

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**PREZENTOWANY WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Łódź, 15 maj 2012

Spis treści:

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy COMPLEX na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.	4
1.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na euro.	4
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (układ kalkulacyjny).	5
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	7
1.4. Zestawienie w skonsolidowanym kapitale własnym.	9
1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	12
2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe COMPLEX S.A. na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.	13
2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na euro.	13
2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów COMPLEX S.A. (układ kalkulacyjny).	13
2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej COMPLEX S.A.	14
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym COMPLEX S.A.	16
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych COMPLEX S.A. (metoda pośrednia).	18
3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy COMPLEX na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.	19
3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	19
3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.	19
3.3. Zasady konsolidacji.	19
3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.	20
3.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.	28
3.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.	29
3.7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.	29
3.8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.	30
3.9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	31
3.10. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	33
3.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie sprawozdania.	33
3.12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	34
3.13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	34
3.14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie ujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	34
3.15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	35
3.16. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyn i podstawy prawnej braku konsolidacji.	36

- 3.17. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. **43**
- 3.18. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. **44**
- 3.19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. **44**
- 3.20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. **44**
- 3.21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. **45**
- 3.22. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych niż warunki rynkowe. **45**
- 3.23. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. **45**
- 3.24. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. **46**
- 3.25. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału. **46**

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy COMPLEX na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.

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

	PLN		EUR	
Wybrane dane finansowe	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 697	39 809	8 311	10 017
II. Koszt własny sprzedaży	23 041	27 498	5 519	6 919
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 356	1 423	564	358
IV. Zysk (strata) brutto	1 451	1 618	348	407
V. Zysk (strata) netto	1 223	1 283	293	323
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,05	0,05	0,01	0,01
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 558)	9 209	(1 810)	2 317
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 507	(11 938)	600	(3 004)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 112	1 403	1 464	353
	PLN		EUR	
Wybrane dane finansowe na dzień	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	189 399	171 485	45 511	42 744
XI. Zobowiązania razem	103 240	94 056	24 808	23 444
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	80 803	77 393	19 416	19 291
XIII. Kapitał własny	86 160	77 429	20 704	19 300
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 255	12 712
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,33	2,89	0,80	0,72

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR (€):

Wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR wg tabel NBP – odpowiednio wg tabeli Nr 63/A/NBP z dnia 31.03.2012 kurs 4, 1616 zł/EUR oraz tabeli Nr 191/A/NBP z dnia 31.03.2011 kurs 4, 0119 zł/EUR pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio 4, 1750 zł/EUR za okres 01.01.-31.03.2012 rok i 3, 9742 zł/EUR za okres od 01.01.-31.03.2011 roku.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (układ kalkulacyjny).

Wyszczególnienie	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	34 697	39 809
Przychody ze sprzedaży produktów	6 804	7 023
Przychody ze sprzedaży usług	1 183	395
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 710	32 391
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 041	27 498
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 584	5 169
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 457	22 329
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 656	12 311
Pozostałe przychody operacyjne	2 403	813
Koszty sprzedaży	5 954	5 159
Koszty ogólnego zarządu	5 648	6 332
Pozostałe koszty operacyjne	100	210
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 356	1 423
Przychody finansowe	843	1 652
Koszty finansowe	1 748	1 457
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 451	1 618
Podatek dochodowy	229	366
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 223	1 252
Zysk (strata) netto	1 223	1 252
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	102	(31)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 120	1 283
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Zysk/(strata) netto za okres	1 120	1 283
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	(241)	(77)
Inne całkowite dochody netto	(241)	(77)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	879	1 206
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	777	1 206
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących	102	(31)

Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Amortyzacja	1 479	1 425
Zużycie materiałów i energii	5 361	5 377
Usługi obce	3 720	3 368
Podatki i opłaty	591	502
Wynagrodzenia	5 648	5 788
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 095	1 010
Pozostałe koszty rodzajowe	466	468
Wynik aktualizacji należności	-	90
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	18 359	18 028
Zmiana stanu produktów	(1 173)	(1 274)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	(94)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 954)	(5 159)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(5 648)	(6 332)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 584	5 169

Pozostałe przychody operacyjne	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 126	192
Rozwiązanie rezerw	12	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	55	106
Dotacje rządowe	-	25
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	438
Inne	209	52
Razem	2 403	813

Pozostałe koszty operacyjne	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Darowizny	11	11
Zapłacone kary i odszkodowania	4	16
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	13	15
Opłaty sądowe i komornicze	14	18
Koszty złomowania majątku obrotowego	5	-
Koszty nabycia jednostek zależnych	-	60
Inne	53	90
Razem	100	210

Przychody finansowe	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Przychody z tytułu odsetek	-	60
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	21
Dodatnie różnice kursowe	834	1 571
Inne	9	-
Razem	843	1 652

Koszty finansowe	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Koszty z tytułu odsetek	651	515
Ujemne różnice kursowe	901	806
Prowizje od kredytów i faktoringu	189	132
Pozostałe koszty finansowe	7	4
Razem	1 747	1 457

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa trwałe	94 135	99 072	85 098
Rzeczowe aktywa trwałe	34 586	39 659	50 521
Wartości niematerialne	22 969	22 889	24 169
Nieruchomości inwestycyjne	15 479	15 052	114
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 065	16 058	5 523
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	196	209	184
Pozostałe aktywa finansowe	734	785	791
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 106	4 420	3 796
Aktywa obrotowe	95 264	91 174	86 387
Zapasy	50 306	53 562	47 808
Należności handlowe	31 305	26 383	23 592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	390	74
Pozostałe należności	3 758	2 781	8 753
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	2 266	2 283	1 560
Rozliczenia międzyokresowe	2 421	1 044	1 791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 196	4 719	2 797
AKTYWA RAZEM	189 399	190 246	171 485

PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny	86 160	86 385	77 429
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>84 984</i>	<i>85 311</i>	<i>73 573</i>
Kapitał zakładowy	51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757	9 757	9 476
Akcje własne (wielkość ujemna)	(386)	(354)	(358)
Pozostałe kapitały	4 320	5 447	6 963
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(241)	47	(77)
Niepodzielony wynik finansowy	19 414	10 425	5 286
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 120	8 989	1 283
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>1 176</i>	<i>1 074</i>	<i>3 856</i>
Zobowiązanie długoterminowe	22 437	23 910	16 663
Kredyty i pożyczki	10 943	11 107	1 062
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 424	4 762	6 270
Zobowiązania długoterminowe inne	6 425	7 396	8 640
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	645	645	691
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	80 803	79 951	77 393
Kredyty i pożyczki	38 612	32 307	24 498
Zobowiązania finansowe	3 640	3 296	2 110
Zobowiązania handlowe	24 694	30 702	25 304
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	890	-	53
Pozostałe zobowiązania	10 825	11 377	24 579
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	211	91
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	621	611	741
Pozostałe rezerwy	1 518	1 447	17
PASYWA RAZEM	189 399	190 246	171 485
Wartość księgowa na akcję	3,33	3,35	2,89

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
w tys. zł.			
2. Zobowiązania warunkowe	10 539	11 283	11 632
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	10 539	11 283	11 632
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 539	11 283	11 632
Pozycje pozabilansowe razem	10 539	11 283	11 632

1.4. Zestawienie w skonsolidowanym kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012											
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 120	1 120	102	1 223
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(288)	-	-	(288)	-	(288)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(288)	-	-	(288)	-	(288)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.	-	-	-	-	-	(288)	-	1 120	832	102	934
Akcje własne	-	-	(32)	-	-	-	-	-	(32)	-	(32)
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	8 989	(8 989)	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(1 127)	-	-	-	(1 127)	-	(1 127)
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	51 000	9 757	(386)	3 100	1 220	(241)	19 414	1 120	84 984	1 176	86 160

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2011											
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(346)	-	(346)	-	(346)
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	1 837	3 103	71 987	3 866	75 853
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	81	-	-	81	-	81
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	81	-	-	81	-	81
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	8 989	8 989	(78)	8 911
Całkowity dochód za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	81	-	8 989	9 070	(78)	8 992
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-	-	-	-	3 103	(3 103)	281	-	281
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	4	-	-	-	1 206	-	1 210	-	1 210
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	2 763	-	2 763	(2 763)	-
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	49
Przeznaczenie zysku na pokrycie strat	-	-	-	-	(1 516)	-	1 516	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011											
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 283	1 283	(31)	1 252
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	(43)	-	-	(43)	-	(43)
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 01.01.2011 - 31.03.2011 r.	-	-	-	-	-	(43)	-	1 283	1 240	-	1 240
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	(1 287)	1 287	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(77)	2 183	4 386	73 573	3 856	77 429

1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	1 451	1 618
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	-
Korekty razem:	(8 937)	7 657
Amortyzacja	1 479	1 430
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(557)	12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	171	293
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 125)	(194)
Zmiana stanu rezerw	58	58
Zmiana stanu zapasów	3 259	2 376
Zmiana stanu należności	(5 509)	(6 228)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 624)	11 308
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 165)	(1 420)
Inne korekty	77	22
Gotówka z działalności operacyjnej	(7 485)	9 275
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(73)	(66)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 558)	9 209
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 928	1 265
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 361	575
Inne wpływy inwestycyjne	-	690
Wydatki	(2 421)	(13 203)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 421)	(3 823)
Wydatki na aktywa finansowe	-	(9 204)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(176)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 507	(11 938)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	11 006	9 971
Kredyty i pożyczki	11 006	9 971
Wydatki	(4 894)	(8 568)
Spląty kredytów i pożyczek	(3 720)	(7 466)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(730)	(788)
Odsetki	(392)	(314)
Inne wydatki finansowe	(52)	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 112	1 403
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 061	(1 326)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 061	(1 338)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(12)
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 135	4 135
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 196	2 809

2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe COMPLEX S.A. na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 036	26 344	3 362	6 629
II. Koszt własny sprzedaży	11 529	18 346	2 761	4 616
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(488)	1 532	(117)	385
IV. Zysk (strata) brutto	(96)	1 931	(23)	486
V. Zysk (strata) netto	(326)	1 759	(78)	443
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0,01)	0,07	(0,00)	0,02
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 274)	2 060	(1 263)	518
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 484)	(9 812)	(355)	(2 469)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 056	6 440	1 451	1 620
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	135 126	140 630	32 470	35 053
XI. Zobowiązania razem	57 188	65 785	13 742	16 397
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	48 143	56 346	11 568	14 045
XIII. Kapitał własny	77 938	74 845	18 728	18 656
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 255	12 712
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,06	2,94	0,73	0,73

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów COMPLEX S.A. (układ kalkulacyjny).

Wyszczególnienie	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	14 036	26 344
Przychody ze sprzedaży produktów	13	18
Przychody ze sprzedaży usług	2 510	1 090
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 513	25 236
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 529	18 346
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10	8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 519	18 338
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 507	7 998
Pozostałe przychody operacyjne	(16)	242
Koszty sprzedaży	11	2 249

Wyszczególnienie	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
Koszty ogólnego zarządu	2 940	4 395
Pozostałe koszty operacyjne	28	64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(488)	1 532
Przychody finansowe	989	1 483
Koszty finansowe	597	1 084
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(96)	1 931
Podatek dochodowy	230	172
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(326)	1 759
Zysk (strata) netto	(326)	1 759
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	(326)	1 759
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	(0,01)	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,01)	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	(0,01)	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,01)	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej COMPLEX S.A.

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa trwałe	79 962	80 534	72 344
Rzeczowe aktywa trwałe	13 222	14 048	16 823
Wartości niematerialne	18 333	17 943	18 490
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	45 117	44 841	33 559
Pozostałe aktywa finansowe	2 220	2 281	2 288
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 070	1 421	1 184
Aktywa obrotowe	55 164	61 321	68 286
Zapasy	5 789	16 606	29 396
Należności handlowe	41 108	36 136	22 148
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	119	-
Pozostałe należności	1 212	703	7 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	4 133	4 420	6 320
Rozliczenia międzyokresowe	992	730	1 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 918	2 595	2 029
AKTYWA RAZEM	135 126	141 855	140 630

PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny	77 938	78 296	74 845
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>77 938</i>	<i>78 296</i>	<i>74 845</i>
Kapitał zakładowy	51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757	9 757	9 476
Akcje własne (wielkość ujemna)	(386)	(354)	(358)
Pozostałe kapitały	14 607	14 608	8 205
Niepodzielony wynik finansowy	3 286	(1 640)	4 763
Wynik finansowy bieżącego okresu	(326)	4 925	1 759
Zobowiązanie długoterminowe	9 045	11 144	9 439
Kredyty i pożyczki	3 538	3 710	1 775
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 192	2 313	2 339
Zobowiązania długoterminowe finansowe	-	1 479	2 085
Zobowiązania długoterminowe inne	3 274	3 642	3 240
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	41	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	48 143	52 415	56 346
Kredyty i pożyczki	33 739	27 492	24 881
Zobowiązania finansowe	866	862	897
Zobowiązania handlowe	6 235	17 012	15 854
Pozostałe zobowiązania	6 252	5 954	14 554
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	22
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	40	41	138
Pozostałe rezerwy	1 011	1 054	-
PASYWA RAZEM	135 126	141 855	140 630

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym COMPLEX S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	(1 640)	4 925	78 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	(1 640)	4 925	78 296
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(356)	(356)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(356)	(356)
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	51 000	9 757	(356)	3 100	11 508	(1 640)	4 569	77 938
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	6 403	-	-	6 403
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Akcje własne	-	-	4	-	-	-	-	4
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	281	-	-	-	-	(6 403)	(6 122)
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	(1 640)	4 925	78 296
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 640)	6 403	73 086
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	1 759	1 759
Całkowity dochód za okres od 01.01.2011 - 31.03.2011 r.	-	-	-	-	-	-	1 759	1 759
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	469	(469)	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	(1 171)	7 693	74 845

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych COMPLEX S.A. (metoda pośrednia).

	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	(96)	1 931
Korekty razem:	(5 178)	2 129
Amortyzacja	573	603
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	9
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	238	176
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	21	(192)
Zmiana stanu rezerw	(164)	-
Zmiana stanu zapasów	10 817	2 761
Zmiana stanu należności	(4 931)	(4 422)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 591)	3 973
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(141)	(779)
Gotówka z działalności operacyjnej	(5 274)	4 060
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	(1)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 274)	4 059
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	612	808
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	487
Zbycie aktywów finansowych	567	
Inne wpływy inwestycyjne	-	321
Wydatki	(2 096)	(10 620)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 248)	(3 155)
Wydatki na aktywa finansowe	(848)	(8 825)
Inne wydatki inwestycyjne		(640)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 484)	(11 812)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	9 050	9 530
Kredyty i pożyczki	9 050	9 530
Wydatki	(2 994)	(3 089)
Spląty kredytów i pożyczek	(2 514)	(2 347)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(210)	(279)
Odsetki	(237)	(463)
Inne wydatki finansowe	(33)	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 056	6 441
D. Przepływy pieniężne netto razem	(702)	(1 312)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	(9)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 620	3 350
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 918	2 038

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy COMPLEX na dzień 31.03.2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

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

3.3. Zasady konsolidacji.

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki

zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 marca 2012 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2012	31.03.2011
COMPLEX S.A. w Łodzi	Jednostka dominująca	
COMPLEX IQ Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
Komplexmetal-Ukraina OOO we Lwowie	100%	100%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleiszowie	94,92%	92,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o. w Goleiszowie	94,92%	92,92%
CELMA Motors Sp. z o.o. w Goleiszowie	94,92%	92,92%
CELMA Metal Sp. z o.o. w Goleiszowie	94,92%	92,92%
QUINTO Sp. z o.o. w Radzionkowie	100%	94%
Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi	100%	100%
OSTRANA HandelsgesmbH w Wiedniu	100%	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o. w Będzinie	85%	85%
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. w Łodzi	99,02%	95,45%
Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	100%	100%

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

- Produkcja i dystrybucja części do maszyn
- Produkcja maszyn do obróbki blachy
- Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych
- Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
- Produkcja elektronarzędzi i narzędzi
- Dystrybucja elektronarzędzi
- Sektor nieruchomości

oraz segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

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

Dotacje państwowe

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

Podatki

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

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na: ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny

okres nierozliczonych strat podatkowych oraz przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup składników trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Jeśli przejęty składnik aktywów nie jest wyceniany w wysokości wartości godziwej, jego cenę wycenia się w wysokości wartości bilansowej oddanego składnika.

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

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

Leasing

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i 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.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe.

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

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

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

W przypadku, gdy zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku braku możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów, jeżeli zapasy zostały uszkodzone utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub, jeśli spadły ich ceny sprzedaży

Grupa odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy obciążają koszt własny sprzedaży.

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

3.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny, ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012 - 31.03.2012	4,1750	4,1616
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	4,4168
01.01.2011 - 31.03.2011	3,9742	4,0119

3.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany bilans na 31 marca 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2012 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2011 r.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2012 r. efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych*.

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

3.8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego za rok 2012	Stan na początek okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat okresu	Stan na koniec okresu
<i>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</i>			
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	64	-	64
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	110	2	112
Rezerwa na koszty	321	185	506
Pozostałe rezerwy	16	(183)	(167)
Ujemne różnice kursowe	(2)	268	266
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	1	(95)	(94)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 567	(471)	2 096
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	336	(56)	280
Odsetki naliczone, nie otrzymane	127	38	165
Odpisy aktualizujące zapasy	226	-	226
Odpisy aktualizujące należności	632	(2)	630
Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych	22	-	22
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 420	(314)	4 106

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego za rok 2012	Stan na początek okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat okresu	Stan na koniec okresu
<i>Tytuły różnic ujęte w rachunku zysków i strat</i>			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 434	(383)	4 051
Środki trwałe w leasingu	345	90	435
Dodatnie różnice kursowe	(20)	(176)	(196)
Odsetki zarachowane	3	131	134
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 762	(338)	4 424

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	stan na 31.12.2011	zmiany	stan na 31.03.2012
Zmiana stanu odpisów na należności	3 906	21	3 927
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	-	-	-
Zmiana stanu odpisów aktualizujących nakłady na prace rozwojowe	246	-	246
Razem	5 069	21	5 090

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	okres 3 m-cy zakończony 31.03.2012
Stan rezerw na początek okresu	1 256
- utworzenie rezerwy	10
- rozwiązanie rezerwy	-
- wykorzystanie rezerwy	-
Stan rezerw na koniec okresu	1 266

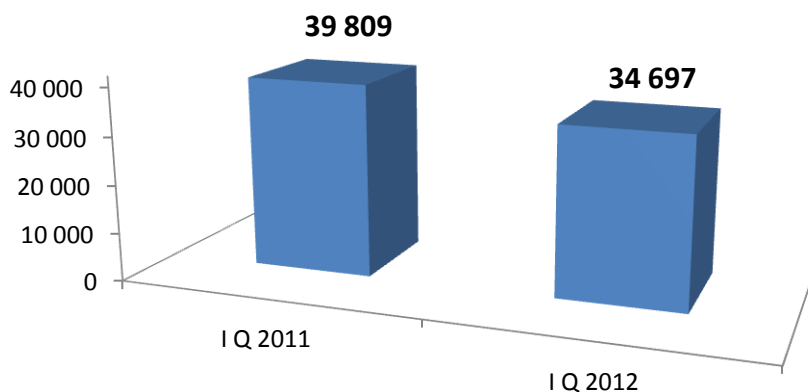
3.9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

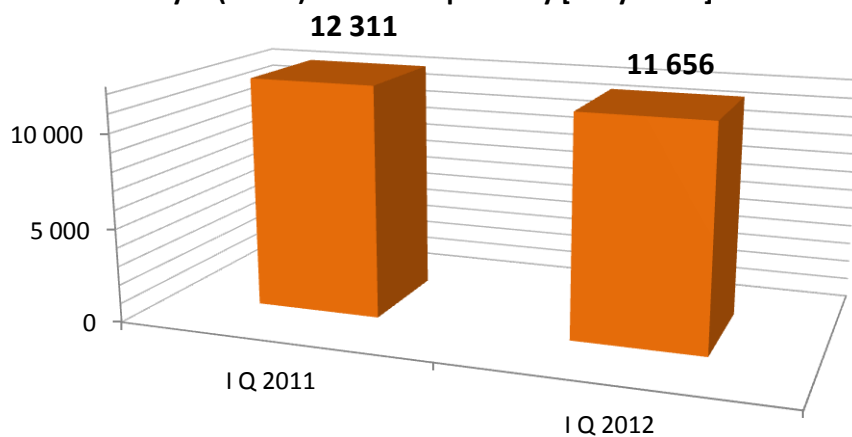
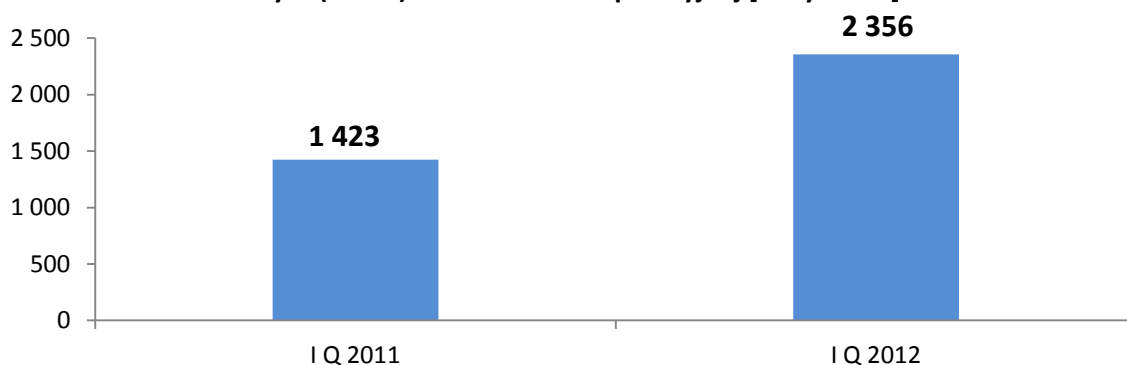
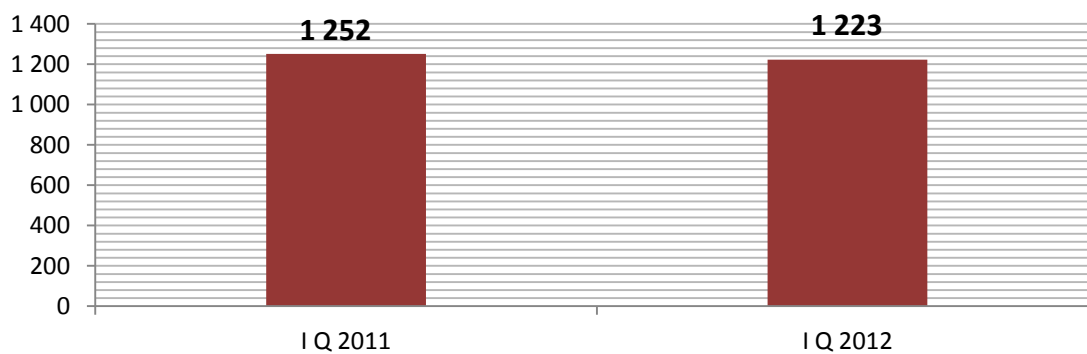
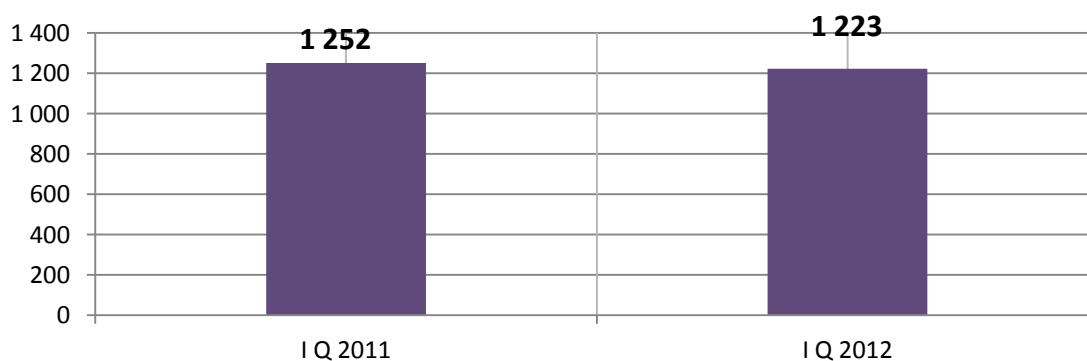
W I kwartale 2012 Emitent odnotował spadek skonsolidowanych przychodów. Na podobnym poziomie kształtował się wynik brutto na sprzedaży, znacznie wzrósł zysk na działalności operacyjnej przy jednoczesnym nieznacznym spadku poziomowi wyników netto.

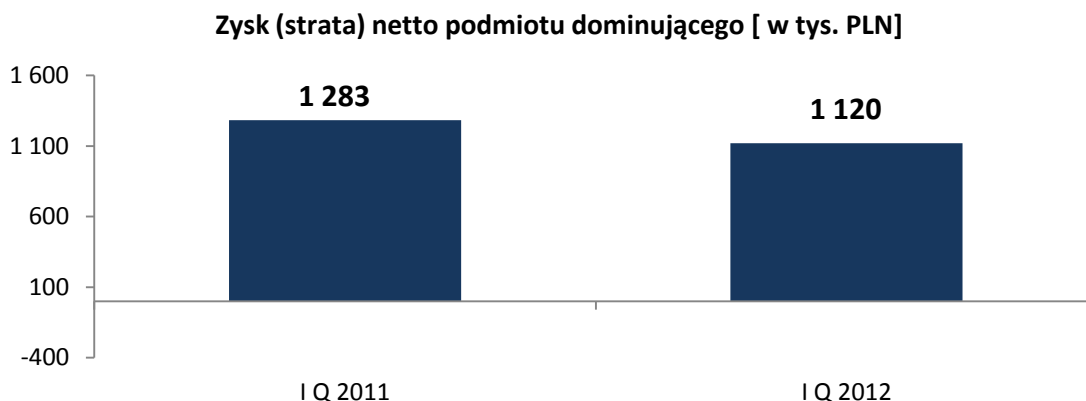
	I Q 2011 [w tys. PLN]	I Q 2012 [w tys. PLN]	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	39 809	34 697	-12,84%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 311	11 656	-5,32%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 423	2 356	65,59%
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	1 252	1 223	-2,34%
Zysk (strata) netto	1 252	1 223	-2,34%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 283	1 120	-12,67%

Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę zmiany przychodów oraz wyniku Grupy w pierwszym kwartale bieżącego roku, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego :

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



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

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

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

Zysk (strata) netto [w tys. PLN]




Spadek przychodów Grupy w okresie objętym raportem związany był m.in. z restrukturyzacją zakładu w Opolu należącego do spółki Quinto sp. z o.o., realizującego produkcję maszyn do obróbki plastycznej blach. Spółka mocno ograniczyła produkcję tego segmentu, który regularnie przynosił spółce straty. Mimo, iż w wyniku restrukturyzacji przychody spółki spadły o ponad 35 % w porównaniu do I kwartału roku wcześniejszego, spółka Quinto sp. z o.o. znacząco poprawiła rentowność, generując w I kwartale 2012 roku 168 tys. zł zysku wobec 82 tys. zł straty rok wcześniej.

Do spadku skonsolidowanych przychodów przyczynił się również spadek sprzedaży spółek Grupy Premium Technik prowadzących działalność w obrębie dystrybucji elektronarzędzi, narzędzi oraz części maszyn. W stosunku do roku wcześniejszego, przychody spółek Premium Technik Polska sp. z o.o. oraz Ostrana GmbH spadły łącznie o ok. 2.000 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwały zaawansowane prace w zakresie działań naprawczych i restrukturyzacji Grupy Premium Technik mające na celu odwrócenie niekorzystnej dynamiki oraz poprawy jej rentowności.

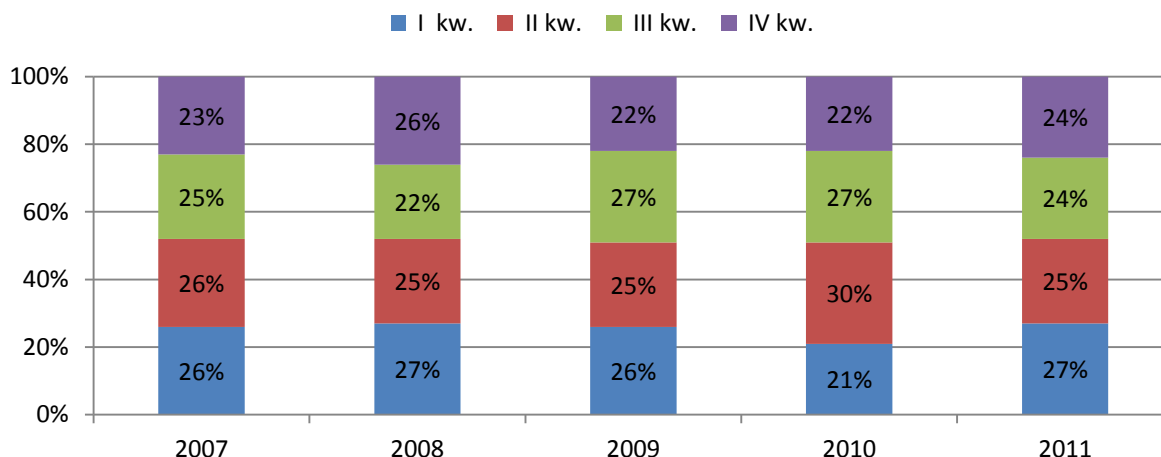
3.10. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale 2012 r., ze zdarzeń o nietypowym charakterze, na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta wpływ miała sprzedaż przez spółkę ZEM-EN CELMA S.A. części należących do niej nieruchomości. Spółka zbyła w dniu 22 marca 2012 roku nieruchomość zlokalizowaną w Goleiszowie, na której zlokalizowany był budynek magazynowo - produkcyjny. Zysk na transakcji wyniósł 2.142 tys. zł.

3.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie sprawozdania.

Działalność spółek Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje niewielka sezonowość. W IV kwartale sprzedaż spółek Grupy jest zwykle nieznacznie niższa, a II kwartale nieco wyższa niż w pozostałych kwartałach roku. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach, większy jednak wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza.

Udział poszczególnych kwartałów w wartości wygenerowanych skonsolidowanych przychodów w danym roku



W największym stopniu sezonowością charakteryzują się wyniki Spółek:

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

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

W I kwartale 2012 roku Emitent oraz żadna z jego spółek zależnych nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie były przez spółki Grupy emitowane, wykupywane i spłacane dłużne ani kapitałowe papiery wartościowe.

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

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Zarząd COMPLEX S.A. podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu COMPLEX S.A. wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2011 w wysokości 2.040.000 zł tj. 0, 08 zł na jedną akcję, obejmującą część zysku Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

Kapitał spółki dzieli się na 25.500.000 akcji zwykłych, spółka nigdy nie emitowała akcji uprzywilejowanych.

Uchwała Zarządu Spółki została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku za rok 2011 podejmie Walne Zgromadzenie COMPLEX S.A.

3.14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie ujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie Emitent oraz dziewięć spółek od niego zależnych, podpisały w dniu 10 maja 2012 roku Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. Zawarcie umowy wiąże

się z uzyskaniem niższej marży od kredytów udzielonych poszczególnym spółkom przez Bank. Umowa daje jednocześnie możliwość bardziej elastycznego wykorzystywania limitów kredytowych postawionych do dyspozycji kredytobiorców. Niższe oprocentowanie wpłynie na niższe koszty obsługi kredytów a kwota dodatkowo pozyskanego finansowania pozwoli zwiększyć dostępność oferowanych przez spółki Grupy produktów i towarów, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów w kolejnych kwartałach roku.

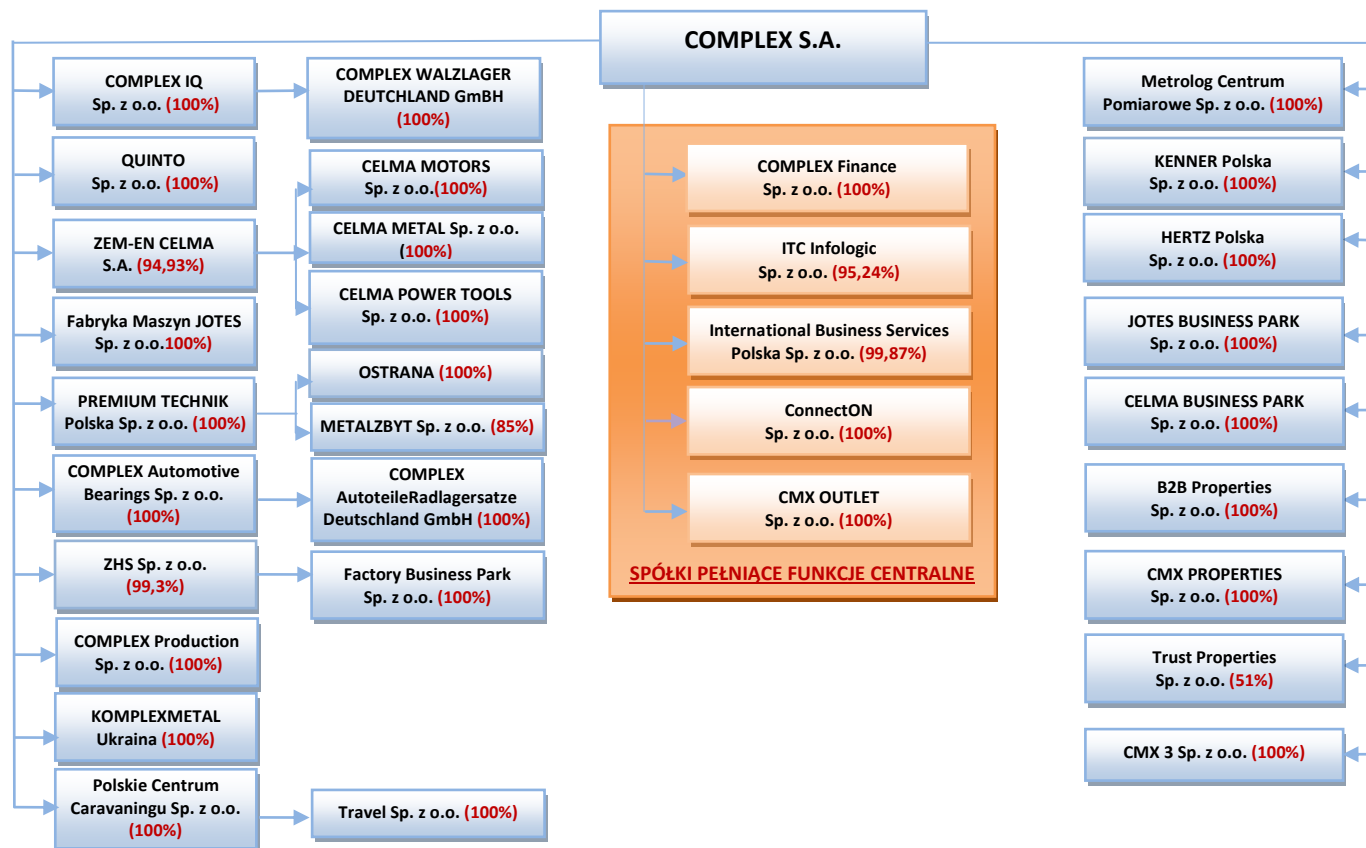
3.15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 27 lutego 2012 roku została przedłużona o kolejny rok wystawiona na zlecenie Emitenta przez BRE Bank S.A. gwarancja, udzielona spółce Quendis Polska o sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Gwarancja zabezpiecza terminową zapłatę należności z tytułu umowy najmu. Wysokość gwarancji została jednocześnie obniżona do wysokości 598.213,54 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN,

Wysokość gwarancji dla firmy FREUDENBERG POLITEX Sp. z o.o. wystawionej na zlecenie Emitenta przez ING Bank Śląski S.A. wg stanu na dzień bilansowy uległa obniżeniu do kwoty 6.330.000,00 zł. Gwarancja zabezpiecza zapłatę należności z tytułu nabycia nieruchomości w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178. Jej wysokość ulega obniżeniu wraz ze spłatą kolejnych rat kwoty zapłaty za nabytą nieruchomość, dokonywanych zgodnie z ustalonym przy podpisaniu umowy zakupu harmonogramem.

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

Jednostką dominującą Grupy jest COMPLEX S.A. która prowadzi działalność w zakresie zarządzania portfelem inwestycji składającego się w przeważającej części z większościowych pakietów akcji i udziałów spółek, działających w branży przemysłowej.



Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. są:

COMPLEX IQ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Logistic sp. z o.o.) – z połową grudnia 2011 roku spółka podjęła działalność w zakresie dystrybucji części maszyn. Działalność ta była wcześniej prowadzona w ramach jednostki dominującej. Tym samym głównym przedmiotem działalności w miejsce usług magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw stała się hurtowa sprzedaż części dla przemysłu. Spółka wciąż świadczy usługi logistyczne, które od momentu przejęcia działalności od COMPLEX S.A. odpowiadają jednak za nie więcej jak za 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 produktów marki CX, należącej do COMPLEX S.A. 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 HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad trzydziestoletnią historię działalności na rynku austriackim. Właścicielem 100 % udziałów w spółce jest Premium Technik Polska sp. z o.o.

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

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

Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie – Spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych, specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa oraz maszyn do obróbki plastycznej blach. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. QUINTO Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrain, 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. 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 – Spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej.

Jotes Business Park 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. 99,66 % udziałów w Spółce posiada Spółka Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o..

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

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 – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej dokonuje pomiarów technicznych oferowanych przez pozostałe spółki Grupy produktów,

CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – 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 jest zarządzanie informacją wewnątrz Grupy Kapitałowej,

ITC INFOLOGIC sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – ITC INFOLOGIC sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz spółek ze swojej Grupy Kapitałowej. Właścicielem 95, 2 % udziałów jest Emitent, pozostałe 4, 8 % udziałów jest własnością spółki COMPLEX Finance sp. z o.o.

CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – 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.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku udziały Emitenta w powyższych spółkach kształtowały się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
COMPLEX IQ Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług logistycznych	7 450	149 000	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Windykacja należności	754	1 491	99,87%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	1 000	20 000	100%
Quinto Sp. z o.o.	91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	5 795	2 500	100%
Komplexmetal Ukraina OOO	Ukraina – Lwów ul. Żołota 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	405	1	100%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja części dla przemysłu	400	8 000	100%
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	90-766 Łódź Al. 1 Maja 119/121	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	5 950	119 000	100%
ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleśzów ul. Przemysłowa 10	Produkcja elektronarzędzi	8 663	2 432 177	94,92%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Usługi finansowo-księgowe	50	1 000	100%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin, Augusta Viktoria Allee Strasse 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	286	66 000	100%
COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	13403 Berlin, Augusta Viktoria Allee Strasse 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	98	25 000	100%
OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń, Grasbergergasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	2 178	1	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	42-504 Będzin ul. Bory 53	Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych	2 220	16 150	85%
B2B Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie strategiczne nieruchomościami	50	1 000	100%
Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	92-312 Łódź, ul. Papiernicza 7	Zarządzanie nieruchomością	3 273	65 460	100%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	97-225 Ujazd Osiedle Niewiadów 47	Sprzedaż , wynajem i naprawa przyczep kempingowych	200	4 000	100%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja maszyn dla przemysłu	452	9 000	100%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów	267	6 800	100%
ConnectON Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie informacją wewnętrzną	400	8 000	100%
ITC Infologic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług informatycznych	107	2 100	100%
Trust Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność deweloperska	1 147	22 949	51%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja połączeń śrubowych	1 851	37 000	100%

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
CELMA Metal Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi	7	93	94,92%
CELMA Motors Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja silników elektrycznych	7	93	94,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Montaż elektronarzędzi	7	93	94,92%
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Produkcja urządzeń hydraulicznych	6 314	41 965	99,02%
KENNER Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność badawcza i rozwojowa	490	9 800	100%
CMX Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	5	100	100%
CMX Outlet Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Uplynnianie trudno zbywalnych zapasów spółek	85	1 700	100%
CMX 3 Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej	5	100	100%
Travel. Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Szeroko pojęta działalność turystyczna	50	1 000	100%
Factory Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	9 420	29 100	100%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	6	100	100%

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

- COMPLEX IQ sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Logistic)
- QUINTO sp. z o.o.
- COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
- Zakładów Hydrauliki Siłowej sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- Premium Technik Polska sp. z o.o.
- OSTRANA Internationale GmbH
- PHU METALZBYT sp. z o.o.
- ZEM- EN CELMA S.A.
- Celma Motors Sp. z o.o.
- Celma Power Tools Sp. z o.o.
- Celma Metal Sp. z o.o.
- Jotes Business Park Sp. z o.o.

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

W związku z powyższym, konsolidacji nie podlegają pozostałe, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podmioty zależne.

Podstawowe wielkości finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy COMPLEX według stanu na dzień 31 marca 2012 roku:

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	Quinto Sp. z o.o.	5 795	5 795	100%	100%
2	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	1 000	1 000	100%	100%
3	COMPLEX IQ Sp. z o.o.	7 450	7 450	100%	100%
4	Komplexmetal Ukraina	405	405	100%	100%
5	PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	5 950	5 950	100%	100%
6	ZEM- EN CELMA S.A.	8 663	8 663	94,92%	94,92%
7	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	6 314	6 314	99,02%	99,02%
8	OSTRANA Internationale GmbH	2 178	2 178	100%	100%
9	PHU METALZBYT Sp. z o.o.	2 220	2 220	85%	85%
10	CELMA Metal Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
11	CELMA Motors Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
12	CELMA Power Tools Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
13	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	99,87%	99,87%
14	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
15	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
16	METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	267	267	100%	100%
17	COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	286	286	100%	100%
18	COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	98	98	100%	100%
19	Jotes Business Park sp. Z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	3 273	3 273	100%	100%
20	B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
21	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	200	200	100%	100%
22	CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
23	TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 147	1 147	51%	51%
24	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	452	452	100%	100%
25	HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 851	1 851	100%	100%
26	Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	490	490	100%	100%
27	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	85	85	100%	100%
28	CMX 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	5	100%	100%
29	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	100%	100%
30	ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	107	107	100%	100%
31	CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	5	100%	100%
32	Travel Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
33	Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 420	9 420	100%	100%

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	8 742	2 500	6 324	(82)	18 084	12 717	5 367	9 342	2 472
2	4 327	1 000	3 194	133	8 934	389	8 545	4 607	2 331
3	1 565	7 450	(6 273)	388	42 503	7 370	35 133	40 938	19 278
4	2 274	23	2 080	171	2 548	41	2 507	274	1 133
5	3 648	5 950	(1 782)	(520)	11 911	6 006	5 905	8 263	3 026
6	9 184	10 141	(2 582)	1 625	14 691	3 371	11 320	5 507	5 901
7	11 856	2 119	9 642	95	14 418	10 864	3 554	2 562	3 106
8	(687)	8 333	(8 630)	(390)	2 832	420	2 412	3 519	1 061
9	2 509	950	1 652	(93)	4 373	2 297	2 076	1 864	1 339
10	(164)	5	(180)	11	1 526	24	1 502	1 690	692
11	(120)	5	(262)	137	1 721	31	1 690	1 841	608
12	12	5	61	(54)	1 753	5	1 748	1 741	1 536
13	1 117	747	358	12	1 265	493	772	148	229
14	(374)	400	(771)	(3)	235	77	158	609	32
15	224	50	162	12	599	65	534	375	483
16	390	340	51	(1)	605	480	125	215	132
17	15	275	(181)	(79)	127	4	123	112	13
18	25	104	(77)	(2)	36	-	36	11	9
19	11 287	3 273	8 067	(53)	20 425	18 691	1 734	9 138	276
20	24	50	(23)	(3)	29	-	29	5	-
21	(407)	200	(509)	(98)	774	514	260	1 181	175
22	367	400	(37)	4	496	258	238	129	221
23	2 024	2 250	(217)	(9)	2 384	2 156	228	360	3
24	366	450	16	(100)	1 799	521	1 278	1 433	1 142
25	831	1 850	(772)	(247)	2 345	45	2 300	1 514	1 072
26	157	490	(199)	(134)	684	80	604	527	20
27	(46)	85	(80)	(51)	353	4	349	399	100
28	-	5	(3)	(2)	3		3	3	-
29	2	5	(3)	-	3	-	3	1	-
30	107	5	48	54	227	28	199	120	254
31	-	5	(4)	(1)	2	-	2	2	-
32	45	50	(4)	(1)	48		48	3	-
33	9 673	1 455	8 167	51	10 126	9 623	503	453	357

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

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	% udziału w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody netto ze sprzedaży	% udziału w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
Jednostka dominująca	135 126	100%	14 036	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 265	0,94%	229	1,63%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	235	0,17%	32	0,23%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	599	0,44%	483	3,44%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	127	0,09%	13	0,09%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	36	0,03%	9	0,06%
B2B Properties Sp. z o.o.	29	0,02%	-	0,00%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	774	0,57%	175	1,25%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	1 799	1,33%	1 142	8,14%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	605	0,45%	132	0,94%
ConnectON Sp. z o.o.	496	0,37%	221	1,57%
ITC Infologic Sp. z o.o.	227	0,17%	254	1,81%
Trust Properties Sp. z o.o.	2 384	1,76%	3	0,02%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 345	1,74%	1 072	7,64%
CMX Properties Sp. z o.o.	2	0,00%	-	0,00%
CMX Outlet Sp. z o.o.	353	0,26%	100	0,71%
CMX 3 Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%
Travel Sp. z o.o.	48	0,04%	-	0,00%
Factory Business Park Sp. z o.o.	10126	7,49%	357	2,54%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%
Razem	156 582		18 258	

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

W minionym roku Emitent zaprzestał działalności w zakresie produkcji i hurtowej dystrybucji części maszyn. Działalność w tym zakresie została przeniesiona do spółki zależnej COMPLEX IQ (dawniej COMPLEX Logistic). Produkcja i hurtowa dystrybucja części maszyn stanowi obecnie główny przedmiot działalności niniejszej Spółki. Emitent stał się spółką holdingową zarządzającą strukturą swojego portfela inwestycji, alokującą zasoby wewnątrz Grupy oraz prowadzącą działalność nakierowaną na wzrost wartości swojej kapitalizacji. Podobny model zarządzania, w opinii Zarządu Emitenta, przełoży się na wzrost efektywności funkcjonowania Grupy oraz wartości akcji Emitenta.

Przeniesienie działalności do COMPLEX IQ sp. z o.o. zapoczątkowało tworzenie segmentu części maszyn w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Segment jest skoncentrowany wokół COMPLEX IQ, będącej spółką dominującą segmentu. W jego skład wchodzi również spółka COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH – dystrybutor części maszyn na rynku niemieckim, która w dniu 25 stycznia 2012 roku została nabyta przez COMPLEX IQ od Emitenta. W przyszłości do Grupy COMPLEX IQ dołączy również spółka Komplexmetal Ukraina

będąca dystrybutorem części maszyn na rynku ukraińskim. Konsolidacja segmentu wpłynie na zwiększenie efektu synergii, w szczególności w zakresie kosztów działalności marketingowej oraz kosztów zaopatrzenia.

W I kwartale 2012 roku spółka Quinto sp. z o.o. kontynuowała restrukturyzację zakładu w Opolu produkującego maszyny do obróbki plastycznej blach. W wyniku restrukturyzacji redukcji uległa ilość zatrudnionych w zakładzie pracowników, spadła jednocześnie ilość produktów wytwarzanych przez zakład. Produkcja zakładu w Opolu od dłuższego czasu pozostała nierentowna. W wyniku restrukturyzacji przychody spółki w I kwartale 2012 roku spadły o 35 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, ograniczenie skali działalności nierentownego zakładu wpłynęło jednak pozytywnie na wyniki spółki, która odnotowała w I kwartale zysk w wysokości 169 tys. zł wobec straty 82 tys. zł w roku ubiegłym.

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

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2012.

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

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

- Pan Michał Nowacki posiadający 20 060 366 sztuk akcji, co stanowi 78,67 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 20 060 366 sztuk głosów, stanowiących 78,67 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

- Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 1 277 600 sztuk akcji, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Emitenta oraz 1 277 600 sztuk głosów, stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 20.03.2012 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za I Q 2012 roku
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	20 060 366	-	-	20 060 366
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	47 854	-	-	47 854

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za I Q 2012 rok
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 277 600	-	-	1 277 600

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu na który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie, 10 maja 2012 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A., Quinto sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o., podpisało Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. W ramach umowy, spółkom przyznany został łączny limit kredytowy w wysokości 24.000.000,00 zł, za spłatę którego odpowiadają solidarnie. Z limitu wspólnie korzystać będą wszystkie ze spółek, w ramach przyznaczonych każdej z nich sublimitów (raport bieżący nr 21/2012).

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

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

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

W ocenie Zarządu Emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału istotny wpływ na osiągnięte wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki :

- Efektywność restrukturyzacji prowadzonych w spółkach Grupy Premium Technik

W związku z niekorzystną dynamiką przychodów oraz rosnącą stratą generowaną przez spółki Premium Technik Polska sp. z o.o. oraz Ostrana Internationale HandelsmbH, w I kwartale 2012 roku podjęte zostały w obu spółkach działania restrukturyzacyjne, polegające na przeorganizowaniu najważniejszych procesów zachodzących w spółkach, w szczególności tych, które mają największy wpływ na wielkość oraz rentowność sprzedaży.

Celem restrukturyzacji jest odwrócenie niekorzystnej tendencji spadku przychodów w obu spółkach oraz poprawa ich rentowności. W wyniku prowadzonych prac oczekiwana jest systematyczna poprawa wyników finansowych obu spółek w kolejnych kwartałach.

- Efektywność restrukturyzacji przeprowadzanej w spółce Quinto sp. z o.o.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w spółce przeprowadzone zostały obszerne zmiany obejmujące redukcję kosztów działalności, mające na celu zwiększenie wydajności pracy w zakładzie w Opolu. Przedmiotem działalności zakładu jest produkcja maszyn do obróbki plastycznej blach. Prace w zakresie restrukturyzacji będą kontynuowane również w kolejnych kwartałach. Efekty restrukturyzacji są częściowo obserwowane już w wynikach za I kwartał w którym mimo spadku przychodów zauważalnej poprawie uległa rentowność spółki. Kolejne działania restrukturyzacyjne powinny powodować dalszą systematyczną poprawę wyników finansowych spółki.

- Skuteczność i tempo zagospodarowywania modernizowanych nieruchomości

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

Zakończenie procesu modernizacji nieruchomości przy ulicy Papierniczej 7 przełoży się na wzrost przychodów z najmu oraz wpłynie na poprawę wyników skonsolidowanych Emitenta.