | -                                     | -                          | -             | -    | 101    |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | -                       | -              | -                                     | -                          | -             | -    | -      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</b>     | 101                     | -              | -                                     | -                          | 145           | -    | 246    |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010</b>  | 525                     | 11 517         | 9 414                                 | 1 721                      | 264           | 10   | 23 451 |

**14.3. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście**

| Adres nieruchomości               | Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów | Nr działki | Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2011 | Wartość na 31.12.2011 | Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2010 | Wartość na 31.12.2010 |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| Łódź ul. Al. Piłsudskiego 143     | 88551                                       | 4/61       | 811                                                  | 32                    | 811                                                  | 32                    |
| Łódź ul. Al. Piłsudskiego 143     | 88552                                       | 4/40       | 3 105                                                | 0                     | 3 105                                                | 123                   |
| Łódź ul. Al. Piłsudskiego 143     | 88553                                       | 4/41       | 3 637                                                | 0                     | 3 637                                                | 144                   |
| Niewiadów-Mączki                  | 62438/0                                     | 40597      | 3 800                                                | 86                    | -                                                    | 86                    |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 104514                                      | 231/4      | 5 233                                                | 1 108                 | -                                                    | 1 108                 |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 142892                                      | 231/14     | 210                                                  | 45                    | -                                                    | 45                    |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 119673                                      | 231/15     | 1 565                                                | 332                   | -                                                    | 332                   |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 144280                                      | 231/16     | 1 307                                                | 282                   | -                                                    | 282                   |

| Adres nieruchomości               | Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów | Nr działki | Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2011 | Wartość na 31.12.2011 | Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2010 | Wartość na 31.12.2010 |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 124204                                      | 231/19     | 3 516                                                | 745                   | -                                                    | 745                   |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 144280                                      | 231/20     | 436                                                  | 94                    | -                                                    | 94                    |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 144280                                      | 231/35     | 441                                                  | 95                    | -                                                    | 95                    |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 146225                                      | 231/40     | 6 074                                                | 1 312                 | -                                                    | 1 312                 |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 163511                                      | 231/42     | 395                                                  | 41                    | -                                                    | 41                    |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 167417                                      | 231/46     | 1 043                                                | 161                   | -                                                    | 161                   |
| Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | 2783/9                                      | 231/29     | 6 749                                                | 903                   | -                                                    | -                     |
| Łódź, ul. Papiernicza 7           | 265159/8                                    | 63/94      | 7194                                                 | 1813                  | -                                                    | -                     |
| Radzionków ul. Objazdowa 5/9      | 43187                                       | 1794/23    | -                                                    | 98                    | 2701                                                 | 98                    |
| Radzionków ul. Objazdowa 5/9      | 42806                                       | 1351/23    | 9 120                                                | 330                   | 9 120                                                | 330                   |
| Radzionków ul. Objazdowa 5/9      | 43516                                       | 1352/23    | 1 294                                                | 46                    | 1 294                                                | 46                    |
| Radzionków ul. Objazdowa 5/9      | 43 517                                      | 1425/23    | 528                                                  | 19                    | 528                                                  | 19                    |
| Goeszów ul. Przemysłowa 10        | -                                           | -          | 40                                                   | 711                   | 40                                                   | 711                   |
| Będzin ul. Bory 53                | 7143                                        | -          | 15 700                                               | 690                   | -                                                    | 3 610                 |
| <b>OGÓŁEM</b>                     |                                             |            | <b>45 256</b>                                        | <b>8 943</b>          | <b>21 236</b>                                        | <b>9 414</b>          |

Grunty są objęte hipoteką ustanowioną dla zabezpieczenia kredytów.

#### 14.4. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

| Wyszczególnienie                                                                             | Koszty prac rozwojowych | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne | Ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|------|--------|
| Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011                                          | 101                     | -              | -                  | -                          | 145           | -    | 246    |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat | 0                       | -              | -                  | -                          | -             | -    | 0      |
| Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2011                                          | 101                     | -              | -                  | -                          | 145           | -    | 246    |

| Wyszczególnienie                                                                             | Koszty prac rozwojowych | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne | Ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|------|--------|
| Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2010                                          | -                       | -              | -                  | -                          | 145           | -    | 145    |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat | 101                     | -              | -                  | -                          | -             | -    | 101    |
| Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2010                                          | 101                     | -              | -                  | -                          | 145           | -    | 246    |

#### 14.5. Struktura własności

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto                                            | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Własne                                                                            | 22 889        | 23 451        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>22 889</b> | <b>23 451</b> |

Grupa COMPLEX jest właścicielem wielu znaków towarowych, z czego dwa z nich są wycenione i znajdujących się w wartościach niematerialnych:

- znak towarowy, „CX”, który został nabyty w drodze aportu wniesionego do Spółki COMPLEX przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dniu 01 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 11 018 tysięcy zł a pozostały okres amortyzacji 35 lat.
- znak towarowy HerRo należący do spółki Ostrana Internationale GmbH którego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 174 tys. zł. pozostały okres amortyzacji 19 lat

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

#### 14.6. Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

| Wyszczególnienie             | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| AON COMPLEX Michał Nowacki   | 264        | 264        |
| <b>Wartość firmy (netto)</b> | <b>264</b> | <b>264</b> |

##### Zmiany stanu wartości firmy

| Wyszczególnienie                                                        | 2011       | 2010       |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                      | <b>409</b> | <b>409</b> |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>                        | <b>409</b> | <b>409</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>145</b> | <b>145</b> |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu    | -          | -          |
| Pozostałe zmiany                                                        | -          | -          |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>145</b> | <b>145</b> |

Wartość firmy wykazana w aktywach Grupy powstała w wyniku przejęcia aportem przedsiębiorstwa AON COMPLEX Michał Nowacki z dniem 1 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     |
| <b>Wartość firmy</b>          | <b>409</b> |

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 w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Fabryki Szlifierek JOTES S.A. w upadłości Grupa zrealizowała zysk na okazjonalnym nabyciu.

W dniu 03 sierpnia 2011 roku spółka wchodząca w skład Grupy COMPLEX, JOTES Business Park Sp. z o.o. (dawniej jako Complex Marketing Sp. z o.o.) nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Fabryki Szlifierek JOTES S.A. w upadłości. Zrealizowanie transakcji spowodowało wzrost kapitału własnego Grupy o kwotę 6.532 tys. zł w tym z tytułu zrealizowania zysku na okazjonalnym nabyciu.

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Aktywa netto ZCP w wartości godziwej na dzień objęcia kontrolą</b> | <b>15 070</b> |
| Przekazana zapłata za nabycie ZCP                                     | 8 001         |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu                                          | 7 069         |
| Koszty nabycia                                                        | 537           |

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia bilansowego.

Ze względu na szybki rozwój Spółki zależnej Komplexmetal Ukraina o. o. o. oraz jej strategiczny charakter na rynkach wschodnich Zarząd Grupy podjął decyzję o objęciu Spółki konsolidacją pełną za rok 2011. Ze względu na brak możliwości pozyskania pełnych danych historycznych jak również dla pewnego uproszczenia dla potrzeb konsolidacji założono, że objęcie kontrolą nastąpiło w dniu 01.01.2011. Zrealizowanie akwizycji spółki spowodowało wzrost kapitału własnego Grupy o kwotę 792 tys. zł. z tytułu zrealizowania zysku na okazjonalnym nabyciu ujętym w wyniku skonsolidowanym..

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

|                                                                               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Aktywa brutto Spółki na dzień objęcia kontrolą                                | 1 680        |
| Zobowiązania Spółki na dzień objęcia kontrolą                                 | 483          |
| <b>Aktywa netto Spółki w wartości godziwej na dzień 31 stycznia 2011 roku</b> | <b>1 197</b> |
| Przekazana zapłata za udziały                                                 | 405          |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu                                                  | 792          |

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia bilansowego.

W dniu 28 grudnia 2010 roku COMPLEX S.A. zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i objąć a 95,448% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Nabycie udziałów spowodowało wzrost kapitału własnego Grupy o kwotę 3 063 tys. zł. Zgodnie z MSSF 3, jeżeli połączenie rozliczone zostało według danych wstępnych dopuszcza się ujęcie korekt w ciągu kolejnych 12 miesięcy, w związku z czym w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok zostały ujęte następujące korekty wartości firmy.

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

|                                                                              |               |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Aktywa brutto Spółki na dzień objęcia kontrolą                               | 14 033        |
| Zobowiązania Spółki na dzień objęcia kontrolą                                | 3 476         |
| <b>Aktywa netto Spółki w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 roku</b> | <b>10 557</b> |
| Aktywa netto w wartości godziwej przypadające COMPLEX S.A. (95,448%)         | 10 077        |
| Przekazana zapłata za udziały                                                | 5 993         |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu ujęty w wyniku 2010                             | 3 063         |
| Koszty nabycia ujęte w wyniku 2010                                           | 31            |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu ujęty w wyniku 2011                             | 1 021         |
| Koszty nabycia ujęte w wyniku 2011                                           | 60            |

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia bilansowego.

Ujemna różnica pomiędzy przekazaną zapłatą za udziały a wartością godziwą aktywów netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki jest uznawana za przychód i wykazywana w rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód został zaliczony do pozostałych przychodów operacyjnych.

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

| Wyszczególnienie                                   | 31.12.2011    | 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------|---------------|------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b> | <b>111</b>    | <b>166</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | 14 945        | -          |
| - połączenia jednostek gospodarczych               | 13 729        | -          |
| - nabycie                                          | 1 216         | -          |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                     | -             | 50         |
| - sprzedaż                                         | -             | 50         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>   | <b>15 056</b> | <b>116</b> |
| <b>Umorzenie na początek okresu</b>                | <b>2</b>      | <b>1</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | 2             | 1          |
| - amortyzacji                                      | 2             | 1          |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                     | -             | -          |

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2011    | 31.12.2010 |
|-----------------------------------|---------------|------------|
| - sprzedaży                       | -             | -          |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b> | <b>4</b>      | <b>2</b>   |
|                                   |               |            |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>       | <b>15 052</b> | <b>111</b> |

Grupa posiada w swoich aktywach nieruchomości inwestycyjne w postaci nieruchomości biurowych, magazynowo-produkcyjnych oraz lokali mieszkalnych przeznaczonych na wynajem,

Przychody z tego tytułu w roku 2011 wyniosły 355 tys. zł., w roku 2010 wyniosły 8 tys. zł.

| LP                                                  | nr KW           | nr działki | powierzchnia m <sup>2</sup> | naniesienia                        |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Łódź, ul Papiernicza 7                              | LD1M/00162056/4 | 63/96      | 23595                       | hale produkcyjne i budynek biurowy |
| Łódź, ul Papiernicza 7                              | LD1M/00162056/4 | 63/111     | 1059                        |                                    |
| Łódź, ul Papiernicza 7                              | LD1M/00262439/4 | 63/110     | 952                         | budynek biurowy                    |
| Łódź, ul Papiernicza 7                              | LD1M/00262439/4 | 63/101     | 2389                        | budynek produkcyjno - magazynowy   |
| <b>Wartość rynkowa nieruchomości inwestycyjnych</b> |                 |            |                             | <b>17 542</b>                      |

## 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

### 16.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych         | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| udziały w jednostkach zależnych niekonsolidowanych | 16 058     | 2 911      |

### 16.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych

| Wyszczególnienie                                        | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>2 876</b>  | <b>1 658</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>13 592</b> | <b>1 253</b> |
| - nabycie udziałów                                      | 13 592        | 1 253        |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>410</b>    | <b>-</b>     |
| - reklasyfikacja do jednostek konsolidowanych           | 410           | -            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>16 058</b> | <b>2 876</b> |

W roku obrotowym 2011 Grupa nabyła udziały w niżej wymienionych Spółkach:

| Wyszczególnienie                                     | wartość nabytych udziałów |
|------------------------------------------------------|---------------------------|
| TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi       | 661                       |
| COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie | 167                       |
| KENNER Polska Sp. z o.o.                             | 490                       |
| Fabryka Maszyn JOTES Sp. z o.o.                      | 446                       |
| HERTZ Polska Sp. z o.o.                              | 1 800                     |
| CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi         | 6                         |
| CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi             | 85                        |

| Wyszczególnienie                                  | wartość nabytych udziałów |
|---------------------------------------------------|---------------------------|
| Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.             | 210                       |
| CMX 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi               | 5                         |
| ConnectON Sp. z o.o.                              | 150                       |
| ITC Infologic Sp. z o.o.                          | 100                       |
| B2B Properties sp. z o.o.                         | 45                        |
| Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi | 6                         |
| Factory Business Park Sp. z o.o.                  | 9 421                     |
| <b>Razem</b>                                      | <b>13 592</b>             |

### 16.3. Udział we wspólnych przedsięwzięciach

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie brała udziału we wspólnym przedsięwzięciu.

**16.4. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2011 r.**

| L.p. | Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu                      | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Powód nie konsolidowania                                                         |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                               | 754                              | 754                        | 100%                         | 99,87%                     | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 2.   | COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                   | 400                              | 400                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 3.   | COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 4.   | METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. ( dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 267                              | 267                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 5.   | COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie                                               | 280                              | 280                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 6.   | COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH                                                   | 98                               | 98                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 7.   | B2B Properties Sp. z o.o.                                                                          | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 8.   | Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie                                    | 200                              | 200                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 9.   | CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                            | 400                              | 400                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 10.  | TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                     | 1147                             | 1147                       | 51%                          | 51%                        | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 11.  | Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                 | 452                              | 452                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 12.  | HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                         | 1851                             | 1851                       | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 13.  | Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 490                              | 490                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 14.  | CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                           | 85                               | 85                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 15.  | CMX 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                                | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 16.  | Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                  | 5                                | 6                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 17.  | ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 100                              | 107                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 18.  | CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 19.  | Travel Sp. z o.o.                                                                                  | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 20.  | Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                | 9421                             | 9421                       | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |

| L.p. | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1.   | 1 107          | 747               | 308                | 52                  | 1 236           | 502           | 734             | 129                | 763                |
| 2.   | -370           | 400               | -675               | -95                 | 268             | 84            | 184             | 638                | 640                |
| 3.   | 212            | 50                | 40                 | 122                 | 620             | 53            | 567             | 408                | 1 755              |
| 4.   | 391            | 340               | 2                  | 49                  | 672             | 487           | 185             | 281                | 526                |
| 5.   | 20             | 291               | -49                | -222                | 99              | 3             | 96              | 79                 | 112                |
| 6.   | 28             | 110               | -88                | 6                   | 45              | 15            | 30              | 17                 | 68                 |
| 7.   | 28             | 50                | -3                 | -19                 | 30              | 0             | 30              | 2                  | 0                  |
| 8.   | -303           | 200               | -202               | -301                | 833             | 542           | 291             | 1136               | 872                |
| 9.   | 363            | 400               | -                  | -37                 | 482             | 251           | 231             | 119                | 773                |
| 10.  | 2033           | 2250              | -                  | -217                | 2417            | 2160          | 257             | 384                | 46                 |
| 11.  | 466            | 450               | -3                 | 19                  | 1810            | 438           | 1372            | 1344               | 1627               |
| 12.  | 1079           | 1850              | -                  | -771                | 2 891           | 47            | 2844            | 1812               | 4173               |
| 13.  | 291            | 490               | -                  | -199                | 673             | 79            | 594             | 382                | 58                 |
| 14.  | 5              | 85                | -                  | -80                 | 60              | 4             | 56              | 55                 | 216                |
| 15.  | 2              | 5                 | -                  | -3                  | 4               | -             | 4               | 2                  | -                  |
| 16.  | 3              | 5                 | -                  | -2                  | 4               | -             | 4               | 1                  | -                  |
| 17.  | 53             | 5                 | 100                | -52                 | 269             | 22            | 247             | 216                | 782                |
| 18.  | 1              | 5                 | -                  | -4                  | 3               | -             | 3               | 2                  | -                  |
| 19.  | 45             | 50                | -                  | -5                  | 48              | -             | 48              | 3                  | -                  |
| 20.  | 9622           | 1455              | 8150               | 17                  | 9763            | 9619          | 144             | 141                | 397                |

**16.5. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2010 r.**

| L.p. | Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu                      | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Powód nie konsolidowania                                                         |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                               | 754                              | 754                        | 99,87%                       | 99,87%                     | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 2.   | Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie                                                        | 405                              | 405                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 3.   | COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                   | 400                              | 400                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 4.   | COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 5.   | METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. ( dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 57                               | 57                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 6.   | COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie                                               | 103                              | 103                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 7.   | COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH                                                   | 98                               | 98                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 8.   | COMPLEX Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                    | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 9.   | COMPLEX Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 10.  | Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie                                    | 200                              | 200                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 11.  | CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                            | 250                              | 250                        | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 12.  | TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                     | 486                              | 486                        | 51%                          | 51%                        | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 13.  | CNT Inventime Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |
| 14.  | HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                         | 51                               | 51                         | 100%                         | 100%                       | suma bilansowa, przychody ze sprzedaży i kapitał własny poniżej progu istotności |

| L.p. | 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.   | -290           | 400               | -212               | -478                | 870             | 113           | 757             | 1 160              | 1 337              |
| 4.   | 137            | 50                | -                  | 87                  | 309             | 14            | 295             | 172                | 1 200              |
| 5.   | 132            | 130               | -                  | 2                   | 173             | 75            | 98              | 41                 | 83                 |
| 6.   | 41             | 101               | -1                 | -59                 | 94              | 1             | 93              | 54                 | 134                |
| 7.   | 29             | 98                |                    | -69                 | 81              | -             | 81              | 52                 | 10                 |
| 8.   | 5              | 5                 | -                  | -                   | 5               | -             | 5               | -                  | -                  |
| 9.   | 5              | 5                 | -                  | -                   | 5               | -             | 5               | -                  | -                  |
| 10.  | -2             | 200               | -                  | -202                | 551             | 21            | 530             | 553                | -                  |
| 11.  | 191            | 5                 | 245                | -59                 | 419             | 298           | 121             | 228                | 30                 |
| 12.  | 921            | 953               | -                  | -32                 | 1 694           | 1 564         | 130             | 773                | -                  |
| 13.  | 5              | 5                 | -                  | -                   | 5               | -             | 5               | -                  | -                  |
| 14.  | 50             | 50                | -                  | -                   | 50              | -             | 50              | -                  | -                  |

### 17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

| Wyszczególnienie                                                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Należności długoterminowe – wpłacona kaucja do umów najmu lokali biurowych | 4          | 6          |
| Kaucja gwarancyjna wpłacona do CROSS Point Sp. z o.o. - wartość nominalna  | 400        | 400        |
| Odsetki korygujące do wartości bieżącej                                    | (74)       | (76)       |
| <b>RAZEM</b>                                                               | <b>330</b> | <b>330</b> |

### 18. 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                                    | 2 599      | 2 562      |
| Materiały pozostałe                                                | 1 229      | 347        |
| Półprodukty i produkcja w toku                                     | 1 284      | 925        |
| Produkty gotowe                                                    | 2 083      | 4 749      |
| Towary                                                             | 46 367     | 41 601     |
| Zapasy ogółem, w tym:                                              | 53 562     | 50 184     |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 16 772     | 21 401     |

Zapasy towarów stanowią zabezpieczenie:

| Lp | Właściciel zapasów          | Kredytodawca                               | Max kwota zabezpieczenia |
|----|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| 1  | Complex SA                  | Bre Bank SA                                | 9 000                    |
| 2  | Complex SA                  | Agencja Rozwoju Przemysłu                  | 5 100                    |
| 3  | Complex IQ Sp. z o.o.       | Bre Bank SA                                | 9 000                    |
| 4  | Premium Technik Sp. z o.o.  | ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach | 1 500                    |
| 5  | P.H.U. Metalzbyt Sp. z o.o. | ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach | 900                      |
| 6  | Quinto Sp. z o.o.           | Deutsche Bank SA                           | 600                      |

#### 18.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

| Wyszczególnienie                     | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>01.01.2011</b>                    | <b>108</b>                  | <b>108</b>                        |
| <b>Zwiększenia w tym:</b>            | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| - utworzenie odpisów aktualizujących | -                           | -                                 |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>           | <b>108</b>                  | <b>108</b>                        |
| - odwrócenie odpisu aktualizującego  | 108                         | 108                               |
| <b>31.12.2011</b>                    | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| <b>01.01.2010</b>                    | <b>681</b>                  | <b>681</b>                        |
| <b>Zwiększenia w tym:</b>            | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| - utworzenie odpisów aktualizujących | 0                           | 0                                 |

| Wyszczególnienie                    | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>          | <b>573</b>                  | <b>573</b>                        |
| - odwrócenie odpisu aktualizującego | 573                         | 573                               |
| <b>31.12.2010</b>                   | <b>108</b>                  | <b>108</b>                        |

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.

Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

### 19.1. Należności z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Należności handlowe</b>        | <b>26 383</b> | <b>19 678</b> |
| - od jednostek powiązanych        | 486           | 362           |
| - od pozostałych jednostek        | 25 897        | 19 316        |
| Odpisy aktualizujące              | 3 906         | 3 745         |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>30 289</b> | <b>23 423</b> |

#### 19.1.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

|                                                                                      | 2011         | 2010         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b> | <b>3 745</b> | <b>2 182</b> |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                           | <b>641</b>   | <b>1 965</b> |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                           | 641          | 1 965        |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                           | <b>480</b>   | <b>402</b>   |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                              |              | 157          |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                 | 480          | 245          |
| - zakończenie postępowań                                                             | -            | -            |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>   | <b>3 906</b> | <b>3 745</b> |

#### 19.1.2. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

|                                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 0-90                                             | 18 563        | 18 793        |
| 90-180                                           | 4642          | 807           |
| 180-360                                          | 3178          | 199           |
| powyżej 360                                      | 3 906         | 3 624         |
| <b>przeterminowane</b>                           | <b>18 680</b> | <b>10 485</b> |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b> | <b>30 289</b> | <b>23 423</b> |
| odpis aktualizujący wartość należności           | 3 906         | 3 745         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>  | <b>26 383</b> | <b>19 678</b> |

### 19.1.3. Przeterminowane należności handlowe

| Wyszczególnienie     | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowanie w dniach |             |              |               |          |
|----------------------|--------|--------------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                      |        |                    | < 60 dni                  | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.12.2011</b>    |        |                    |                           |             |              |               |          |
| należności brutto    | 30 289 | 11 609             | 4 866                     | 2 088       | 4 642        | 3 178         | 3 906    |
| odpisy aktualizujące | 3 906  | -                  | -                         | -           | -            | -             | 3 906    |
| należności netto     | 26 383 | 11 609             | 4 866                     | 2 088       | 4 642        | 3 178         | 0        |
| <b>31.12.2010</b>    |        |                    |                           |             |              |               |          |
| należności brutto    | 23 423 | 12 938             | 5 604                     | 251         | 807          | 199           | 3 624    |
| odpisy aktualizujące | 3 745  | -                  | -                         | -           | 20           | 101           | 3 624    |
| należności netto     | 19 678 | 12 938             | 5 604                     | 251         | 787          | 98            | -        |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa 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 dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 906 tysięcy PLN (2010: 3 624 tysięcy PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

### 19.2. Pozostałe należności

| Wyszczególnienie                                                      | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                                   | <b>2 781</b> | <b>6 900</b> |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 2 128        | 5 876        |
| - z tytułu cel                                                        |              | 55           |
| - z tytułu ubezpieczeń                                                | 36           | 7            |
| - zaliczki na dostawy                                                 | 19           | 192          |
| - inne                                                                | 684          | 677          |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                                    | <b>2 781</b> | <b>6 900</b> |

#### 19.2.1. Należności od jednostek powiązanych

|                                                                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>                         | <b>486</b> | <b>362</b> |
| <b>handlowe, w tym:</b>                                                   | <b>486</b> | <b>362</b> |
| - od jednostki dominującej                                                | 0          | -          |
| - od jednostek zależnych                                                  | 486        | 362        |
| <b>pozostałe, w tym:</b>                                                  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| - od jednostek zależnych                                                  | -          | -          |
| odpisy aktualizujące wartość należności                                   | -          | -          |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b> | <b>486</b> | <b>362</b> |

### 19.3. 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              | 19 171     | 19 171                 | 19 196     | 19 196                 |
| EUR              | 1 680      | 7 700                  | 1 845      | 7 311                  |
| USD              | 672        | 2293                   | 24         | 71                     |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>   | <b>29 164</b>          | <b>x</b>   | <b>26 578</b>          |

### 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe i krótkoterminowe)

| Wyszczególnienie                                               | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie                    | 12         | 12         |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 209        | 182        |
| Inne aktywa finansowe                                          | -          | -          |
| <b>RAZEM aktywa finansowe długoterminowe i krótkoterminowe</b> | <b>221</b> | <b>194</b> |

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

Dłużne papiery wartościowe stanowią jednostki uczestnictwa wyemitowane przez Skarb Państwa Austrii w roku 1983 jako pożyczka budżetowa. Ostrana Internationale Hg mbH posiada trzy rodzaje tych jednostek uczestnictwa: 2.132 j.u w funduszu PIA-A3, 93 j.u w funduszu PIA-TOPRENT oraz 4 600 j.u w funduszu EURO BOND. Podmiotem zarządzającym jednostkami uczestnictwa jest PIONEER INVESTMENT AUSTRIA. Prawa wynikające z tych papierów wartościowych zabezpieczają kredyt Spółki Ostrana Internationale Hg mbH zaciągnięty w UniCredit Bank Austria.

### 21. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

|                                              | 31.12.2011   |              | 31.12.2010   |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                              | Aktywa       | Zobowiązania | Aktywa       | Zobowiązania |
| Pożyczki udzielone, w tym:                   | 2 738        | -            | 2 053        | -            |
| Należności z tytułu wpłaconej kaucji         | 330          | -            | 330          | -            |
| Odsetki od lokaty nienotyfikowane            | -            | -            | -            | -            |
| <b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b> | <b>3 068</b> | <b>-</b>     | <b>2 383</b> | <b>-</b>     |
| - długoterminowe                             | 330          | -            | 330          | -            |
| - krótkoterminowe                            | 2 738        | -            | 2 053        | -            |

#### 21.1. Udzielone pożyczki

|                                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Udzielone pożyczki, brutto w tym:             | 2 888        | 2 203        |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej               | -            | -            |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 150          | 150          |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>2 738</b> | <b>2 053</b> |
| - długoterminowe                              | -            | -            |
| - krótkoterminowe                             | 2 738        | 2 053        |

| Pożyczkobiorca                                                                                | Kwota<br>pożyczki<br>wg umowy | Wartość<br>bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty                                                                           | Zabezpieczenia   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                               |                               |                      | nominalne      | efektywne |                                                                                         |                  |
| Wg stanu na 31.12.2011 r.                                                                     |                               |                      |                |           |                                                                                         |                  |
| Aven-Adam Mizerski umowa z dnia 29.03.2007r.                                                  | 20                            | 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 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                           | 525                  | 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 |
| 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%    | 5,88%     | 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 19.12.2012                                                | 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 31.05.2013                                                | 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                                      | 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 Polska 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 Polska 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 Polska 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 Polska Sp. z o.o. umowa z dn. 24.11.2011                                                | 15                            | 12                   | LIBOR 1M + 3%  | 3,10%     | 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             |

| Pożyczkobiorca                                                                                | Kwota pożyczki wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty                                                                           | Zabezpieczenia          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                               |                         |                   | nominalne      | efektywne |                                                                                         |                         |
| 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                    |
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. umowa z dn. 01.09.2011 z umową kompensacyjną z dn. 01.09.2011 | 24                      | 24                | WIBOR 1M+3%    | 6,00%     | wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej                                                  | brak                    |
| Factory Business Park Sp. z o.o. z dn. 01.07.2011 z aneksem 29.12.2011                        | 35                      | 36                | WIBOR 1M+3%    | 7,62%     | w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012                                                | brak                    |
| CWD umowa z dn. 28.11.2011, 4,5tys EUR                                                        | 21                      | 21                | LIBOR 1M + 3%  | 3,10%     | w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu                                      |                         |
| <b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2011</b>                                                     | <b>2754</b>             | <b>2738</b>       |                |           |                                                                                         |                         |
| <b>Wg stanu na 31.12.2010 r.</b>                                                              |                         |                   |                |           |                                                                                         |                         |
| 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        |
| 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 08.04.2011r.                                       | 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 06.05.2011r.                                       | 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 13.07.2011r.                                       | 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 09.09.2011r.                                       | 50                      | 53                | WIBOR3M+3%     | 6,88%     | do dnia 10 września 2011; 30 dni od daty wezwania do zapłaty                            | weksel in blanco        |

| Pożyczkobiorca                                                   | Kwota pożyczki wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty                                                                                                                | Zabezpieczenia   |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                  |                         |                   | nominalne      | efektywne |                                                                                                                              |                  |
| COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2011r.          | 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 25.10.2011r.          | 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 26.11.2011r.          | 6                       | 6                 | WIBOR 1M+2,2%  | 5,86%     | do dnia 26 listopad 2011 w jednorazowej racie kapitałowej w wysokości 6000 + odsetki                                         | weksel in blanco |
| Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2011r. | 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 |
| ITC Infologic Sp. z o.o. umowa z dnia 08.11.2011                 | 45                      | 46                | WIBOR 1M+3%    | 6,68%     | w jednorazowej kwocie do dnia 08.11.2011                                                                                     | weksel in blanco |
| TRUST PROPERTIES Sp. zo.o. umowa_2 z 22.12.2011r.                | 661                     | 662               | WIBOR 1M+2,2%  | 5,88%     | do dnia 22.01.2011 roku                                                                                                      | weksel in blanco |
| <b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2010</b>                        | <b>2203</b>             | <b>2053</b>       |                |           |                                                                                                                              |                  |

## 22. Rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie                                 | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - ubezpieczenia majątkowe                        | 207          | 167          |
| - prenumerata czasopism                          | 1            | 3            |
| - kampanie reklamowe i projekty                  | -            | -            |
| - abonament                                      | -            | 15           |
| - strata na leasingu zwrotnym                    | -            | -            |
| - prowizja od kredytu                            | 14           | 22           |
| - koszty remontu                                 | -            | -            |
| - usługi informatyczne                           | 241          | 83           |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe           | 288          | 61           |
| - katalogi produktowe                            | 52           | 22           |
| - szkolenia dla pracowników i członków zarządu   | -            | -            |
| - opłata za ochronę znaku towarowego             | 51           | 64           |
| - doradztwo, koszty due diligence                | 28           | 48           |
| - czynsz za najem hali magazynowej               | 116          | 239          |
| - koszt biletu lotniczego                        | 0            | 14           |
| - koszty prac rozwojowych                        | 46           | 314          |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>1 044</b> | <b>1 052</b> |

## 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### 23.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

|                                                            | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b> | <b>4 719</b> | <b>2 935</b> |
| Środki pieniężne w kasie                                   | 113          | 73           |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych.                  | 4 606        | 2 862        |
| Inne środki pieniężne: w tym                               |              | <b>1 200</b> |
| - lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy   |              | -            |
| - lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 12 m-cy  |              | 1 200        |
| <b>Razem</b>                                               | <b>4 719</b> | <b>4 135</b> |

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 Grupy 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 4 719 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 4 135 tysięcy PLN). Wszystkie środki pieniężne są o nieograniczonej możliwości dysponowania.

## 24. Kapitał Akcyjny

| Wyszczególnienie         | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Liczba akcji             | 25 500 000    | 25 500 000    |
| Wartość nominalna akcji  | 2             | 2             |
| <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>51 000</b> | <b>51 000</b> |

## 24.1. Kapitał podstawowy – struktura

| Seria/emisja<br>rodzaj akcji | Rodzaj<br>uprzywilejowania<br>akcji | Rodzaj<br>ograniczenia<br>praw do akcji | Liczba<br>akcji | Wartość<br>jednostkowa | Wartość<br>serii / emisji<br>wg wartości<br>nominalnej | Sposób<br>pokrycia<br>kapitału | Data<br>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<br>publiczna            | 2007-11-29          |
| seria D                      | zwykłe                              | bez ograniczenia                        | 75              | 2                      | 150                                                    | oferta dla<br>pracowników      | 2007-11-29          |

## 24.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu

| Akcjonariusz      | Liczba akcji      | % kapitału<br>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           | 0,71%       |
| Pozostali         | 3 981 084         | 15,61%                  | 3 981 084         | 15,61%      |
| <b>Razem</b>      | <b>25 500 000</b> | <b>100%</b>             | <b>25 500 000</b> | <b>100%</b> |

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

| Imię i Nazwisko   | Pełniona<br>funkcja   | Stan na dzień<br>przekazania<br>raportu za<br>2010 rok | Zwiększenie w<br>okresie | Zmniejszenie<br>w okresie | Stan na dzień<br>przekazania<br>raportu za<br>2011 rok |
|-------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------|
| Michał Nowacki    | Prezes<br>Zarządu     | 20 038 417                                             | 21 949                   | -                         | 20 060 366                                             |
| Radosław Łodziato | Wiceprezes<br>Zarządu | 47 854                                                 | -                        | -                         | 47 854                                                 |

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

| Imię i Nazwisko   | Pełniona<br>funkcja               | Stan na<br>dzień<br>przekazania<br>raportu za<br>2010 rok | Zwiększenie<br>w okresie | Zmniejszenie<br>w okresie | Stan na<br>dzień<br>przekazania<br>raportu za<br>2011 rok |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Katarzyna Nowacka | Przewodnicząca<br>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 2011 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, w roku 2011 na podstawie złożonych korekt deklaracji podatkowych w podatku od towarów i usług emitent uzyskał zwrot podatku w wysokości 281 tysięcy zł dotyczący kosztów emisji akcji, w związku z powyższym w roku 2011 nastąpił wzrost kapitału zapasowego o kwotę 281 tysięcy zł tj. do kwoty 9.757 tysięcy zł.

## 26. Akcje własne

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Emitent nabył 48 200 sztuk akcji własnych po średniej cenie nabycia 1,64 zł za akcje.

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Emitent sprzedał :

- w ramach programu pracowniczego 66 000 sztuk akcji pracownikom własnym i pracownikom spółek zależnych.

## 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.

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

|                                                    | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kapitał zapasowy</b>                            | <b>2 347</b> | <b>3 839</b> |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Pozostały kapitał rezerwowy na akcje własne</b> | <b>3 100</b> | <b>3 100</b> |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>5 447</b> | <b>6 939</b> |

### 27.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów

| Wyszczególnienie                                               | Pozostałe kapitały | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Razem        |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>01.01.2011</b>                                              | <b>3 863</b>       | <b>-</b>                      | <b>3 100</b>      | <b>6 963</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>     |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                           | -                  |                               |                   | -            |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                                  | <b>1 516</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>4 342</b> |
| Korekta błędów podstawowych                                    | -                  |                               |                   |              |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                           | 1 516              | -                             | -                 | 1 242        |
| <b>31.12.2011</b>                                              | <b>2 347</b>       | <b>-</b>                      | <b>3 100</b>      | <b>5 447</b> |
| <b>01.01.2010</b>                                              | <b>3 839</b>       | <b>-</b>                      | <b>3 100</b>      | <b>6 939</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                                   | <b>24</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>24</b>    |
| <b>Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>     |
| <b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b> | <b>24</b>          |                               |                   | <b>24</b>    |
| <b>31.12.2010</b>                                              | <b>3 863</b>       | <b>-</b>                      | <b>3 100</b>      | <b>6 963</b> |

## 28. Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych

| Wyszczególnienie                                        | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Na początek okresu                                      | 3 866      | 3 729      |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             | -          | -          |
| Nabycie spółki                                          | 49         | 824        |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | (2 763)    | -          |
| Udział w wyniku jednostek zależnych                     | (78)       | (687)      |
| Na koniec okresu                                        | 1 074      | 3 866      |

## 29. Niepodzielony wynik finansowy

| Wyszczególnienie                                                                        | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik podlegające wypłacie w formie dywidendy:    | 10 299        | 2 057        |
| Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy: | 126           | 126          |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>10 425</b> | <b>2 183</b> |

W roku obrotowym 2011 Spółki Grupy nie wypłaciły dywidendy. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego.

### Korekta błędu podstawowego

W wyniku błędnego zarachowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w latach 2007-2009 w sprawozdaniu finansowym Spółki Quinto Sp. z o.o. dokonano korekty wyniku odnosząc ją na wyniki lat ubiegłych. Nie przedstawiono porównywalnych pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010 – powyższa korekta nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wpływ na pozycje bilansowe prezentuje poniższa tabela:

| PASYWA                                                     | 31.12.2010        |                  | 01.01.2010   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|
|                                                            | dane porównywalne | dane historyczne |              |
| Kapitał własny                                             | 75 853            | 76 199           | (346)        |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | <i>71 987</i>     | <i>72 333</i>    | <i>(346)</i> |
| Niepodzielony wynik finansowy                              | 1 837             | 2 183            | (346)        |
| <b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>              | <b>3 866</b>      | <b>3 866</b>     |              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                               | 68 721            | 68 375           | 346          |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 21 401            | 21 055           | 346          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                        | <b>164 282</b>    | <b>164 628</b>   | <b>-</b>     |
| Wartość księgowa na akcję                                  | 2,83              | 2,84             | -0,01        |

## 30. Kredyty i pożyczki

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym             | 10 391        | 6 628         |
| Kredyty bankowe                         | 31 282        | 15 202        |
| Pożyczka                                | 1 741         | 1225          |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b> | <b>43 414</b> | <b>23 055</b> |
| - długoterminowe                        | 11 107        | 3 441         |
| - krótkoterminowe                       | 32 307        | 19 614        |

### 30.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

| Wyszczególnienie                         | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe       | 32 307        | 19 614        |
| <b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b> | <b>11 107</b> | <b>3 441</b>  |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat         | 2 688         | 3 441         |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat          | 4 008         | -             |
| - płatne powyżej 5 lat                   | 4 411         | -             |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>          | <b>43 414</b> | <b>23 055</b> |

### 30.2. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym         | 6 000                           | 5 393                     | WIBOR O/N +marża banku       | 29-11-2011    | Hipoteka umowna łączna, Weksel In blanco kredytobiorcy awalowany przez Premium Technik Polska, COMPLEX IQ oraz COMPLEX Automotive Bearings, zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy                                                                                                                                                                   |
| BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny                | 5 600                           | 2 055                     | WIBOR 1M+marża banku         | 31-10-2013    | Zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy, Weksel in blanco kredytobiorcy,                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 kredytobiorcy awalowany przez Premium Technik Polska, COMPLEX IQ oraz COMPLEX Automotive Bearings oraz Zakłady Hydrauliki Siłowej                                                                                                                                                      |
| ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa              | 15 000                          | 15 000                    | WIBOR 1M+marża banku         | 19-07-2012    | Hipoteki umowne łączne, poręczenia Premium Technik Polska, COMPLEX Automotive Bearings oraz IBS Polska , cesja wierzytelności zagranicznych                                                                                                                                                                                                               |
| 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, poręczenia wg prawa cywilnego od Premium Technik Polska, COMPLEX IQ, COMPLEX Automotive Bearings oraz IBS Polska, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach prowadzonych przez bank na rzecz kredytobiorcy i na rzecz Premium Technik Polska, COMPLEX IQ, oraz IBS Polska |
| BRE Bank O/Łódź                                      | 1 000 USD                       | 1 847                     | LIBOR +marża banku           | 28-02-2012    | Weksel in blanco kredytobiorcy awalowany przez Premium Technik Polska, COMPLEX IQ oraz COMPLEX Automotive Bearings                                                                                                                                                                                                                                        |
| 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 kredytobiorcy                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Pożyczka od firmy FLT Metalhandels GmbH              | 350 EURO                        | 1 200                     | EURIBOR 3M + marża           | 05-11-2012    | Gwarancja korporacyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Bank Austria                                         | 350 EURO                        | 200                       | 6%                           | 30-06-2012    | weksel in blanco, zastaw na papierach wartościowych Spółki, cesja istniejących i przyszłych należności, poręczenie korporacyjne                                                                                                                                                                                                                           |

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki                | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty                                                                | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deutsche Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym                     | 300                             | 276                       | WIBOR 1M+marża banku         | 30.03.2012                                                                   | sądowy zastaw na zapasach , hipoteka kaucyjna, weksel in blanco                                                                                                                                                                      |
| ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa                             | 2 500                           | 1 920                     | WIBOR 1M+marża banku         | 11.09.2012                                                                   | hipoteka umowna, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na towarach handlowych spółki zależnej, poręczenie cywilne, cesja obecnych i przyszłych wierzytelności z tytułu umów handlowych z kontrahentami |
| BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym                        | 1 000                           | 830                       | WIBOR O/N +marża banku       | 04.04.2013                                                                   | weksel in blanco                                                                                                                                                                                                                     |
| BGŻ S.A. - kredyt rewolwingowy                                      | 300                             | 300                       | WIBOR1M + marża banku        | 16.05.2012                                                                   | weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym                                                                                                                                                                 |
| IBS Polska, Umowy pożyczek z dn. 16.03.2011, 01.09.2011, 30.09.2011 | 460                             | 460                       | WIBOR1M + marża              | 150 tys. zł do dnia 31-03-2012. Reszta w ciągu 14 dni od otrzymania wezwania | brak                                                                                                                                                                                                                                 |
| BGŻ S.A. - kredyt inwestycyjny                                      | 9 601                           | 7 486                     | WIBOR 3M + marża banku       | 30.07.2021                                                                   | hipoteka na nieruchomościach, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, cesja należności od przyszłych najemców                                                                                   |
| ING Bank Śląski – kredyt w rachunku bieżącym                        | 1 000                           | 0                         | WIBOR 1M + marża banku       | 21.12.2012                                                                   | hipoteka umowna, poręczenie cywilne COMPLEX S.A.                                                                                                                                                                                     |
| ING Bank Śląski – kredyt w rachunku bankowym                        | 20                              | 0                         | WIBOR 1M + marża banku       | 13.03.2012                                                                   | zastaw rejestrowy na zapasach                                                                                                                                                                                                        |
| <b>RAZEM</b>                                                        |                                 | <b>43 414</b>             |                              |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                      |

W czasie obowiązywania umów kredytowych Spółki grupy są zobowiązane do utrzymywania odpowiedniego poziomu poniższych wskaźników finansowych, zaprezentowanych w poniższych tabelach:

| Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym w BRE Bank – Complex S.A.                                                                                                | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. wskaźnik marży zysku ze sprzedaży (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)                                                                                    | 30,39%            | >4%                                   |
| 2. wskaźnik zadłużenia (rezerwy + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne/suma aktywów) | 44,81%            | <50%                                  |

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

| Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. - Complex S.A.                  | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. Wskaźnik udziału należności przeterminowanych powyżej 30 dni w należnościach ogółem  | 30%               | <40%                                  |
| 2. Wskaźnik udziału zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni w zobowiązaniach ogółem | 8%                | <40%                                  |
| 3. Wskaźnik zaległości podatkowych wobec ZUS                                            | nie występują     | < 60 dni                              |
| 4. Wskaźnik dźwigni finansowej                                                          | 42%               | max 100%                              |

| Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym w BRE Bank- CAB Sp. z o.o.                                                                                                | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. wskaźnik marży zysku netto (zysk netto/przychody ogółem)                                                                                                         | 9,79%             | >5%                                   |
| 2. wskaźnik zadłużenia (rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne/suma aktywów) | 52,80%            | <65%                                  |

| Kowenanty dla kredytu rewolwingowego w BGŻ S.A. - CAB Sp. z o.o. | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. EBITDA/przychody ze sprzedaży netto                           | 13,39%            | >10%                                  |
| 2. wskaźnik zadłużenia ogólnego                                  | 52,80%            | <60%                                  |
| 3. wskaźnik płynności szybkiej                                   | 7,70              | >0,9                                  |
| 4. Kapitał obrotowy netto                                        | 4                 | >1.500                                |

| Kowenanty dla kredytu w ING Bank Śląski - Premium Technik Polska Sp. z o.o. | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. zadłużenie oprocentowane/EBITDA                                          | 5,9               | <6,4                                  |

| Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Bank S.A. - Quinto Sp. z o.o. | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. zadłużenie/EBITDA                                                             | 5,85              | <3,5                                  |

Kredyt został spłacony w styczniu 2012 roku.

| Kowenanty na poziomie grupy dla kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym BGŻ S.A. - Jotes Business Park Sp. z o.o. Sp. z o.o. | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1. klauzula rentowności EBITDA/przychody ze sprzedaży netto                                                                       | 12%               | >3,5%                                 |
| 2. klauzula obsługi długu                                                                                                         | 1,7               | >1,1                                  |
| 3. dług netto/EBITDA                                                                                                              | 2,19              | <4,5                                  |

**30.3. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota pozostała do spłaty 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 + marża 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, 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                                                                                  |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Banku DB                | 1 100                           | 428                           | WIBOR 1M + marża banku       | 30.06.2011    | hipoteka                                                                                                                                                          |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku             | 300                             | 188                           | WIBOR 1M + marża banku       | 30.08.2011    | zastaw na zapasach w wysokości 772 tys. zł                                                                                                                        |
| Bank Austria                                         | 1 386                           | 1 225                         | 5%                           | 31.01.2011    | zastaw na papierach wartościowych, weksel, cesja wierzytelności, gwarancja wystawiona przez FLT Metall Hg mbH                                                     |
| Pożyczka od firmy FLT Metalhandels GmbH              | 1 386                           | 1 386                         | EURIBOR 3M + marża banku     | 26-02-2011    | gwarancja korporacyjna                                                                                                                                            |
| ING Bank Śląski Oddział Będzin                       | 100                             | 81                            | WIBOR 1M + marża banku       | 2011-03-30    | weksel in blanco                                                                                                                                                  |
| ING Bank Śląski S.A.                                 | 215                             | 124                           | WIBOR 1M + marża banku       | 10.05.2011    | zastaw na zapasach , hipoteka                                                                                                                                     |
| Pożyczka od firmy SIPMA S.A.                         | 150                             | 150                           | WIBOR 6M + marża banku       | 30-06-2011    | weksel in blanco                                                                                                                                                  |
| <b>RAZEM</b>                                         | <b>28 300</b>                   | <b>23 055</b>                 |                              |               |                                                                                                                                                                   |

**30.4. 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                             | 40 167            | 40 167        | 20 444            | 20 444        |
| EUR                             | 317               | 1 400         | 659               | 2 611         |
| USD                             | 540               | 1 847         |                   |               |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b> | <b>x</b>          | <b>43 414</b> | <b>x</b>          | <b>23 055</b> |

### 31. Inne zobowiązania długoterminowe

| Wyszczególnienie                                                 | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego        | 3 754        | 6 244        |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych                   | 3 642        | 3 240        |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia aktywów finansowych | -            | -            |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>7 396</b> | <b>9 484</b> |

#### 31.1. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności

| Wyszczególnienie                 | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania długoterminowe      | 7 396        | 9 484        |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 7 396        | 9 484        |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat  | -            | -            |
| - płatne powyżej 5 lat           | -            | -            |
| <b>Razem</b>                     | <b>7 396</b> | <b>9 484</b> |

#### 31.2. 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              | 7 396      | 7 396                  | 9 484      | 9 484                  |
| EUR              |            |                        |            |                        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>   | <b>7 396</b>           | <b>x</b>   | <b>9 484</b>           |

### 32. Zobowiązania handlowe i pozostałe

#### 32.1. Zobowiązania handlowe

|                              | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania handlowe</b> |               |               |
| Wobec jednostek powiązanych  | 1 583         | 756           |
| Wobec jednostek pozostałych  | 29 119        | 24 198        |
| <b>Razem</b>                 | <b>30 702</b> | <b>24 954</b> |

Znaczącym dostawcą Grupy jest firma China Ningbo Cixi Import and Export Co. z siedzibą w Cixi, której dostawy stanowią 12 % wartości przychodów Grupy.

### 32.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

| Wyszczególnienie  | Razem         | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |              |               |          |
|-------------------|---------------|---------------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                   |               |                     | < 60 dni                       | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.12.2011</b> | <b>30 702</b> | 21 545              | 3 965                          | 1 928       | 1 484        | 899           | 881      |
| <b>31.12.2010</b> | <b>24 954</b> | 22 550              | 1 233                          | 625         | 64           | 328           | 154      |

### 32.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

|                                                                                                                                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | <b>3 830</b>      | <b>2 530</b>      |
| Podatek VAT                                                                                                                         | 618               | 263               |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                                                                                | 335               | 891               |
| Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                                                                                            | 2 008             | 1 284             |
| Opłaty celne                                                                                                                        | 125               | 11                |
| Pozostałe                                                                                                                           | 744               | 81                |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                                                                                                       | <b>8 007</b>      | <b>18 525</b>     |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                                                                                 | 1 199             | 2 022             |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                                                                                            | -                 | -                 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych                                                                                      | 4 366             | 6 902             |
| Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów                                                                                               | 1 456             | 9 355             |
| Inne zobowiązania                                                                                                                   | 986               | 69                |
| Rezerwa na koszty                                                                                                                   | 0                 | 177               |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b>                                                                                                 | <b>11 837</b>     | <b>21 055</b>     |

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji dotyczą zakupu akcji spółki Zakłady Elektromaszynowe Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A.

### 32.4. Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania

| Wyszczególnienie  | Razem         | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |              |               |          |
|-------------------|---------------|---------------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                   |               |                     | < 60 dni                       | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.12.2011</b> | <b>11 837</b> | 9 319               | 893                            | 508         | 346          | 220           | 551      |
| <b>31.12.2010</b> | <b>21 055</b> | 20 259              | 34                             | 136         | 47           | 90            | 489      |

### 32.5. Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa

|              | <b>31.12.2011</b> |                        | <b>31.12.2010</b> |                        |
|--------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|              | w walucie         | po przeliczeniu na PLN | w walucie         | po przeliczeniu na PLN |
| PLN          | 22 393            | 22 393                 | 40 432            | 40 432                 |
| EUR          | 885               | 1 824                  | 394               | 1 560                  |
| USD          | 4 838             | 17 862                 | 1 358             | 4 017                  |
| <b>Razem</b> | <b>x</b>          | <b>42 079</b>          | <b>x</b>          | <b>46 009</b>          |

### 32.6. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka COMPLEX S.A. posiada między innymi zobowiązania iż tytułu nabycia środków trwałych w kwocie 3 642 tys. zł z tytułu nabycia nieruchomości w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178.

### 32.7. Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

| 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           |
| Udzielona gwarancja | FLT MetalhandelsGmbH           | zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH | EUR    | 900           | 350           |
| Udzielona gwarancja | FREUDENBERG POLITEX Sp. z o.o. | zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań                       | PLN    | 7 140         | 10 650        |
| <b>Razem PLN</b>    |                                |                                                                   |        | <b>11 283</b> | <b>11 210</b> |
| <b>Razem EUR</b>    |                                |                                                                   |        | <b>900</b>    | <b>350</b>    |

### 33. 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                                              | 2 575            | 2 274                 | 2 001            | 1 737                 |
| W okresie od 1 do 5 lat                                       | 4 160            | 3 754                 | 6 992            | 6 244                 |
| Powyżej 5 lat                                                 |                  |                       |                  |                       |
| <b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>                     | <b>6 735</b>     | <b>6 028</b>          | <b>8 993</b>     | <b>7 981</b>          |
| Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)                     | 707              | x                     | 1 012            | x                     |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b> | <b>6 028</b>     | <b>6 028</b>          | <b>7 981</b>     | <b>7 981</b>          |
| krótkoterminowe                                               | 2 575            | 2 274                 |                  | 1 737                 |
| długoterminowe                                                | 4 160            | 3 754                 |                  | 6 244                 |

#### Zaangażowanie leasingodawców na dzień 31.12.2011

| Finansujący                         | Zaangażowanie na koniec okresu sprawozdawczego 2011 | Zaangażowanie na koniec okresu sprawozdawczego 2010 |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| BRE Leasing                         | 1048                                                | 5103                                                |
| Europejski Fundusz Leasingowy       | 639                                                 | 536                                                 |
| Millennium Leasing Sp. z o.o.       | 864                                                 | 631                                                 |
| Raiffeisen Leasing Polska S.A.      | 3177                                                | 1711                                                |
| Renault Credit Polska Spółka z o.o. | 178                                                 | 0                                                   |
| VB Leasing Polska SA                | 122                                                 | 0                                                   |
|                                     | <b>6028</b>                                         | <b>7981</b>                                         |

**Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2011**

| Wyszczególnienie                                    | W odniesieniu do grup aktywów   |                         |                      |                               | Razem         |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|
|                                                     | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki<br>trwałe |               |
| maszyny i urządzenia                                | -                               | 5 522                   | -                    | -                             | 5 522         |
| środki transportu                                   | -                               | -                       | 4 709                | -                             | 4 709         |
| wyposażenie laboratorium                            | -                               |                         |                      | 57                            | 57            |
| <b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b> | -                               | <b>5 522</b>            | <b>4 709</b>         | <b>57</b>                     | <b>10 288</b> |

**34. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

|                                                             | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Dotacje</i>                                              | <b>0</b>   | <b>47</b>  |
| Dotacja z Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego             | 0          | 47         |
| <i>Przychody przyszłych okresów</i>                         | <b>211</b> | <b>262</b> |
| Prowizja z tytułu cesji wierzytelności                      | -          | -          |
| Zafakturowana sprzedaż eksportowa                           | 211        | 262        |
| Nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntu | 0          | 463        |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>        | <b>211</b> | <b>772</b> |
| długoterminowe                                              | 0          | 458        |
| krótkoterminowe                                             | 211        | 314        |

**35. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

|                                         | 31.12.2011  | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 636         | 492          |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe         | 9           | 342          |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe          | 611         | 537          |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia        | 0           | 12           |
| <b>Razem, w tym:</b>                    | <b>1256</b> | <b>1 383</b> |
| - długoterminowe                        | 645         | 690          |
| - krótkoterminowe                       | 611         | 693          |

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy.  
Główne założenia przyjęte przeszacowaniu kwoty rezerwy na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

|                                    | 31.12.2011 |
|------------------------------------|------------|
| Stopa dyskontowa (%)               | 5,50%      |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,50%      |

Nagrody jubileuszowe wpłacone są w Spółce P H-U METALZBYT, Ostrana Internationale GmbH . w oparciu o wewnętrzne regulaminy pracy.

Grupa dokonała wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników. Do oszacowania rezerwy przyjęto stawkę dzienną kosztów osobowych opartą na bazie kosztu historycznego.

**Zmiana stanu rezerw**

|                                   | Rezerwy na<br>odprawy<br>emerytalne i<br>rentowe | Rezerwy na<br>nagrody<br>jubileuszowe | Rezerwy na<br>urlopy<br>wypoczynkowe | Rezerwy na<br>pozostałe<br>świadczenia<br>pracownicze |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>         | <b>492</b>                                       | <b>342</b>                            | <b>537</b>                           | <b>12</b>                                             |
| Utworzenie rezerwy                | 245                                              |                                       | 824                                  |                                                       |
| Koszty wypłaconych świadczeń      |                                                  |                                       |                                      | 12                                                    |
| Rozwiązanie rezerwy               | 101                                              | 333                                   | 750                                  | 0                                                     |
| <b>Stan na 31.12.2011, w tym:</b> | <b>636</b>                                       | <b>9</b>                              | <b>611</b>                           | <b>0</b>                                              |
| - długoterminowe                  | 636                                              | 9                                     | 0                                    |                                                       |
| - krótkoterminowe                 | 0                                                | 0                                     | 611                                  | 0                                                     |
| <b>Stan na 01.01.2010</b>         | <b>98</b>                                        | <b>316</b>                            | <b>444</b>                           | <b>-</b>                                              |
| Utworzenie rezerwy                | 826                                              | 76                                    | 662                                  | 12                                                    |
| Koszty wypłaconych świadczeń      | 393                                              | -                                     | 420                                  | -                                                     |
| Rozwiązanie rezerwy               | 39                                               | 50                                    | 149                                  | -                                                     |
| <b>Stan na 31.12.2010, w tym:</b> | <b>492</b>                                       | <b>342</b>                            | <b>537</b>                           | <b>12</b>                                             |
| - długoterminowe                  | 209                                              | 235                                   | -                                    | -                                                     |
| - krótkoterminowe                 | 283                                              | 107                                   | 537                                  | 12                                                    |

**36. Pozostałe rezerwy**
**Rezerwy na przewidywane zobowiązania i koszty**

Grupa tworzy rezerwy na przewidywane koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, których wysokość można oszacować w sposób wiarygodny, kwota pozostałych rezerw wykazana w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok wynosi 1.447 tys. złotych, w tym rezerwa na cło antydumpingowe – 994 tys. PLN pozostała kwota są to rezerwy dotyczące kosztów rodzajowych.

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty**

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych. W ciągu ostatnich 2 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w tych latach, koszty te są nie istotne z punktu widzenia rzetelnego obrazu sytuacji finansowej Grupy.

**37. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, 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 Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

**37.1. 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).

|                                  | zmiana o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| <b>Rok zakończony 31.12.2011</b> |                            |                                 |
| PLN                              | 1%                         | (698)                           |
| PLN                              | -1%                        | 698                             |
| <b>Rok zakończony 31.12.2010</b> |                            |                                 |
| PLN                              | 1%                         | (453)                           |
| PLN                              | -1%                        | 453                             |

**37.2. 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 44% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 52% 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 dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

|                                  | Wzrost/spadek kursu waluty | Wpływ na wynik finansowy brutto | Wpływ na kapitał własny |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Rok zakończony 31.12.2011</b> |                            |                                 |                         |
| EUR                              | 10%                        | 365                             | 295                     |
| USD                              | 10%                        | (1 424)                         | (1 153)                 |
| EUR                              | -10%                       | (365)                           | (295)                   |
| USD                              | -10%                       | 1 424                           | 1 153                   |
| <b>Rok zakończony 31.12.2010</b> |                            |                                 |                         |
| EUR                              | 10%                        | 719                             | 582                     |
| USD                              | 10%                        | (587)                           | (475)                   |
| EUR                              | -10%                       | (719)                           | 582                     |
| USD                              | -10%                       | 587                             | 475                     |

**37.3. Ryzyko kredytowe**

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupa, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy 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.

### 37.4. 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 Grupy 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

|                                                                  | Na żądanie | Do 3miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy | Od 1 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
|------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------------------|---------------|---------------|
| <b>31.12.2011</b>                                                |            |              |                        |               |               |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -          | -            | 32 307                 | 6 696         | 4 411         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -          | 34 684       | 3 753                  | 3 642         | -             |
| <b>31.12.2010</b>                                                |            |              |                        |               |               |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -          | -            | 19 614                 | 3 441         | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -          | 49 393       | 1 593                  | 6 244         | -             |

### 38. Informacja o instrumentach finansowych

#### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

| AKTYWA FINANSOWE                                            | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria instrumentu finansowego      |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------------|
|                                                             | 31.12.2011        | 31.12.2010    | 31.12.2011      | 31.12.2010    |                                        |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>  | <b>3 068</b>      | <b>330</b>    | <b>3 068</b>    | <b>330</b>    |                                        |
| - pożyczki udzielone                                        | 2 738             | 0             | 2 738           | 0             | pożyczki udzielone i należności własne |
| - pozostałe należności długoterminowe                       | 330               | 330           | 330             | 330           | pożyczki udzielone i należności własne |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w tym:</b>        | <b>221</b>        | <b>194</b>    | <b>221</b>      | <b>194</b>    |                                        |
| - udziały, akcje                                            | 12                | 12            | 12              | 12            | aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |
| - dłużne papiery wartościowe                                | 209               | 182           | 209             | 182           | aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b> | <b>31 902</b>     | <b>28 631</b> | <b>31 902</b>   | <b>28 631</b> |                                        |
| - pożyczki udzielone                                        | 2 738             | 2 053         | 2 738           | 2 053         | pożyczki udzielone i należności własne |
| - należności handlowe i pozostałe należności                | 29 164            | 26 578        | 29 164          | 26 578        | pożyczki udzielone i należności własne |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                   | <b>4 719</b>      | <b>4 135</b>  | <b>4 719</b>    | <b>4 135</b>  |                                        |
| - środki pieniężne w kasie                                  | 113               | 73            | 113             | 73            | pożyczki udzielone i należności własne |
| - środki pieniężne na rachunkach bankowych                  | 4 606             | 4 062         | 4 606           | 4 062         | pożyczki udzielone i należności własne |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                       | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria instrumentu finansowego |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------------|
|                                                                              | 31.12.2011        | 31.12.2010    | 31.12.2011      | 31.12.2010    |                                   |
| <b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>                      | <b>43 414</b>     | <b>23 055</b> | <b>43 414</b>   | <b>23 055</b> |                                   |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej                 | 11 107            | 3 441         | 11 107          | 3 441         | pozostałe zobowiązania finansowe  |
| - kredyt w rachunku bieżącym                                                 | 10 391            | 12 986        | 10 391          | 12 986        | pozostałe zobowiązania finansowe  |
| - pozostałe – krótkoterminowe                                                | 21 916            | 6 628         | 21 916          | 6 628         | pozostałe zobowiązania finansowe  |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>                  | <b>7 396</b>      | <b>9 484</b>  | <b>7 396</b>    | <b>9 484</b>  |                                   |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 7 396             | 9 484         | 7 396           | 9 484         | pozostałe zobowiązania finansowe  |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych                          |                   | 0             | 0               | 0             | pozostałe zobowiązania finansowe  |
| <b>Zobowiązania finansowe, krótkoterminowe w tym:</b>                        | <b>45 375</b>     | <b>47 746</b> | <b>45 375</b>   | <b>47 746</b> |                                   |
| - inne zobowiązania finansowe                                                | 45 375            | 47 746        | 45 375          | 47 746        | pozostałe zobowiązania finansowe  |

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

Należności własne wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich szybka 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**

| <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>                                 | <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b> | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                 | <b>33 096</b>                                 | <b>194</b>                                    | <b>80 285</b>                           |
| <b>Zwiększenia</b>                                             | <b>8 843</b>                                  | <b>27</b>                                     | <b>43 450</b>                           |
| Zakup udziałów, dłużnych papierów wartościowych                | 0                                             | 27                                            | 13 672                                  |
| Udzielenie pożyczek                                            | 3 854                                         | 0                                             | 0                                       |
| Kredyty i pożyczki                                             | 0                                             | 0                                             | 33 708                                  |
| Wzrost należności/zobowiązań                                   | 2 902                                         | 0                                             | (3 930)                                 |
| Inne                                                           | 2 087                                         |                                               | 0                                       |
| <b>Zmniejszenia</b>                                            | <b>2 250</b>                                  | <b>0</b>                                      | <b>27 550</b>                           |
| Sprzedaż udziałów                                              | 0                                             | 0                                             | 0                                       |
| Splata pożyczek udzielonych                                    | 1 896                                         | 0                                             | 0                                       |
| Splata kredytów i pożyczek                                     | 0                                             | 0                                             | 16 165                                  |
| Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów | 0                                             | 0                                             | 0                                       |
| Inne                                                           | 354                                           | 0                                             | 11 385                                  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>39 689</b>                                 | <b>221</b>                                    | <b>96 185</b>                           |

| <b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>                                 | <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b> | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                 | <b>24 343</b>                                 | <b>12</b>                                     | <b>50 827</b>                           |
| <b>Zwiększenia</b>                                             | <b>12 080</b>                                 | <b>182</b>                                    | <b>36 002</b>                           |
| Zakup udziałów, dłużnych papierów wartościowych                | -                                             | 182                                           | 5 993                                   |
| Udzielenie pożyczek                                            | 2 048                                         | -                                             | -                                       |
| Kredyty i pożyczki                                             | -                                             | -                                             | 5 180                                   |
| Wzrost należności/zobowiązań                                   | 10 032                                        | -                                             | 24 829                                  |
| <b>Zmniejszenia</b>                                            | <b>3 327</b>                                  | <b>-</b>                                      | <b>6 544</b>                            |
| Sprzedaż udziałów                                              | -                                             | -                                             | -                                       |
| Splata pożyczek udzielonych                                    | 508                                           | -                                             | -                                       |
| Splata kredytów i pożyczek                                     | -                                             |                                               | 6 544                                   |
| Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów | 2 014                                         | -                                             | -                                       |
| Odpis aktualizacyjny                                           | 152                                           | -                                             | -                                       |
| Inne                                                           | 653                                           |                                               |                                         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>33 096</b>                                 | <b>194</b>                                    | <b>80 285</b>                           |

## Ryzyko stopy procentowej

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

| 2011                                                   | < 1 roku | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | > 4 lat | Ogółem |
|--------------------------------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|--------|
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>                          |          |         |         |         |         |        |
| Aktywa gotówkowe                                       | 4 719    | 0       | 0       | 0       | 0       | 4 719  |
| Kredyty w rachunku bieżącym do kwoty 6 000 tysięcy PLN | 5 393    | 0       | 0       | 0       | 0       | 5 393  |
| Kredyt bankowy na kwotę 15 000 tysięcy PLN             | 15 000   | 0       | 0       | 0       | 0       | 15 000 |
| Kredyt inwestycyjny na kwotę 5 600 tysięcy PLN         | 1 120    | 935     | 0       | 0       | 0       | 2 055  |
| Kredyt inwestycyjny na kwotę 4 500 tysięcy PLN         | 3 675    | 0       | 0       | 0       | 0       | 3 675  |
| Kredyt inwestycyjny na kwotę 8 950 tysięcy PLN         | 1 572    | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 572  |
| Kredyt bankowy na kwotę 1 200 tysięcy PLN              | 1 200    | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 200  |
| Pożyczka na kwotę 350 tysięcy EUR                      | 1 200    | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 200  |
| Kredyt na kwotę 350 tysięcy PLN                        | 200      | 0       | 0       | 0       | 0       | 200    |
| Kredyt bankowy w rachunku bieżącym 667 tysięcy PLN     | 276      | 0       | 0       | 0       | 0       | 276    |
| Kredyt bankowy 300 tysięcy PLN                         | 300      | 0       | 0       | 0       | 0       | 300    |
| Pożyczka na kwotę 460 tysięcy PLN                      | 460      | 0       | 0       | 0       | 0       | 460    |
| Kredyt inwestycyjny 7 486 tysięcy PLN                  | 89       | 854     | 2 134   | 2 587   | 1 822   | 7 486  |
| Kredyt bankowy na kwotę 2 500 tysięcy PLN              | 1 920    | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 920  |
| Kredyt bankowy do 1 000 tysięcy USD                    | 1 847    | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 847  |
|                                                        |          |         |         |         |         |        |
| Kredyty w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tysięcy PLN | 830      | 0       | 0       | 0       | 0       | 830    |

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 39. Zarządzanie kapitałem

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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                                 | 43 414        | 23 055        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 52 771        | 46 009        |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 4 719         | 4 135         |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                          | <b>91 466</b> | <b>64 929</b> |
| Kapitał własny                                                   | 86 385        | 76 199        |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       | -             | -             |

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał razem</b>              | <b>86 385</b>  | <b>76 199</b>  |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b> | <b>177 851</b> | <b>141 128</b> |
| Wskaźnik dźwigni                  | 51,43%         | 46,01%         |

#### 40. Programy świadczeń pracowniczych

Spółka nie wprowadziła programu świadczeń pracowniczych.

#### 41. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy 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 |
|-----------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Jednostka dominująca</b> |                                         |                                 |                                     |                       |                                          |                                             |
| 31.12.2011                  | 37 630                                  | 6 646                           | 26 524                              |                       | 816                                      | -                                           |
| 31.12.2010                  | 1 854                                   | 1 236                           | 751                                 | -                     | 531                                      | -                                           |
| <b>Jednostka zależna:</b>   |                                         |                                 |                                     |                       |                                          |                                             |
| 31.12.2011                  | 6 211                                   | 37 195                          | 8 368                               |                       | 34 076                                   | -                                           |
| 31.12.2010                  | 2 258                                   | 3 650                           | 1 025                               | -                     | 769                                      | -                                           |
| <b>Zarząd Spółek Grupy</b>  |                                         |                                 |                                     |                       |                                          |                                             |
| 31.12.2011                  |                                         |                                 | 440                                 |                       |                                          | -                                           |
| 31.12.2010                  | -                                       | -                               | 261                                 | -                     | -                                        |                                             |

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

##### Jednostka dominująca całej Grupy

###### COMPLEX S.A.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wystąpiły transakcje pomiędzy jednostką dominującą, a jednostkami zależnymi łącznie na kwotę 33 186 tys. zł. ( w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 wartość tych transakcji wyniosła 27 548 tys. zł.).

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

##### Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Michał Nowacki – Prezes Zarządu jednostki dominującej jest właścicielem 78,67 % akcji zwykłych COMPLEX S.A.(31 grudnia 2009: 78,58 %).

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe:

- sprzedaży towarów przez jednostkę dominującą do spółek zależnych oraz przez spółki zależne w ramach grupy
- sprzedaż usług monitoringu i windykacji należności
- sprzedaż usług logistycznych

oraz transakcje niehandlowe:

- udzielanie pożyczek
- sprzedaż środków trwałych
- cesje umów leasingowych

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

## Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczki żadnemu członkowi Zarządu.

## Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Należność od Zarządu spółki dominującej w kwocie 440 tys. zł wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

## 42. Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

| Członkowie Zarządu |                   | w spółce dominującej |      | w spółkach zależnych |      |
|--------------------|-------------------|----------------------|------|----------------------|------|
| Funkcja            | Imię i nazwisko   | 2011                 | 2010 | 2011                 | 2010 |
| Prezes Zarządu     | Michał Nowacki    | 694                  | 540  | 177                  | 147  |
| Wiceprezes Zarządu | Radosław Łodziato | 195                  | 186  | 87                   | 124  |

| Członkowie Zarządu             |                   | w spółce dominującej |      | w spółkach zależnych |      |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------|----------------------|------|
| Funkcja                        | Imię i nazwisko   | 2011                 | 2010 | 2011                 | 2010 |
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej | Katarzyna Nowacka | 129                  | 123  | -                    | -    |
| Członek Rady Nadzorczej        | Urszula Nowacka   | 65                   | 62   | -                    | -    |
| Członek Rady Nadzorczej        | Lucjan Nowacki    | 43                   | 41   | -                    | -    |
| Członek Rady Nadzorczej        | Ewa Nowacka       | 43                   | 41   | -                    | -    |
| Członek Rady Nadzorczej        | Anna Marynowicz   | 4                    | 41   | -                    | -    |
| Członek Rady Nadzorczej        | Stanisław Osiecki | 65                   | 62   | 18                   | 21   |

Spółka nie wprowadziła programu opcji pracowniczych.

## 43. Zatrudnienie

### 43.1. Przeciętne zatrudnienie

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------|------------|------------|
| Zarząd           | 13         | 13         |
| Administracja    | 36         | 88         |
| Dział sprzedaży  | 94         | 97         |
| Pion produkcji   | 166        | 242        |
| Pozostali        | 113        | 84         |
| <b>Razem</b>     | <b>422</b> | <b>525</b> |

### 43.2. Rotacja zatrudnienia

|                                | 2011        | 2010        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liczba pracowników przyjętych  | 253         | 102         |
| Liczba pracowników zwolnionych | 300         | 126         |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>(47)</b> | <b>(24)</b> |

## 44. Umowy leasingu operacyjnego

Grupa nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

#### 45. Sprawy sądowe

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

#### 46. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### 47. Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa w okresie sprawozdawczym nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym poniżej prezentowane Spółki zależne, gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

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

|                                                                                                    | Suma bilansowa | % udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A. | Przychody ze sprzedaży | % udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>31.12.2011 r.</b>                                                                               |                |                                          |                        |                                                  |
| <b>Jednostka dominująca</b>                                                                        | 141 855        | 100%                                     | 98 564                 | 100%                                             |
| International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                               | 1 236          | 1%                                       | 763                    | 1%                                               |
| COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                   | 268            | 0%                                       | 640                    | 1%                                               |
| COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 620            | 0%                                       | 1755                   | 2%                                               |
| METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. ( dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 672            | 0%                                       | 526                    | 1%                                               |
| COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie                                               | 99             | 0%                                       | 112                    | 0%                                               |
| COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH                                                   | 45             | 0%                                       | 68                     | 0%                                               |
| B2B Properties sp. z o.o.                                                                          | 30             | 0%                                       | 0                      | 0%                                               |
| Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie                                    | 833            | 1%                                       | 872                    | 1%                                               |
| CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                            | 482            | 0%                                       | 773                    | 1%                                               |
| TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                     | 2 417          | 2%                                       | 46                     | 0%                                               |
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                 | 1 810          | 1%                                       | 1627                   | 2%                                               |
| HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                         | 2 891          | 2%                                       | 4173                   | 4%                                               |
| Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 673            | 0%                                       | 58                     | 0%                                               |
| CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                           | 60             | 0%                                       | 216                    | 0%                                               |
| CMX 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                                | 4              | 0%                                       | 0                      | 0%                                               |
| Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                  | 4              | 0%                                       | 0                      | 0%                                               |
| ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 269            | 0%                                       | 782                    | 1%                                               |
| CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 3              | 0%                                       | 0                      | 0%                                               |
| Travel Sp. z o.o.                                                                                  | 48             | 0%                                       | 0                      | 0%                                               |
| Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                | 9 763          | 7%                                       | 397                    | 0%                                               |
| <b>31.12.2010 r.</b>                                                                               |                |                                          |                        |                                                  |

|                                                                                 | Suma bilansowa | % udział w sumie bilansowe COMPLEX S.A. | Przychody ze sprzedaży | % udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A. |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|
| Jednostka dominująca                                                            | 135 394        | 100%                                    | 82 809                 | 100%                                             |
| International Bussines Services Polska Sp. z o.o.                               | 1 180          | 1%                                      | 700                    | 1%                                               |
| Komplexmetal - Ukraina                                                          | 1 679          | 1%                                      | 3 584                  | 4%                                               |
| COMPLEX Production Sp. z o.o.                                                   | 870            | 1%                                      | 1 337                  | 2%                                               |
| COMPLEX Finance Sp. z o.o.                                                      | 309            | 0%                                      | 1 200                  | 1%                                               |
| METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. ( dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) | 173            | 0%                                      | 83                     | 0%                                               |
| COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH                                             | 94             | 0%                                      | 134                    | 0%                                               |
| COMPLEX Marketing Sp. z o.o.                                                    | 5              | 0%                                      | -                      | 0%                                               |
| COMPLEX Nieruchomości Sp. z o.o.                                                | 5              | 0%                                      | -                      | 0%                                               |
| Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.                                          | 551            | 0%                                      | -                      | 0%                                               |
| CONNECTON Sp. z o.o.                                                            | 419            | 0%                                      | 30                     | 0%                                               |
| COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH                                | 102            | 0%                                      | 145                    | 0%                                               |
| ITC Infologic Sp. z o.o.                                                        | 67             | 0%                                      | 107                    | 0%                                               |
| TRUST Properties Sp. z o.o.                                                     | 1 694          | 1%                                      | -                      | 0%                                               |
| CNT Inventime Sp. z o.o.                                                        | 5              | 0%                                      | -                      | 0%                                               |
| HERTZ Polska Sp. z o.o.                                                         | 50             | 0%                                      | -                      | 0%                                               |

#### 48. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie                                                                            | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Środki pieniężne w bilansie</b>                                                          | <b>4 719</b> | <b>4 135</b> |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej                                                         | -28          | -25          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>4 691</b> | <b>4 110</b> |

| Wyszczególnienie                                               | 31.12.2011     | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Amortyzacja:</b>                                            | <b>5 543</b>   | <b>4 751</b> |
| amortyzacja wartości niematerialnych                           | 977            | 784          |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                        | 4 564          | 3 966        |
| amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                       | 2              | 1            |
|                                                                |                |              |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b> | <b>2 498</b>   | <b>1 707</b> |
| odsetki zapłacone od kredytów                                  | 2 657          | 1 875        |
| odsetki otrzymane                                              | (159)          | (168)        |
|                                                                |                |              |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>    | <b>(1 098)</b> | <b>6 063</b> |
| przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych                | -              | (96)         |
| wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych             | -              | 84           |
| wartość netto zlikwidowanych wartości niematerialnych          |                | 2            |
| aktualizacja wartości niematerialnych                          |                | 101          |
| przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych             | (6 066)        | (749)        |

| Wyszczególnienie                                                         | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych                    | 4 968          | 901            |
| wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych                            |                | 5 900          |
| przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej                       |                | (70)           |
| wartość netto sprzedanej nieruchomości inwestycyjnej                     |                | 50             |
| Spisane zobowiązanie leasingu finansowego                                |                | (60)           |
|                                                                          |                |                |
| <b>Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>(481)</b>   | <b>(233)</b>   |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych                         | (584)          | (451)          |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów, długoterminowych     | -              | 415            |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów, krótkoterminowe      | 103            | 183            |
| strata z leasingu zwrotnego rozliczana w czasie                          |                |                |
| zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych                             |                |                |
| stan rozliczeń międzyokresowych przejęty w wyniku objęcia kontroli       | -              | (380)          |
|                                                                          |                |                |
| <b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>                   | <b>(8 280)</b> | <b>(3 511)</b> |
| utrata wartości pożyczki udzielonej                                      | -              | 152            |
| zysk z okazjonalnego nabycia                                             | (8 280)        | (3 663)        |
|                                                                          |                |                |
| <b>Inne wydatki inwestycyjne</b>                                         | <b>2 048</b>   | <b>1 466</b>   |
| udzielone pożyczki                                                       | 2 048          | 1 466          |
|                                                                          |                |                |
| <b>Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>            | <b>2 142</b>   | <b>2 424</b>   |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych                 | 2 142          | 2 424          |
| zmiana stanu zobowiązań finansowych przejętych w wyniku objęcia kontrolą | -              | -              |

## 49. Zdarzenia po dniu bilansowym

### 49.1. Zawarcie umowy kredytowej o kredyt rewolwingowy z bankiem BZ WBK S.A.

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).

### 49.2. Przedłużenie gwarancji dla Quendis Polska Sp. z o.o.

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.

### 49.3. Zawarcie umowy kredytowej ING Bank Śląski S.A.

Dnia 3 stycznia 2012 roku spółka Quinto Sp. z o.o. podpisała Umowę z ING Bank Śląski S.A. o kredyt w rachunku bieżącym o maksymalnym poziomie zadłużenia w wysokości 1.100.000 zł.

#### **49.4. Otrzymanie postanowienia w sprawie cła antydumpingowego**

Po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie do siedziby Emitenta wpłynęły z Izby Celnej postanowienia dotyczące wyznaczenia nowego terminu na zakończenie postępowania odwoławczego dotyczącego 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.

#### **49.5. Inwestycje w spółki portfelowe**

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

9 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy postanowił o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Factory Business Park sp. z o.o. o kwotę 1.450.000 zł, do kwoty 1.455.000 zł. Uchwała o podwyższeniu została podjęta 12 października 2011 roku. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki objęła spółka Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. stając się tym samym jej większościowym udziałowcem. Udziały zostały objęte za aport, w postaci nieruchomości zlokalizowanych Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178. Transakcja jest jednym z etapów tworzenia wyodrębnionego sektora nieruchomościowego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **50. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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