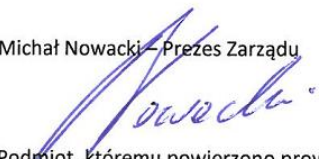


## **COMPLEX<sup>®</sup> S.A.**

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Michał Nowacki – Prezes Zarządu

  
Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Complex Finance Sp. z o.o.

  
Małgorzata Tarnowiecka – Prezes Zarządu

  
Marcin Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 21 marca 2013

## Spis treści

|                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku (układ kalkulacyjny).....            | 5  |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. ....                                           | 6  |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.....                            | 7  |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku. ....                              | 8  |
| Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.....                               | 9  |
| 1. Informacje ogólne.....                                                                                                    | 9  |
| 1.1. Dane jednostki.....                                                                                                     | 9  |
| 1.2. Czas trwania jednostki.....                                                                                             | 9  |
| 1.3. Okresy prezentowane.....                                                                                                | 9  |
| 1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2012 r. ....                                            | 9  |
| 1.5. Biegli rewidenci.....                                                                                                   | 10 |
| 1.6. Prawnicy.....                                                                                                           | 10 |
| 1.7. Banki.....                                                                                                              | 10 |
| 1.8. Notowania na rynku regulowanym.....                                                                                     | 11 |
| 1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....                                                                       | 11 |
| 1.10. Spółki zależne: .....                                                                                                  | 11 |
| 1.11. Spółki stowarzyszone.....                                                                                              | 13 |
| 1.12. Oświadczenie zarządu.....                                                                                              | 13 |
| 1.13. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....                                                                          | 14 |
| 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....                                     | 15 |
| 2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. ....                                               | 15 |
| 2.2. Status zatwierdzenia standardów w UE.....                                                                               | 15 |
| 2.3. Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym. ....                                      | 18 |
| 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.....                                                               | 18 |
| 2.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie. .... | 21 |
| 3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.....                                                                             | 22 |
| 4. Stosowane zasady rachunkowości.....                                                                                       | 22 |
| 4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności. ....                                                    | 23 |
| 4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....                                                                        | 23 |
| 4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.....                                                                        | 23 |
| 4.4. Dotacje państwowe.....                                                                                                  | 23 |
| 4.5. Podatki.....                                                                                                            | 24 |
| 4.6. Podatek odroczony.....                                                                                                  | 24 |
| 4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                                                             | 24 |
| 4.8. Wartości niematerialne.....                                                                                             | 25 |
| 4.9. Utrata wartości aktywów.....                                                                                            | 26 |
| 4.10. Leasing.....                                                                                                           | 27 |
| 4.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....                                                                        | 27 |
| 4.12. Aktywa finansowe.....                                                                                                  | 28 |
| 4.13. Zapasy.....                                                                                                            | 30 |
| 4.14. Należności handlowe i pozostałe.....                                                                                   | 31 |
| 4.15. Rozliczenia międzynarodowe.....                                                                                        | 31 |
| 4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                                                                | 32 |

|       |                                                                                                 |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.17. | Kapitał zakładowy .....                                                                         | 32 |
| 4.18. | Rezerwy .....                                                                                   | 32 |
| 4.19. | Świadczenia pracownicze .....                                                                   | 32 |
| 4.20. | Kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                | 32 |
| 4.21. | Zobowiązania handlowe i pozostałe .....                                                         | 33 |
| 4.22. | Koszty finansowania zewnętrznego .....                                                          | 33 |
| 4.23. | Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....    | 33 |
| 4.24. | Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....                                                     | 34 |
| 5.    | Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności .....                             | 34 |
| 5.1.  | Klasyfikacja umów leasingowych .....                                                            | 34 |
| 5.2.  | Utrata wartości firmy .....                                                                     | 34 |
| 5.3.  | Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych .....                              | 34 |
| 5.4.  | Wycena rezerw .....                                                                             | 34 |
| 5.5.  | Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego .....                                             | 34 |
| 5.6.  | Wartość godziwa instrumentów finansowych .....                                                  | 35 |
| 6.    | Przychody ze sprzedaży .....                                                                    | 35 |
| 6.1.  | Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem .....                                                 | 35 |
| 6.2.  | Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna .....                               | 35 |
| 7.    | Koszty działalności operacyjnej.....                                                            | 36 |
| 7.1.  | Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....                            | 36 |
| 7.2.  | Koszty świadczeń pracowniczych.....                                                             | 36 |
| 8.    | Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....                                                    | 37 |
| 9.    | Przychody i koszty finansowe .....                                                              | 38 |
| 10.   | Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....                                           | 38 |
| 11.   | Działalność zaniechana .....                                                                    | 40 |
| 12.   | Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                          | 40 |
| 13.   | Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                                     | 41 |
| 13.1. | Struktura własnościowa .....                                                                    | 41 |
| 13.2. | Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu .....                                      | 41 |
| 13.3. | Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 .....          | 41 |
| 13.4. | Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.....         | 42 |
| 13.5. | Środki trwałe w budowie .....                                                                   | 43 |
| 13.6. | Leasingowane środki trwałe .....                                                                | 43 |
| 14.   | Wartości niematerialne .....                                                                    | 44 |
| 14.1. | Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r..... | 44 |
| 14.2. | Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r..... | 44 |
| 14.3. | Struktura własności.....                                                                        | 45 |
| 14.4. | Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych .....                        | 46 |
| 15.   | Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                | 47 |
| 16.   | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....                                                | 48 |
| 16.1. | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia .....                    | 48 |
| 16.2. | Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych .....                                           | 48 |
| 16.3. | Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2012 r .....                                  | 48 |
| 16.4. | Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r .....                                  | 50 |

|       |                                                                             |    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 17.   | Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....                            | 51 |
| 18.   | Zapasy .....                                                                | 51 |
| 18.1. | Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy. ....                           | 52 |
| 19.   | Należności z tytułu dostaw i usług .....                                    | 52 |
| 19.1. | Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. ....    | 52 |
| 19.2. | Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....    | 53 |
| 19.3. | Przeterminowane należności handlowe. ....                                   | 53 |
| 20.   | Pozostałe należności .....                                                  | 53 |
| 20.1. | Należności od jednostek powiązanych. ....                                   | 53 |
| 20.2. | Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto. ....         | 54 |
| 21.   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. ....                                | 54 |
| 22.   | Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe. ....                             | 54 |
| 22.1. | Udzielone pożyczki.....                                                     | 54 |
| 22.2. | Lista udzielonych pożyczek .....                                            | 55 |
| 23.   | Rozliczenia międzyokresowe .....                                            | 58 |
| 24.   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. ....                                    | 58 |
| 24.1. | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.....                     | 58 |
| 25.   | Kapitał akcyjny. ....                                                       | 58 |
| 25.1. | Kapitał podstawowy – struktura. ....                                        | 59 |
| 25.2. | Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu. ....                           | 59 |
| 26.   | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....            | 59 |
| 27.   | Akcje własne .....                                                          | 60 |
| 28.   | Pozostałe kapitały. ....                                                    | 60 |
| 28.1. | Zmiana stanu pozostałych kapitałów. ....                                    | 60 |
| 29.   | Niepodzielony wynik finansowy.....                                          | 61 |
| 30.   | Kredyty i pożyczki otrzymane. ....                                          | 61 |
| 30.1. | Struktura zapadalności kredytów i pożyczek. ....                            | 61 |
| 30.2. | Kredyty i pożyczki – wykaz. ....                                            | 61 |
| 31.   | Zobowiązania długoterminowe. ....                                           | 65 |
| 31.1. | Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności. ....                  | 65 |
| 31.2. | Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa. ....                      | 65 |
| 32.   | Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe. ....                     | 65 |
| 32.1. | Zobowiązania handlowe. ....                                                 | 65 |
| 32.2. | Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania. ....                    | 65 |
| 32.3. | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. ....                                | 66 |
| 32.4. | Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe – struktura przeterminowania.....    | 66 |
| 32.5. | Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe – struktura walutowa..... | 66 |
| 32.6. | Zobowiązania inwestycyjne. ....                                             | 66 |
| 32.7. | Zobowiązania warunkowe. ....                                                | 67 |
| 33.   | Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....     | 67 |
| 33.1. | Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2012. ....                 | 67 |
| 33.2. | Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2012.....                                | 68 |
| 34.   | Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....                                 | 68 |
| 35.   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne. ....                           | 68 |

|       |                                                                                                                             |    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 36.   | Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym. ....                                                                          | 69 |
| 36.1. | Ryzyko stopy procentowej. ....                                                                                              | 69 |
| 36.2. | Ryzyko walutowe. ....                                                                                                       | 70 |
| 36.3. | Ryzyko kredytowe. ....                                                                                                      | 70 |
| 36.4. | Ryzyko związane z płynnością. ....                                                                                          | 70 |
| 37.   | Instrumenty finansowe. ....                                                                                                 | 70 |
| 37.1. | Ryzyko stopy procentowej. ....                                                                                              | 73 |
| 38.   | Zarządzanie kapitałem. ....                                                                                                 | 73 |
| 39.   | Programy świadczeń pracowniczych. ....                                                                                      | 74 |
| 39.1. | Program określonych składek. ....                                                                                           | 74 |
| 39.2. | Program określonych świadczeń. ....                                                                                         | 74 |
| 40.   | Informacje o podmiotach powiązanych. ....                                                                                   | 74 |
| 41.   | Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu. ....                                                                                | 75 |
| 42.   | Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych. ....                                                                                | 75 |
| 43.   | Przeciętne zatrudnienie. ....                                                                                               | 75 |
| 43.1. | Rotacja zatrudnienia. ....                                                                                                  | 75 |
| 44.   | Umowy leasingu operacyjnego. ....                                                                                           | 76 |
| 45.   | Sprawy sądowe. ....                                                                                                         | 76 |
| 46.   | Rozliczenia podatkowe. ....                                                                                                 | 76 |
| 47.   | Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych. ....                                                                        | 76 |
| 48.   | Zdarzenia po dniu bilansowym. ....                                                                                          | 78 |
| 49.   | Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. .... | 78 |
| 50.   | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego. ....                                                                                | 79 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku (układ kalkulacyjny).

|                                                                               | Nota      | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                 | <b>5</b>  | <b>27 658</b>                       | <b>98 564</b>                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                              |           | 120                                 | 45                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                  |           | 10 147                              | 5 162                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                   |           | 17 391                              | 93 357                              |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                     | <b>6</b>  | <b>17 142</b>                       | <b>68 612</b>                       |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                              |           | 108                                 | 22                                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      |           | 17 034                              | 68 590                              |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                      |           | <b>10 516</b>                       | <b>29 952</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                | <b>7</b>  | 2 673                               | 3 755                               |
| - w tym odszkodowania uzyskane w skutek strat pożarowych                      |           | -                                   | -                                   |
| Koszty sprzedaży                                                              | <b>6</b>  | (2 024)                             | 8 931                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                                       | <b>6</b>  | 12 368                              | 16 125                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                   | <b>7</b>  | 397                                 | 96                                  |
| - w tym straty nadzwyczajne w skutek pożaru                                   |           | -                                   | -                                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              |           | <b>2 448</b>                        | <b>8 555</b>                        |
| Przychody finansowe                                                           | <b>8</b>  | 2 657                               | 4 721                               |
| Koszty finansowe                                                              | <b>8</b>  | 4 779                               | 7 966                               |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     |           | <b>326</b>                          | <b>5 310</b>                        |
| Podatek dochodowy                                                             | <b>9</b>  | 708                                 | 385                                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       |           | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                      | <b>10</b> | -                                   | -                                   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                    |           | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>11</b> |                                     |                                     |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  |           | (0,01)                              | 0,19                                |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 |           | (0,01)                              | 0,19                                |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> |           |                                     |                                     |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  |           | (0,01)                              | 0,19                                |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 |           | (0,01)                              | 0,19                                |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>   |           | -                                   | -                                   |

Informacje o działalności zaniechanej zawiera nota nr 10.

|                                                         | NOTA      | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>                     | <b>10</b> | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                          |           | -                                   | -                                   |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych |           | -                                   | -                                   |
| Wynik na sprzedaży akcji własnych                       |           | -                                   | -                                   |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów |           | -                                   | -                                   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                     |           | -                                   | -                                   |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                        |           | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku.

| AKTYWA                                                               | Nota | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 |      | <b>84 140</b>                             | <b>80 534</b>                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 12   | 6 948                                     | 14 048                                    |
| Wartości niematerialne                                               | 13   | 12 323                                    | 17 943                                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                           | 14   | 14 120                                    | -                                         |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                           | 15   | 49 362                                    | 44 841                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 16   | 402                                       | 2 281                                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 9    | 985                                       | 1 421                                     |
| Pozostałe aktywa trwałe                                              |      |                                           | -                                         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               |      | <b>15 221</b>                             | <b>61 321</b>                             |
| Zapasy                                                               | 17   | 171                                       | 16 606                                    |
| Należności handlowe                                                  | 18   | 5 432                                     | 36 136                                    |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    | 9    | -                                         | 119                                       |
| Pozostałe należności                                                 | 19   | 2 867                                     | 703                                       |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 20   | 12                                        | 12                                        |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | -                                         | -                                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 21   | 4 783                                     | 4 420                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe                                           | 22   | 471                                       | 730                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 23   | 1 485                                     | 2 595                                     |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                | 20   | -                                         | -                                         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                  |      | <b>99 361</b>                             | <b>141 855</b>                            |

| PASYWA                                                                                       |    | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        |    | <b>75 598</b>                             | <b>78 296</b>                             |
| Kapitał podstawowy                                                                           | 24 | 51 000                                    | 51 000                                    |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                                  | 25 | 9 757                                     | 9 757                                     |
| Akcje własne                                                                                 | 26 | (461)                                     | (354)                                     |
| Pozostałe kapitały                                                                           | 27 | 17 511                                    | 14 608                                    |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                                | 28 | (1 827)                                   | (1 640)                                   |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                                             | 11 | (382)                                     | 4 925                                     |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                                           |    | <b>7 739</b>                              | <b>11 144</b>                             |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 29 | 3 791                                     | 3 710                                     |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 9  | 2 773                                     | 2 313                                     |
| Zobowiązania długoterminowe finansowe                                                        | 30 | 1 114                                     | 1 479                                     |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                             | 30 | 44                                        | 3 642                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 33 | 17                                        | -                                         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 34 | -                                         | -                                         |
| Pozostałe rezerwy                                                                            |    | -                                         | -                                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          |    | <b>16 024</b>                             | <b>52 415</b>                             |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 29 | 7 578                                     | 27 492                                    |
| Zobowiązania finansowe                                                                       | 32 | 999                                       | 862                                       |
| Zobowiązania handlowe                                                                        | 31 | 1 682                                     | 17 012                                    |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                          | 9  | -                                         | -                                         |
| Pozostałe zobowiązania                                                                       | 31 | 4 650                                     | 5 954                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 33 | 29                                        | -                                         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 34 | 46                                        | 41                                        |
| Pozostałe rezerwy                                                                            |    | 1 040                                     | 1 054                                     |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |    | -                                         | -                                         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                          |    | <b>99 361</b>                             | <b>141 855</b>                            |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

|                                                                         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Akcje własne | Wydzielony<br>kapitał na<br>zakup akcji<br>własnych | Pozostałe<br>kapitały | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
| Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012                                     |                      |                                                                          |              |                                                     |                       |                                     |                                           |                |
| <b>Kapitał własny na dzień 1.01.2012</b>                                | <b>51 000</b>        | <b>9 757</b>                                                             | <b>(354)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>11 508</b>         | <b>(1 640)</b>                      | <b>4 925</b>                              | <b>78 296</b>  |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                                      | <b>51 000</b>        | <b>9 757</b>                                                             | <b>(354)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>11 508</b>         | <b>(1 640)</b>                      | <b>4 925</b>                              | <b>78 296</b>  |
| Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Zyska/strata za rok obrotowy                                            | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | (382)                                     | (382)          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>(382)</b>                              | <b>(382)</b>   |
| Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych          | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Zyska/strata za rok obrotowy                                            | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Całkowity dochód za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>(382)</b>                              | <b>(382)</b>   |
| Akcje własne                                                            | -                    | -                                                                        | (107)        | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | (107)          |
| Niepodzielony wynik finansowy                                           | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | (187)                               | -                                         | (187)          |
| Dywidenda                                                               | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | 20                    | -                                   | (2 040)                                   | (2 020)        |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych                                    | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | 2 883                 | -                                   | (2 885)                                   | (2)            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2012</b>                               | <b>51 000</b>        | <b>9 757</b>                                                             | <b>(461)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>14 411</b>         | <b>(1 827)</b>                      | <b>(382)</b>                              | <b>75 598</b>  |
| Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011                                     |                      |                                                                          |              |                                                     |                       |                                     |                                           |                |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011</b>                               | <b>51 000</b>        | <b>9 476</b>                                                             | <b>(358)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>5 105</b>          | <b>(1 640)</b>                      | <b>6 403</b>                              | <b>73 086</b>  |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                                      | <b>51 000</b>        | <b>9 476</b>                                                             | <b>(358)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>5 105</b>          | <b>(1 640)</b>                      | <b>6 403</b>                              | <b>73 086</b>  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Zysk/strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych         | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Podatek odroczony (-)                                                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                  | <b>-</b>       |
| Zyska/strata za rok obrotowy                                            | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | 4 925                                     | 4 925          |
| <b>Całkowity dochód za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>4 925</b>                              | <b>4 925</b>   |
| Podział zysku z lat ubiegłych                                           | -                    | 281                                                                      | -            | -                                                   | 6 403                 | -                                   | (6 403)                                   | 281            |
| Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą        | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Akcje własne                                                            | -                    | -                                                                        | 4            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | 4              |
| Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli     | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| - w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| Przeznaczenie zysku na pokrycie strat                                   | -                    | -                                                                        | -            | -                                                   | -                     | -                                   | -                                         | -              |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2011</b>                               | <b>51 000</b>        | <b>9 757</b>                                                             | <b>(354)</b> | <b>3 100</b>                                        | <b>11 508</b>         | <b>(1 640)</b>                      | <b>4 925</b>                              | <b>78 296</b>  |



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

|                                                                                                             | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                                               |                                           |                                           |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                | <b>326</b>                                | <b>5 310</b>                              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                    | <b>15 649</b>                             | <b>1 706</b>                              |
| 1. Zysk (strata) w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności                           | -                                         | -                                         |
| 2. Amortyzacja                                                                                              | 2 306                                     | 2 320                                     |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                 | (319)                                     | (13)                                      |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                  | 1 175                                     | 1 780                                     |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                               | (2 429)                                   | (1 283)                                   |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                      | (8)                                       | 957                                       |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                     | 16 435                                    | 15 551                                    |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                  | 23 310                                    | (10 133)                                  |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | (24 973)                                  | (10 905)                                  |
| 11. Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                        | 304                                       | (1 255)                                   |
| 12. Inne korekty z działalności operacyjnej                                                                 | (152)                                     | 4 687                                     |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                   | <b>15 975</b>                             | <b>7 016</b>                              |
| Podatek dochodowy zapłacony /(zwrócony)                                                                     | -                                         | (429)                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                   | <b>15 975</b>                             | <b>6 587</b>                              |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>                                                                             |                                           |                                           |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                            | <b>5 714</b>                              | <b>9 285</b>                              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 127                                       | 3 996                                     |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości                                                                        | -                                         | -                                         |
| 3. Wpływy z aktywów finansowych                                                                             | 1 927                                     | 1 095                                     |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                 | 3 660                                     | -                                         |
| 5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                             | -                                         | 4 194                                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                          | <b>6 906</b>                              | <b>25 843</b>                             |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                             | 582                                       | 5 331                                     |
| 2. Inwestycje w nieruchomości                                                                               | -                                         | -                                         |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe                                                                              | 1 482                                     | 18 280                                    |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                | 4 842                                     | 2 232                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                   | <b>(1 192)</b>                            | <b>(16 558)</b>                           |
| <b>Działalność finansowa</b>                                                                                |                                           |                                           |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                            | <b>17 130</b>                             | <b>25 650</b>                             |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                                         | -                                         |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                       | 17 130                                    | 25 566                                    |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                   | -                                         | -                                         |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                    | -                                         | 84                                        |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                          | <b>33 022</b>                             | <b>16 421</b>                             |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                        | 109                                       | -                                         |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                            | 2 020                                     | -                                         |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                  | -                                         | -                                         |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                               | 27 970                                    | 14 186                                    |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                                         | -                                         |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                   | -                                         | -                                         |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                  | 1051                                      | 422                                       |
| 8. Odsetki                                                                                                  | 1 872                                     | 1 813                                     |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                   | -                                         | -                                         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                      | <b>(15 892)</b>                           | <b>9 229</b>                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)</b>                                          | <b>(1 109)</b>                            | <b>(742)</b>                              |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                       | (1 109)                                   | (755)                                     |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | -                                         | 13                                        |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                      | 2 594                                     | 3 350                                     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                                                           | <b>1 485</b>                              | <b>2 621</b>                              |
| <b>Środki pieniężne w ograniczonym dysponowaniu</b>                                                         | <b>1 233</b>                              | <b>1 233</b>                              |

# Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## 1. Informacje ogólne.

### 1.1. Dane jednostki.

|                                    |                                                                                    |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                             | COMPLEX S.A.                                                                       |
| Forma prawna:                      | SPÓŁKA AKCYJNA                                                                     |
| Siedziba:                          | Al. Śmigłego Rydza 20, 93-281 Łódź                                                 |
| Kraj rejestracji:                  | Polska                                                                             |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.                                              |
| Organ prowadzący rejestr:          | Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer statystyczny REGON:          | 100180654                                                                          |

### 1.2. Czas trwania jednostki.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 1.3. Okresy prezentowane.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

### 1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2012 r.

#### Zarząd

NOWACKI MICHAŁ TOMASZ - PREZES ZARZĄDU

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 18 grudnia 2012 roku Pan Radosław Łodziato złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki COMPLEX S.A., ze skutkiem na ten dzień.

#### Rada Nadzorcza

|                         |                                              |
|-------------------------|----------------------------------------------|
| NOWACKA KATARZYNA ANNA  | - PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ             |
| NOWACKA EWA ANNA        | - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ                    |
| NOWACKA URSZULA IZABELA | - Z-CZŁONEK PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ |
| DĄBROWSKA MARIA         | - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ                    |

OSIECKI STANISŁAW

- SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki**

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 do dnia publikacji sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany:

W dniu 16 stycznia 2012 wygaśł mandat Członka Rady Nadzorczej pana Lucjana Nowackiego. W dniu 19 marca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariusza COMPLEX S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dąbrowską.

**1.5. Biegli rewidenci.**

PKF Audyt Sp. z o.o.  
02-685 Warszawa  
Ul. Orzycka 6 lok. 1B

**1.6. Prawnicy.**

Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Wieczorek - Klatkowska  
90-223 Łódź  
ul. Rewolucji 1905 roku nr 82 lok D39s

Tataj Górski, Adwokaci  
90-451 Łódź  
ul. Piotrkowska 207

Chajec, Don-Siemion & Żyto Spółka komandytowa  
00-660 Warszawa  
ul. Lwowska 19

Lege Artis Kancelaria Radcy Prawnego  
90-448 Łódź  
ul. Żwirki 1 c/1

Kancelaria Radcy Prawnego Anna Jarosińska-Kośakowska  
90-425 Łódź  
ul. Piotrkowska 99

Ewa Brodzińska – Nowak Kancelaria Adwokacka  
41-500 Chorzów  
ul. Jagiellońska 1

**1.7. Banki.**

ING Bank Śląski S.A.  
40-086 Katowice  
ul. Sokolska 34

BRE Bank S.A.  
00-950 Warszawa  
ul. Senatorska 18

BZ WBK S.A.  
 50-950 Wrocław  
 ul. Rynek 9/11

BGŻ S.A.  
 01-211 Warszawa  
 ul. Kasprzaka 10/16

## 1.8. Notowania na rynku regulowanym.

- a) Informacje ogólne:
- |                |                                                    |
|----------------|----------------------------------------------------|
| Giełda:        | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.     |
| Symbol na GPW: | CMX                                                |
| Sektor na GPW: | Przemysł metalowy                                  |
|                | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) |
- b) System depozytowo – rozliczeniowy:
- |  |                 |
|--|-----------------|
|  | ul. Książęca 4  |
|  | 00-498 Warszawa |
- c) Kontakty z inwestorami:
- |  |                                     |
|--|-------------------------------------|
|  | Al. Śmigłego Rydzia 20, 93-281 Łódź |
|--|-------------------------------------|

## 1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Akcyonariusze     | Liczba akcji      | Nominalna wartość akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| Michał Nowacki    | 20 137 943        | 40 275 886              | 78,97%                        | 20 137 943        | 78,97%                                     |
| Katarzyna Nowacka | 1 277 600         | 2 555 200               | 5,01%                         | 1 277 600         | 5,01%                                      |
| Akcje własne      | 248 250           | 496 500                 | 0,97%                         | 248 250           | 0,97%                                      |
| Pozostali         | 3 836 207         | 7 672 414               | 15,05%                        | 3 836 207         | 15,05%                                     |
| <b>Razem</b>      | <b>25 500 000</b> | <b>51 000 000</b>       | <b>100,00%</b>                | <b>25 500 000</b> | <b>100,00%</b>                             |

## 1.10. Spółki zależne:

- **COMPLEX IQ sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Logistic sp. z o.o.) – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne,
- **COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn oraz elektronarzędzi na rynku niemieckim, od dnia 25 stycznia 2012 roku spółka jest jednostką zależną wobec COMPLEX IQ sp. z o.o.,
- **Kompleksmetal Ukraina** z siedzibą we Lwowie – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów CX na rynku ukraińskim,
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** z siedzibą w Goleszowie - spółka jest dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Z dniem 1 stycznia 2013 roku działalność sprzedażowa spółki została ograniczona do wyprzedaży zapasów towaru do Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A., która przejęła od spółki działalność dystrybucyjną. Spółka nadal prowadzi sprzedaż zewnętrzną ale wyłącznie do podmiotów, z którymi jest nadal związana umową, a które to podmioty do dnia przejęcia działalności przez Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A. nie podpisały porozumień w zakresie zmiany strony umowy na Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A.,
- **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.,
- **Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.** z siedzibą w Łodzi – akt założycielski spółki został podpisany w dniu 21 września 2012 roku. Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 26 listopada 2012 roku. Z dniem 1 stycznia 2013 roku spółka przejęła działalność w zakresie dystrybucji elektronarzędzi od spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.,
- **METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (dawniej PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o.) – 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 Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. P.H.U. "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 czterdziestoletnią historię działalności na rynku austriackim. Właścicielem 100 % udziałów w spółce jest METALZBYT Premium Technik 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 oraz specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa. 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 marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,
- **HERTZ Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - przedmiotem działalności spółki jest produkcja oraz 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. Udziałowcami są spółki Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o.(99,5%) oraz COMPLEX S.A. (0,5%)
- **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 176/178 należącą obecnie częściowo do Spółki, a częściowo do COMPLEX S.A. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,34%),
- **KENNER Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie przeprowadzania 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 Łodzi - spółka świadczy usługi w zakresie wynajmu przyczep kempingowych oraz ich napraw i sprzedaży. Oferta firmy obejmuje również dystrybucję sprzętu wodnego i wypoczynkowego. W dniu 14 sierpnia 2012 roku 100 % udziałów w spółce zostało zbyte przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej, COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,

- **Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz zewnętrznych dokonuje pomiarów technicznych produktów,
- **Synergy Systems sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa, która została zarejestrowana w dniu 31 maja 2012 roku. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce.
- **FORKitchen sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa, której akt założycielski został podpisany 26 lipca 2012 roku. Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 4 września 2012 roku. COMPLEX S.A. posiada 70 % udziałów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja artykułów kuchennych,
- **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 świadczenie usług prawnych, windykacyjnych i finansowych zarówno dla podmiotów Grupy, jak też dla podmiotów zewnętrznych. Ponadto spółka specjalizuje się w kompleksowym zarządzaniu przepływami finansowymi i restrukturyzacją finansową.
- **COMPLEX Finance sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług księgowych i kadrowo-płacowych dla spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX,
- **ConnectON sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności spółki są działania marketingowe dla spółek w Grupie Kapitałowej oraz zarządzanie informacją wewnątrz Holdingu,
- **ITC INFOLOGIC sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – ITC INFOLOGIC sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej. Udziały w spółce posiadają spółki COMPLEX S.A. (95,2%) oraz COMPLEX Finance sp. z o.o. (4,8%).
- **CMX Properties sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **Audio-Fonica sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (dawniej CMX 3 sp. z o.o.) – spółka start-up'owa, której przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja sprzętu muzycznego pod marką FONICA, w szczególności dystrybucja gramofonów i sprzętu audiofilskiego.
- **Travel sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o.. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **CELMA Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

### 1.11. Spółki stowarzyszone.

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

### 1.12. Oświadczenie zarządu.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu dominującego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego w tym zakresie. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 22/RN/2012 na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012 roku.

Wybrany podmiot:  
PKF Audyt Sp. z o.o.  
02-685 Warszawa  
ul. Orzycka 6 lok. 1B

Wybór audytora został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego COMPLEX S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPLEX - za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2012 roku.

## 1.13. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### b) Transakcje i salda

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych Spółka ujmuje oddzielnie, zgodnie z MSR 1 par. 35, uznając je za istotne. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

| Okresy objęte sprawozdaniem finansowym | Średni kurs w okresie* | Kurs na ostatni dzień okresu |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------------|
| 1.01.2012 do 31.12.2012                | 4,1736                 | 4,0882                       |
| 1.01.2011 do 31.12.2011                | 4,1401                 | 4,4168                       |

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

| Wybrane dane finansowe                                                  |                                                              | PLN                                 |                                     | EUR                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                         |                                                              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
| <b>Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> |                                                              |                                     |                                     |                                     |                                     |
| I.                                                                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 27 658                              | 98 564                              | 6 627                               | 23 807                              |
| II.                                                                     | Koszt własny sprzedaży                                       | 17 142                              | 68 612                              | 4 107                               | 16 573                              |
| III.                                                                    | Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 2 448                               | 8 555                               | 587                                 | 2 066                               |
| IV.                                                                     | Zysk (strata) brutto                                         | 326                                 | 5 310                               | 78                                  | 1 283                               |
| V.                                                                      | Zysk (strata) netto                                          | (382)                               | 4 925                               | (92)                                | 1 190                               |
| VI.                                                                     | Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | (0,01)                              | 0,19                                | (0,00)                              | 0,05                                |
| VII.                                                                    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 16 188                              | 6 587                               | 3 879                               | 1 591                               |
| VIII.                                                                   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (1 405)                             | (16 558)                            | (337)                               | (3 999)                             |
| IX.                                                                     | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (15 892)                            | 9 229                               | (3 808)                             | 2 229                               |
| <b>Wybrane dane finansowe na dzień</b>                                  |                                                              | PLN                                 |                                     | EUR                                 |                                     |
|                                                                         |                                                              | Stan na 31.12.2012                  | Stan na 31.12.2011                  | Stan na 31.12.2012                  | Stan na 31.12.2011                  |



| Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego |                                     |            |            |            |            |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| X.                                                               | Aktywa razem                        | 99 361     | 141 855    | 24 153     | 32 117     |
| XI.                                                              | Zobowiązania razem                  | 23 763     | 63 559     | 5 776      | 14 390     |
| XII.                                                             | Zobowiązania krótkoterminowe        | 16 024     | 52 415     | 3 895      | 11 867     |
| XIII.                                                            | Kapitał własny                      | 75 598     | 78 296     | 18 377     | 17 727     |
| XIV.                                                             | Kapitał podstawowy                  | 51 000     | 51 000     | 12 397     | 11 547     |
| XV.                                                              | Liczba akcji w sztukach             | 25 500 000 | 25 500 000 | 25 500 000 | 25 500 000 |
| XVI.                                                             | Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 2,96       | 3,07       | 0,72       | 0,70       |

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### 2.2. Status zatwierdzenia standardów w UE.

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

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

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1)



zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku.

Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie te było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych

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

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012.

MSSF 1 (Zmieniony), znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 20 grudnia 2010 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Zmiana dotycząca znaczącej hiperinflacji zawiera dodatkowe wskazówki dla jednostek, które po okresie znaczącej hiperinflacji powracają do stosowania MSSF lub stosują je po raz pierwszy. Zgodnie z poprawkami, jednostki, które przechodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogą zdecydować, czy wycenia aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystają tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań. Poprawka dotycząca eliminacji stałych dat dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy wprowadza zmianę daty prospective zastosowania wyśięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z „1 stycznia 2004” roku na „dzień przejścia na MSSF” a także zapewnia dodatkowe zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z obowiązku przeliczania początkowych („pierwszego dnia”) zysków i strat z transakcji zawartych przed dniem przejścia na MSSF.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSSF 7 (Zmieniony), Ujawnienia - Przekazanie aktywów finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 7 października 2010 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 22 listopada 2011 r.

Zmiany wymagają dodatkowych ujawnień zarówno ilościowych jak i jakościowych w odniesieniu do transferu aktywów finansowych w przypadku, gdy aktywa finansowe są usuwane z bilansu w całości, ale jednostka zachowuje stałe zaangażowanie w odniesieniu do tych aktywów oraz w przypadku, gdy aktywa finansowe nie są usuwane z bilansu w całości. Ujawnienie dotyczy m.in. charakteru, opisu ryzyka oraz istoty „stałego zaangażowania” utrzymywanego przez Spółkę.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 20 grudnia 2010 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyski walność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

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

## 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.

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

MSSF 10, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje w całości interpretacje SKI-12 konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia. Celem MSSF 10 jest wypracowanie wspólnej podstawy konsolidacji dla wszystkich jednostek, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji. Uznano, że podstawa taka jest sprawowanie kontroli. Definicja kontroli obejmuje trzy elementy: władze nad podmiotem inwestycji, ekspozycje lub prawo do zwrotów wypracowanych przez ten podmiot oraz zdolność sprawowania władzy przez inwestora nad podmiotem inwestycji w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych praw głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSSF 11, Wspólne porozumienia, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku. MSSF 11 zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach oraz interpretacje SKI-13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników. Nowy standard klasyfikuje wspólne porozumienia jako wspólne operacje (wspólne działanie, w ramach którego strony współkontrolowane posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań lub jako wspólne przedsięwzięcia (wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolowanym prawa do jej aktywów netto). MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych porozumieniach tylko metoda praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji. Postanowienia przejściowe równią się w zależności od metody klasyfikacji wspólnych porozumień w ramach MSR 31.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku. Nowy standard nakłada rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki sprawozdawczej w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

Zobowiązuje też do ujawnienia informacji przydatnych dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSSF 13, Wycena według wartości godziwej, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku. Nowy standard doprecyzowuje wartość godziwą, dostarcza wskazówek w zakresie jej określania oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy wymagana jest wycena w wartości godziwej, a jedynie wymienia różne techniki wyceny, które mogą być wykorzystane do wyznaczenia wartości godziwej, jeżeli wymagają tego inne standardy. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSR 19 (Zmieniony), Świadczenia Pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 czerwca 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 5 czerwca 2012 roku. Zmiany

modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Celem wprowadzonych zmian była poprawa jakości sprawozdawczości finansowej świadczeń pracowniczych poprzez: prezentację zmian zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz wartości godziwej aktywów programu w bardziej zrozumiałej formie, eliminację niektórych możliwości prezentacji dopuszczanych przez MSR 19, w ten sposób poprawę porównywalności, doprecyzowanie wymogów, które wcześniej prowadziły do zróżnicowania stosowanych praktyk oraz podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka związanego z programami zdefiniowanych świadczeń. Zmieniony standard wymaga ujmowania zmian zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz aktywów programu świadczeń w chwili ich powstania, co eliminuje metodę korytarzową i przyspiesza ujmowanie kosztów przeszłego zatrudnienia.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSR 27, Jednostkowe Sprawozdania Finansowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe. Zmianie uległa nazwa standardu. Zmieniony standard dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych. Dotychczasowe wytyczne oraz wymagane ujawnienia dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych pozostają bez zmian.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Standard został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 11 i MSSF 12.

Standard określa wymagania dotyczące stosowania metody praw własności dla rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone. Standard włącza w swój zakres również interpretację SKI-13 (niepieniężny wkład wspólników do wspólnie kontrolowanej jednostki).

Ze standardu usunięto wymogi ujawnień, ponieważ przeniesiono je do MSSF 12.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Zmiany do MSR 1, Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 czerwca 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 5 czerwca 2012 roku. Zmiany dotyczą sposobu grupowania składników pozostałych całkowitych dochodów (PCD). Wprowadzone zmiany wymagają podziału pozycji PCD na:

- takie, które w kolejnych okresach zostaną przeniesione do wyniku finansowego,
- takie, które w kolejnych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego.

Standard pozwala prezentować pozycje PCD netto, po odliczeniu podatku lub przed naliczeniem podatku. Jeżeli PCD są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, podatek będzie musiał być zaalokowany pomiędzy elementami, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego oraz tymi, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego. Wprowadzone zmiany pozostawiają możliwość prezentacji wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu (sprawozdanie z wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów) lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzone do standardu doprecyzowują kryteria,



które muszą być spełnione przez jednostkę, aby mogła ona dokonać kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w bilansie, poprzez:

- rozwinięcie znaczenia terminu „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty” oraz
- wyjaśnienie, kiedy niektóre mechanizmy rozliczeń brutto mogą być uznane za równoważne z rozliczeniami netto aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Zmiany do MSSF 7, Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki. Standard wymaga ujawnień ilościowych i jakościowych dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych podlegających kompensacji. Na koniec okresu sprawozdawczego jednostka jest zobowiązana do ujawniania szczegółowych informacji ilościowych, oddzielnie dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w formie tabelarycznej.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

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

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

MSSF 9, Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 listopada 2009 r. i zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W dniu 28 października 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych:

wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczowa zmiana jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych będzie miało wpływ na prezentację tych instrumentów w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczywisty wpływ zastosowania MSSF 9 będzie możliwy do oszacowania po opublikowaniu ostatecznej, kompletnej wersji standardu.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne porozumienia oraz Udziały w innych jednostkach: przepisy przejściowe, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 czerwca 2012 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany definiują datę pierwszego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym po raz pierwszy zastosowano ten standard. Precyzują również brak konieczności dokonywania korekt za poprzednie okresy, jeżeli wniosek konsolidacyjny wyciągnięty na dzień zastosowania MSSF 10 po raz pierwszy będzie odpowiadał wnioskowi na bazie MSR 27/SKI 12. Ponadto, zmiany te doprecyzowują dodatkowe zwolnienia w okresie przechodzenia

na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w zakresie ograniczania wymogu przedstawiania skorygowanych danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 października 2012 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 lub po tej dacie. Zmiany definiują podmiot inwestycyjny i wprowadzają zwolnienie z obowiązku konsolidacji jednostek kontrolowanych przez podmiot inwestycyjny. Zmiany te wymagają, aby jednostka inwestycyjna wyceniała te spółki, nad którymi sprawuje kontrole w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z IFRS 9 Instrumenty Finansowe w swoich skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają również nowe wymogi w zakresie ujawnień dla jednostek inwestycyjnych w MSSF 12 i MSR 27.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Poprawki do MSSF 2009 – 2011, zmieniające 5 standardów, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 maja 2012 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 lub po tej dacie.

Wprowadzone poprawki maja na celu uproszczenie procesu przechodzenia na MSSF, jak również wyjaśnienie lub eliminację przypadkowych niespójności w dotychczas opublikowanych standardach.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

### **3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.**

Zarząd Spółki odstąpił od zastosowania standardu MSR 1 w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

Zgodnie z tym MSR w przypadku, gdy jednostka łamie warunki długoterminowej pożyczki powinna zaprezentować ją jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Spółka zgodnie z MSR 1 na dzień 31.12.2012 r. powinna dokonać reklasyfikacji trzech kredytów z części długoterminowej do krótkoterminowej. Spółka podjęła rozmowy oraz uzyskała oświadczenia banków przed dniem złożenia sprawozdania finansowego na GPW, potwierdzające brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umów i na dzień 31.12.2012r. ryzyko takie nie zaistniało. Zarząd podejmując decyzję o odstąpieniu od zasady MSR 1 kierował się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych. Zastosowane zgodnie z MSR 1.23 odstąpienie od MSR 1 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **4. Stosowane zasady rachunkowości.**

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

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

#### **4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.**

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

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

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

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

#### **4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.**

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

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

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

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

#### **4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.**

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

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

#### **4.4. Dotacje państwowe.**

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



## 4.5. Podatki.

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

## 4.6. Podatek odroczony.

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

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

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

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

## 4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

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

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

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

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych, całkowite koszty takiego składnika są dzielone na poszczególne jego części, a każda 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 Spółka bierze pod uwagę: okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne, powiązanie lub zależność danego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania, wartość końcową po jego użytkowaniu, ograniczenia prawne.

Dla poszczególnych grup składników trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

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

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

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

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

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

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego.

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

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

## 4.8. Wartości niematerialne.

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

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

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

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

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4.9. Utrata wartości aktywów.

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

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

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

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

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

## **4.10. Leasing.**

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

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

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

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

## **4.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.**

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

## 4.12. Aktywa finansowe.

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub

stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie

- z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej,

a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

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

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

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



W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

### **Reklasyfikacje aktywów finansowych**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:
- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

### **Wysięgowanie aktywów finansowych**

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

## **4.13. Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.14. Należności handlowe i pozostałe.**

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

#### **4.15. Rozliczenia międzynarodowe.**

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

#### **4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.**

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

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

#### **4.17. Kapitał zakładowy.**

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

#### **4.18. Rezerwy.**

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

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

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

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

#### **4.19. Świadczenia pracownicze.**

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Rezerwy na odprawy 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.

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

#### **4.20. Kredyty bankowe i pożyczki.**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Na dzień

bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **4.21. Zobowiązania handlowe i pozostałe.**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach, kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem niepochođnym, 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.

#### **4.22. Koszty finansowania zewnętrznego.**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

#### **4.24. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.**

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

### **5. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.**

#### **5.1. Klasyfikacja umów leasingowych.**

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

#### **5.2. Utrata wartości firmy.**

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

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

#### **5.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.**

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

#### **5.4. Wycena rezerw.**

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

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

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 50% poniesionej straty podatkowej w latach poprzednich, która na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 562 tys. zł, a aktywo z tego tytułu 148 tys. zł (148 tys. realizacja aktywa z tytułu odliczenia straty podatkowej w roku 2010) oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku 4 262 tys. zł. a aktywo z tego tytułu wynosi 405 tys. zł (405 tys. realizacja aktywa z tytułu odliczenia straty podatkowej w roku 2010).

## 5.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych.

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

## 6. Przychody ze sprzedaży

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

### 6.1. Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.

| Wyszczególnienie                    | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sprzedaż towarów i materiałów       | 17 391                              | 93 357                              |
| Sprzedaż produktów                  | 120                                 | 45                                  |
| Sprzedaż usług                      | 10 147                              | 5 162                               |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b> | <b>27 658</b>                       | <b>98 564</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 2 673                               | 3 755                               |
| Przychody finansowe                 | 2 657                               | 4 721                               |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>       | <b>32 988</b>                       | <b>107 040</b>                      |

### 6.2. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.

| Wyszczególnienie | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |             |
|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
|                  | PLN                                 | w %         | PLN                                 | w %         |
| Kraj             | 27 643                              | 100%        | 54 167                              | 55%         |
| Eksport w tym:   | 15                                  | 0%          | 44 397                              | 45%         |
| Unia Europejska  | 15                                  | 0%          | 21 771                              | 22%         |
| Pozostałe kraje  | -                                   | 0%          | 22 626                              | 23%         |
| <b>RAZEM</b>     | <b>27 658</b>                       | <b>100%</b> | <b>98 564</b>                       | <b>100%</b> |



## 7. Koszty działalności operacyjnej

| Wyszczególnienie                                                           | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Amortyzacja                                                                | 2 306                                     | 2 320                                     |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 545                                       | 1 541                                     |
| Usługi obce                                                                | 4 900                                     | 13 554                                    |
| Podatki i opłaty                                                           | 634                                       | 747                                       |
| Wynagrodzenia                                                              | 2 951                                     | 5 182                                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 527                                       | 841                                       |
| Wynik z aktualizacji należności                                            | (2 024)                                   | 9                                         |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 505                                       | 863                                       |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                                        | <b>10 344</b>                             | <b>25 057</b>                             |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 108                                       | 21                                        |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -                                         | -                                         |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | 2 024                                     | (8 931)                                   |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (12 368)                                  | (16 125)                                  |
| Koszty spoza kręgu kosztów                                                 | -                                         | -                                         |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>                     | <b>108</b>                                | <b>22</b>                                 |

### 7.1. Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

| Wyszczególnienie                                                    | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>                   | -                                         | <b>2 053</b>                              |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | -                                         | 2 053                                     |
| <b>Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:</b>                           | -                                         | <b>246</b>                                |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | -                                         | 246                                       |
| <b>Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:</b>                    | <b>2 306</b>                              | <b>21</b>                                 |
| Amortyzacja środków trwałych                                        | 2 306                                     | 21                                        |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                            | -                                         | -                                         |
| Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych | -                                         | -                                         |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>              | <b>2 306</b>                              | <b>2 320</b>                              |

### 7.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

| Wyszczególnienie                                   | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                      | 2 951                                     | 5 182                                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia         | 527                                       | 841                                       |
| Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)    | -                                         | 2                                         |
| <b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:</b> | <b>3 478</b>                              | <b>6 025</b>                              |
| Pozycje ujęte w KWS                                | -                                         | -                                         |
| Pozycje ujęte w KS                                 | -                                         | 240                                       |
| Pozycje ujęte w KOZ                                | 3 478                                     | 5 923                                     |

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                                 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 | -                                   | 1 292                               |
| Rozwiązanie rezerw                                             | -                                   | -                                   |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów | -                                   | -                                   |
| Uzyskane kary grzywny, odszkodowania                           | 63                                  | -                                   |
| Dotacje                                                        | 2                                   | 47                                  |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                                      | -                                   | -                                   |
| Otrzymane odszkodowania z tytułu strat w skutek pożaru         | -                                   | 2 334                               |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu                                   | -                                   | -                                   |
| Uzyskany zwrot kosztów sądowych                                | 17                                  | -                                   |
| Prowizja od poręczeń                                           | -                                   | -                                   |
| Inne przychody operacyjne (do 5%)                              | 140                                 | 82                                  |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych                            | 2 451                               | -                                   |
| <b>SUMA</b>                                                    | <b>2 673</b>                        | <b>3 755</b>                        |

| Pozostałe koszty operacyjne                      | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 7                                   | -                                   |
| Utworzenie rezerw na zapasy                      | -                                   | -                                   |
| Darowizny                                        | 15                                  | -                                   |
| Niezawinione niedobory                           | 96                                  | 19                                  |
| Kary, grzywny, odszkodowania                     | 38                                  | -                                   |
| Koszty napraw pokryte odszkodowaniem             | 54                                  | -                                   |
| Oplaty sądowe                                    | 25                                  | 29                                  |
| Koszty złomowania majątku obrotowego             | -                                   | -                                   |
| Koszty nabycia jednostki zależnej                | -                                   | -                                   |
| Koszty utrzymania nieruchomości/mieszkań         | -                                   | -                                   |
| Inne koszty operacyjne                           | 162                                 | 48                                  |
| <b>SUMA</b>                                      | <b>397</b>                          | <b>96</b>                           |

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

Tabela ruchów odpisu prezentowana jest w nocie 18.

## 9. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                    | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Dywidendy i udziały w zyskach          | 740                                       | -                                         |
| Przychody z tytułu odsetek             | 1 354                                     | 388                                       |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących    | 152                                       | -                                         |
| Rozwiązanie rezerw na aktywa finansowe | -                                         | -                                         |
| Prowizje                               | 71                                        | -                                         |
| Dodatnie różnice kursowe               | 279                                       | 4 333                                     |
| Inne przychody finansowe               | 61                                        | -                                         |
| <b>SUMA</b>                            | <b>2 657</b>                              | <b>4 721</b>                              |

| Koszty finansowe                        | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Odsetki                                 | 1 834                                     | 1 981                                     |
| Ujemne różnice kursowe                  | 477                                       | 5 510                                     |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe   | -                                         | -                                         |
| Strata ze zbycia aktywów finansowych    | 216                                       | 33                                        |
| Utrata wartości aktywów finansowych     | -                                         | -                                         |
| Prowizje bankowe, od kredytu, faktoring | 284                                       | 438                                       |
| Inne koszty finansowe                   | 1 968                                     | 4                                         |
| <b>SUMA</b>                             | <b>4 779</b>                              | <b>7 966</b>                              |

## 10. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

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

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                                           | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                           | -                                         | <b>475</b>                                |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej | -                                         | 475                                       |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej   | -                                         | -                                         |
| Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym                              | -                                         | -                                         |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                         | <b>708</b>                                | <b>(90)</b>                               |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych               | 708                                       | (90)                                      |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego                           | -                                         | -                                         |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>708</b>                                | <b>385</b>                                |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej | 708                                       | 385                                       |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej   | -                                         | -                                         |
| Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym                              | -                                         | -                                         |

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

| Wyszczególnienie                                                                   | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                   | <b>326</b>                             | <b>5 310</b>                           |
| Przychody wyłączone z opodatkowania                                                | 5 087                                  | 1 227                                  |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania                          | 192                                    | 25                                     |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów                                     | 1 243                                  | 1 348                                  |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania                     | 158                                    | 9                                      |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                                     | <b>(3 552)</b>                         | <b>5 415</b>                           |
| Odliczenia od dochodu - darowizna, strata                                          | -                                      | 2 912                                  |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                                                      | <b>(3 552)</b>                         | <b>2 503</b>                           |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%                                     | -                                      | 475                                    |
| Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) | -217,2%                                | 23,6%                                  |

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

| Wyszczególnienie                                                     | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>       | <b>1 421</b>                           | <b>1 153</b>                           |
| <b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>                            | <b>150</b>                             | <b>876</b>                             |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                 | -                                      | -                                      |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | -                                      | 22                                     |
| Rezerwy na koszty                                                    | 124                                    | 65                                     |
| Pozostałe rezerwy                                                    | -                                      | 198                                    |
| Różnice kursowe                                                      | -                                      | -                                      |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | -                                      | -                                      |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 26                                     | 554                                    |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | -                                      | -                                      |
| Odsetki naliczone, nie otrzymane                                     | -                                      | -                                      |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                          | -                                      | -                                      |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | -                                      | 37                                     |
| Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych                        | -                                      | -                                      |
| <b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>                           | <b>586</b>                             | <b>608</b>                             |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                 | -                                      | -                                      |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                    | 13                                     | -                                      |
| Rezerwy na koszty                                                    | -                                      | -                                      |
| Pozostałe rezerwy                                                    | -                                      | 5                                      |
| Różnice kursowe                                                      | -                                      | -                                      |
| Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących                       | -                                      | -                                      |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 554                                    | 553                                    |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | -                                      | 1                                      |
| Odsetki naliczone, nie otrzymane                                     | 16                                     | 13                                     |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                          | -                                      | -                                      |
| Odpisy aktualizujące należności                                      | 3                                      | 36                                     |
| Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych                        | -                                      | -                                      |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>  | <b>985</b>                             | <b>1 421</b>                           |

| Wyszczególnienie                                                | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b> | <b>2 313</b>                           | <b>2 135</b>                           |
| <b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>                       | <b>521</b>                             | <b>285</b>                             |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                             | 521                                    | 239                                    |

| Wyszczególnienie                                                           | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Środki trwałe w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania) | -                                   | -                                   |
| Różnice kursowe                                                            | -                                   | 46                                  |
| Odsetki zarachowane                                                        | -                                   | -                                   |
| <b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>                                 | <b>61</b>                           | <b>107</b>                          |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                        | -                                   | -                                   |
| Środki trwałe w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania) | 15                                  | 45                                  |
| Różnice kursowe                                                            | -                                   | -                                   |
| Odsetki zarachowane                                                        | 46                                  | 62                                  |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>       | <b>2 773</b>                        | <b>2 313</b>                        |

| Wyszczególnienie                                                | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 985                                 | 1 421                               |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 2 773                               | 2 313                               |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | -                                   | -                                   |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>(1 788)</b>                      | <b>(892)</b>                        |

## 11. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 – 31.12.2012 Spółka nie odnotowała wyniku na działalności zaniechanej.

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

| Wyszczególnienie                                                                                                   | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                            | (382)                               | 4 925                               |
| Zysk z działalności zaniechanej                                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję</b> | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |
| Efekt rozwodnienia                                                                                                 | -                                   | -                                   |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.</b>           | <b>(382)</b>                        | <b>4 925</b>                        |

| Wyszczególnienie                                                                                                               | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję</b>                  | <b>25 500</b>                       | <b>25 500</b>                       |
| Efekt rozwodnienia liczba akcji zwykłych.                                                                                      | -                                   | -                                   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>25 500</b>                       | <b>25 500</b>                       |

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

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

### 13.1. Struktura własnościowa.

| Wyszczególnienie                                            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Własne                                                      | 4 341                               | 11 379                              |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy | 2 607                               | 2 669                               |
| <b>Razem</b>                                                | <b>6 948</b>                        | <b>14 048</b>                       |

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

| Wyszczególnienie                                                                                                               | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Hipoteka kaucyjna na rzecz BRE Bank SA do wartości                                                                             | -                                   | 7 500                               |
| Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski SA do wartości                                                                      | 27 600                              | 15 000                              |
| <b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b> | <b>27 600</b>                       | <b>13 342</b>                       |

### 13.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 – 31.12.2012

| Wyszczególnienie                                          | Razem         | grunty     | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b> | <b>15 553</b> | <b>435</b> | <b>8 147</b>                                          | <b>2 235</b>                    | <b>4 465</b>      | <b>271</b>         |
| <b>zwiększenia:</b>                                       | <b>962</b>    | -          | -                                                     | <b>620</b>                      | <b>291</b>        | <b>51</b>          |
| zakup                                                     | 947           | -          | -                                                     | 620                             | 288               | 39                 |
| nabycie jednostki powiązanej                              | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| leasing                                                   | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)   | 15            | -          | -                                                     | -                               | 3                 | 12                 |
| <b>zmniejszenia:</b>                                      | <b>7 495</b>  | <b>435</b> | <b>6 309</b>                                          | <b>162</b>                      | <b>589</b>        | -                  |
| sprzedaż                                                  | 146           | -          | 1                                                     | 57                              | 88                | -                  |
| likwidacja                                                | 97            | -          | -                                                     | 97                              | -                 | -                  |
| przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)   | 3             | -          | -                                                     | -                               | 3                 | -                  |
| sprzedaż jednostki powiązanej                             | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| cesja umów leasingowych                                   | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| pozostałe                                                 | 7 249         | 435        | 6 308                                                 | 8                               | 498               | -                  |
| <b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>   | <b>9 020</b>  | -          | <b>1 838</b>                                          | <b>2 693</b>                    | <b>4 167</b>      | <b>322</b>         |
| <b>umorzenie na początek okresu</b>                       | <b>3 613</b>  | -          | <b>476</b>                                            | <b>508</b>                      | <b>2 580</b>      | <b>49</b>          |
| <b>zwiększenie umorzenia:</b>                             | <b>1 629</b>  | -          | <b>249</b>                                            | <b>475</b>                      | <b>833</b>        | <b>72</b>          |
| amortyzacja planowa środków trwałych                      | 1 617         | -          | 249                                                   | 475                             | 833               | 60                 |
| umorzenie środków trwałych przejętych jednostek           | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| przemieszczenia                                           | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |

| Wyszczególnienie                                           | Razem        | grunty | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| pozostałe                                                  | 12           | -      | -                                                     | -                               | -                 | 12                 |
| <b>zmniejszenia umorzenia:</b>                             | <b>966</b>   | -      | <b>277</b>                                            | <b>108</b>                      | <b>581</b>        | -                  |
| sprzedaż środków trwałych                                  | 97           | -      | -                                                     | 12                              | 85                | -                  |
| likwidacja środków trwałych                                | 88           | -      | -                                                     | 88                              | -                 | -                  |
| przemieszczenia                                            | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| sprzedaż spółki powiązanej                                 | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| cesja umów leasingowych                                    | 781          | -      | 277                                                   | 8                               | 496               | -                  |
| <b>umorzenie na koniec okresu</b>                          | <b>4 276</b> | -      | <b>448</b>                                            | <b>875</b>                      | <b>2 832</b>      | <b>121</b>         |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| zwiększenie odpisów                                        | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| zmniejszenie odpisów                                       | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | -            | -      | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| <b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>     | <b>4 744</b> | -      | <b>1 390</b>                                          | <b>1 818</b>                    | <b>1 335</b>      | <b>201</b>         |

### 13.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie                                          | Razem         | grunty     | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b> | <b>16 332</b> | <b>435</b> | <b>7 997</b>                                          | <b>2 464</b>                    | <b>4 569</b>      | <b>867</b>         |
| <b>zwiększenia:</b>                                       | <b>3 176</b>  | -          | <b>1 311</b>                                          | <b>239</b>                      | <b>1 591</b>      | <b>35</b>          |
| zakup                                                     | 3 166         | -          | 1 311                                                 | 239                             | 1 581             | 35                 |
| nabycie jednostki powiązanej                              | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| leasing                                                   | 10            | -          | -                                                     | -                               | 10                | -                  |
| przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)   | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| <b>zmniejszenia:</b>                                      | <b>3 955</b>  | -          | <b>1 161</b>                                          | <b>468</b>                      | <b>1 695</b>      | <b>631</b>         |
| sprzedaż                                                  | 2 837         | -          | 1 161                                                 | 468                             | 580               | 628                |
| likwidacja                                                | 3             | -          | -                                                     | -                               | -                 | 3                  |
| przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)   | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| sprzedaż jednostki powiązanej                             | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| cesja umów leasingowych                                   | 1 115         | -          | -                                                     | -                               | 1 115             | -                  |
| pozostałe                                                 | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| <b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>   | <b>15 553</b> | <b>435</b> | <b>8 147</b>                                          | <b>2 235</b>                    | <b>4 465</b>      | <b>271</b>         |
| <b>umorzenie na początek okresu</b>                       | <b>2 821</b>  | -          | <b>177</b>                                            | <b>257</b>                      | <b>2 055</b>      | <b>332</b>         |
| <b>zwiększenie umorzenia:</b>                             | <b>2 454</b>  | -          | <b>345</b>                                            | <b>442</b>                      | <b>1 551</b>      | <b>116</b>         |
| amortyzacja planowa środków trwałych                      | 1 755         | -          | 342                                                   | 438                             | 859               | 116                |
| umorzenie środków trwałych przejętych jednostek           | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| przemieszczenia                                           | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| pozostałe                                                 | 699           | -          | 3                                                     | 4                               | 692               | -                  |
| <b>zmniejszenia umorzenia:</b>                            | <b>1 662</b>  | -          | <b>46</b>                                             | <b>191</b>                      | <b>1 026</b>      | <b>399</b>         |
| sprzedaż środków trwałych                                 | 970           | -          | 46                                                    | 191                             | 334               | 399                |
| likwidacja środków trwałych                               | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| przemieszczenia                                           | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| sprzedaż spółki powiązanej                                | -             | -          | -                                                     | -                               | -                 | -                  |
| cesja umów leasingowych                                   | 692           | -          | -                                                     | -                               | 692               | -                  |



| Wyszczególnienie                                           | Razem  | grunty | budynki,<br>lokale i<br>obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i<br>wodnej | urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | środki<br>transportu | inne środki<br>trwałe |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| umorzenie na koniec okresu                                 | 3 613  | -      | 476                                                                  | 508                                   | 2 580                | 49                    |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | -      | -      | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     |
| zwiększenie odpisów                                        | -      | -      | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     |
| zmniejszenie odpisów                                       | -      | -      | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | -      | -      | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 11 940 | 435    | 7 671                                                                | 1 727                                 | 1 885                | 222                   |

### 13.5. Środki trwałe w budowie.

| Wyszczególnienie                                     | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Stan na początek okresu                              | 2 109                                     | 2 967                                     |
| Poniesione nakłady w roku obrotowym                  | 152                                       | 3 382                                     |
| Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | -                                         | 2 791                                     |
| Urządzenia techniczne i maszyny                      | 57                                        | 198                                       |
| Środki transportu                                    | -                                         | 241                                       |
| Inne środki trwałe                                   | -                                         | 1 010                                     |
| Stan na koniec okresu                                | 2 204                                     | 2 109                                     |

Koszty finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku nie były kapitalizowane.

### 13.6. Leasingowane środki trwałe.

| Wyszczególnienie        | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|-------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Maszyny i urządzenia    | 1 396                                     | 1 186                                     |
| Środki transportu       | 1 211                                     | 1 483                                     |
| Pozostałe środki trwałe | -                                         | -                                         |
| Razem                   | 2 607                                     | 2 669                                     |

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu w kwocie 2 113 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 3 700 tysięcy PLN.

W roku obrotowym 2012 Spółka nie zawarła umowy cesji leasingu.

## 14. Wartości niematerialne

### 14.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r.

| Wyszczególnienie                                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Znaki towarowe | Wartość firmy | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | RAZEM  |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------|
| Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu | -                                    | 12 900         | 409           | 5 236                                | 2 318                      | 7                                | 20 870 |
| zwiększenia:                                                | -                                    | -              | -             | -                                    | 305                        | -                                | 305    |
| zakup                                                       | -                                    | -              | -             | -                                    | 305                        | -                                | 305    |
| rozszerzenie, połączenie spółki                             | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| rozliczenie inwestycji                                      | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| przekwalifikowanie                                          | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| inne                                                        | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| zmniejszenia:                                               | -                                    | -              | -             | 5 236                                | -                          | -                                | 5 236  |
| zbycie                                                      | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| likwidacja                                                  | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| inne                                                        | -                                    | -              | -             | 5 236                                | -                          | -                                | 5 236  |
| wartość brutto na koniec okresu                             | -                                    | 12 900         | 409           | -                                    | 2 623                      | 7                                | 15 939 |
| umorzenie na początek okresu                                | -                                    | 1 882          | -             | -                                    | 894                        | 6                                | 2 782  |
| zwiększenia                                                 | -                                    | 322            | -             | -                                    | 366                        | 1                                | 689    |
| amortyzacja                                                 | -                                    | 322            | -             | -                                    | 366                        | 1                                | 689    |
| inne                                                        | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| zmniejszenia                                                | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| likwidacja                                                  | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| sprzedaż                                                    | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| inne                                                        | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| umorzenie na koniec okresu                                  | -                                    | 2 204          | -             | -                                    | 1 260                      | 7                                | 3 471  |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu  | -                                    | -              | 145           | -                                    | -                          | -                                | 145    |
| zwiększenie                                                 | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| zmniejszenie                                                | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu    | -                                    | -              | 145           | -                                    | -                          | -                                | 145    |
| Wartość netto na koniec okresu                              | -                                    | 10 696         | 264           | -                                    | 1 363                      | -                                | 12 323 |

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

| Wyszczególnienie                                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Znaki towarowe | Wartość firmy | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | RAZEM  |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------|
| Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu | -                                    | 12 900         | 409           | 4 600                                | 1 625                      | 7                                | 19 541 |
| zwiększenia:                                                | -                                    | -              | -             | 1 493                                | 693                        | -                                | 2 186  |
| zakup                                                       | -                                    | -              | -             | 1 481                                | 693                        | -                                | 2 174  |
| rozszerzenie, połączenie spółki                             | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| rozliczenie inwestycji                                      | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| przekwalifikowanie                                          | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| inne                                                        | -                                    | -              | -             | 12                                   | -                          | -                                | 12     |
| zmniejszenia:                                               | -                                    | -              | -             | 857                                  | -                          | -                                | 857    |
| zbycie                                                      | -                                    | -              | -             | 805                                  | -                          | -                                | 805    |

| Wyszczególnienie                                           | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Znaki towarowe | Wartość firmy | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | RAZEM  |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------|
| likwidacja                                                 | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| inne                                                       | -                                    | -              | -             | 52                                   | -                          | -                                | 52     |
| wartość brutto na koniec okresu                            | -                                    | 12 900         | 409           | 5 236                                | 2 318                      | 7                                | 20 870 |
| umorzenie na początek okresu                               | -                                    | 1 559          | -             | -                                    | 652                        | 6                                | 2 217  |
| zwiększenia                                                | -                                    | 323            | -             | 12                                   | 242                        | -                                | 577    |
| amortyzacja                                                | -                                    | 323            | -             | -                                    | 242                        | -                                | 565    |
| inne                                                       | -                                    | -              | -             | 12                                   | -                          | -                                | 12     |
| zmniejszenia                                               | -                                    | -              | -             | 12                                   | -                          | -                                | 12     |
| likwidacja                                                 | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| sprzedaż                                                   | -                                    | -              | -             | 12                                   | -                          | -                                | 12     |
| inne                                                       | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| umorzenie na koniec okresu                                 | -                                    | 1 882          | -             | -                                    | 894                        | 6                                | 2 782  |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | -                                    | -              | 145           | -                                    | -                          | -                                | 145    |
| zwiększenie                                                | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| zmniejszenie                                               | -                                    | -              | -             | -                                    | -                          | -                                | -      |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | -                                    | -              | 145           | -                                    | -                          | -                                | 145    |
| Wartość netto na koniec okresu                             | -                                    | 11 018         | 264           | 5 236                                | 1 424                      | 1                                | 17 943 |

W 2012 roku Zarząd spółki podjął decyzję o przekwalifikowaniu posiadanych nieruchomości położonych: w Łodzi przy ul. Nery 4a, nr ewidencyjny: 0/00005, w Niewiadowie – Mącznik, nr ewidencyjny: 1/00006, nr ewidencyjny naniesień: 1/00004, w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego, nr ewidencyjne gruntów: od 0/00007 do 0/00017, nr ewidencyjne naniesień: od 1/00006 do 1/00013, wykorzystywanych dotychczas w działalności operacyjnej na nieruchomości inwestycyjne. Chcąc prawidłowo odzwierciedlić bieżącą wartość godziwą posiadanych nieruchomości inwestycyjnych, Zarząd podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości w przedmiocie wyceny powyższych aktywów.

Według dotychczasowych zasad nieruchomości inwestycyjne były wyceniane w koszcie wytworzenia lub nabycia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Obecne zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych opierają się na modelu wyceny według wartości godziwej.

Wprowadzone zmiany spowodowały rozpoznanie wyniku na przeszacowaniu w wysokości 2451 tys. zł w okresie sprawozdawczym, zmiany nie miały charakteru retrospektywnego ze względu na nieistotną wartość tej grupy aktywów, podlegających zmianom wyceny i prezentacji.

### 14.3. Struktura własności.

| Wyszczególnienie                                            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Własne                                                      | 12 323                              | 17 943                              |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy | -                                   | -                                   |
| <b>Razem</b>                                                | <b>12 323</b>                       | <b>17 943</b>                       |

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

Znak towarowy CX został nabyty w drodze aportu wniesionego do Spółki przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki w dniu 01 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 10 696 tys. zł, a pozostały okres amortyzacji 35 lat. Spółka nie posiada, poza wartością firmy, innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

| Wyszczególnienie             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| AON COMPLEX Michał Nowacki   | 264                                 | 264                                 |
| <b>Wartość firmy (netto)</b> | <b>264</b>                          | <b>264</b>                          |

| Wyszczególnienie                                                        | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                      | <b>409</b>                          | <b>409</b>                          |
| Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki                          | -                                   | -                                   |
| Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej                   | -                                   | -                                   |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>                        | <b>409</b>                          | <b>409</b>                          |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>145</b>                          | <b>145</b>                          |
| Pozostałe zmiany                                                        |                                     |                                     |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>145</b>                          | <b>145</b>                          |

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Cena przejęcia aportu         | 41 819     |
| Wartość godziwa aktywów netto | 41 410     |
| <b>Wartość firmy</b>          | <b>409</b> |

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. W 2012 roku nie zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego.

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

### Wyliczenie wartości firmy przedstawia tabela powyżej.

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy.

Wartość firmy została przypisana do Spółki COMPLEX S.A. jako całości, a źródłem informacji do ustalenia wartości godziwej jest aktywny rynek, czyli notowania giełdowe akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kurs akcji Spółki wynosił 0,88 złotych, a wartość godziwa wartości firmy 480 tys. zł.

### Wrażliwość na zmiany założeń

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

### Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą.

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

| Wyszczególnienie                                                        | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                | -                                   | -                                   |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                                            | <b>14 120</b>                       | -                                   |
| nabycia nieruchomości                                                   | -                                   | -                                   |
| połączenia jednostek gospodarczych                                      | -                                   | -                                   |
| reklasyfikacji z/ oraz do innej kategorii aktywów                       | -                                   | -                                   |
| aportu                                                                  | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | 14 120                              | -                                   |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                                           | -                                   | -                                   |
| zbycia                                                                  | -                                   | -                                   |
| likwidacji                                                              | -                                   | -                                   |
| sprzedaży spółki zależnej                                               | -                                   | -                                   |
| wniesienia aportu                                                       | -                                   | -                                   |
| reklasyfikacji z/ oraz do innej kategorii aktywów                       | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Wartość bilansowa brutto na BZ</b>                                   | <b>14 120</b>                       | -                                   |
| <b>Umorzenie na początek okresu</b>                                     | -                                   | -                                   |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                                            | -                                   | -                                   |
| amortyzacji                                                             | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                                           | -                                   | -                                   |
| likwidacji                                                              | -                                   | -                                   |
| sprzedaży                                                               | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                                       | -                                   | -                                   |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | -                                   | -                                   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                                           | -                                   | -                                   |
| utraty wartości                                                         | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                                          | -                                   | -                                   |
| odwrócenie odpisów aktualizujących                                      | -                                   | -                                   |
| likwidacji lub sprzedaży                                                | -                                   | -                                   |
| inne                                                                    | -                                   | -                                   |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na BZ</b>              | -                                   | -                                   |
| <b>Wartość bilansowa netto BZ</b>                                       | <b>14 120</b>                       | -                                   |

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych w tym gruntów w użytkowaniu wieczystym:

| Adres                              | Nr KW           | Nr działki | Powierzchnia | Naniesienia                                         |
|------------------------------------|-----------------|------------|--------------|-----------------------------------------------------|
| Łódź, Nery 4a                      |                 |            | 12 000       | grunt                                               |
| Niewiadów Mącznik                  | PYIT/00062438/0 | 23./2      | 3 800        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00104514/9 | 231./4     | 5 233        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00142892/0 | 231./14    | 210          | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00119673/9 | 231./15    | 1 565        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00144280/1 | 231./16    | 1 307        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00124204/9 | 231./19    | 3 516        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00144280/1 | 231./20    | 436          | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00162783/9 | 231./29    | 6 749        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |

| Adres                              | Nr KW           | Nr działki | Powierzchnia | Naniesienia                                         |
|------------------------------------|-----------------|------------|--------------|-----------------------------------------------------|
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00144280/1 | 231./35    | 441          | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budynkiem |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00146225/2 | 231./40    | 6 074        | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budowlą   |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00163511/9 | 231./42    | 395          | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budowlą   |
| Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178 | LD1M/00167417/8 | 231./46    | 521          | prawo do wieczystego użytkowania gruntu z budowlą   |

## 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

| Wyszczególnienie                      | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Udziały w jednostkach zależnych       | 49 362                              | 44 841                              |
| Udziały w jednostkach współzależnych  | -                                   | -                                   |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych | -                                   | -                                   |

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

| Wyszczególnienie                                        | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Stan na początek okresu                                 | 44 841                              | 28 866                              |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>6 148</b>                        | <b>23 270</b>                       |
| nabycie udziałów                                        | 6 148                               | 23 270                              |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>1 627</b>                        | <b>7 295</b>                        |
| Zbycia udziałów                                         | 1 627                               | 7 295                               |
| Stan na koniec okresu                                   | 49 362                              | 44 841                              |

### 16.3. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2012 r.

| L.p. | Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu                       | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1    | Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie                                                         | 5 795                            | 5 795                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 2    | COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                           | 1 000                            | 1 000                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 3    | COMPLEX IQ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                            | 7 450                            | 7 450                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 4    | Komplexmetal Ukraina z siedzibą we Lwowie                                                           | 405                              | 405                        | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 5    | METALZBYT PREMIUM TECHNIK Sp. z o.o. (dawniej PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 7 950                            | 7 950                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 6    | ZEM- EN CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie                                                         | 8 803                            | 8 803                      | 95%                          | 95%                        | konsolidacja pełna  |
| 7    | Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                            | 6 321                            | 6 321                      | 99%                          | 99%                        | konsolidacja pełna  |
| 8    | Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi            | 4 865                            | 4 865                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 9    | International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                | 754                              | 754                        | 99,87%                       | 99,87%                     | nie konsolidowana   |
| 10   | COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                    | 600                              | 600                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 11   | COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 50                               | 50                         | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |

| L.p.  | Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu                      | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 12    | METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. ( dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 267                              | 267                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 13    | B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 50                               | 50                         | 0,53%                        | 0,53%                      | nie konsolidowana   |
| 14    | CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                            | 400                              | 400                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 15    | Synergy Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 131                              | 131                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 16    | Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                 | 1 002                            | 1 002                      | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 17    | HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                         | 2 151                            | 2 151                      | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 18    | Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 870                              | 870                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 19    | CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                           | 115                              | 115                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 20    | Audio Fonica Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                         | 115                              | 115                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 21    | Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                  | 6                                | 6                          | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 22    | ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 100                              | 100                        | 95,24%                       | 95,24%                     | nie konsolidowana   |
| 23    | CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 5                                | 5                          | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 24    | Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi                                              | 102                              | 102                        | 100,00%                      | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 25    | FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                           | 50                               | 50                         | 70,00%                       | 70%                        | nie konsolidowana   |
| 26    | Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                | 5                                | 5                          | 0,05%                        | 0%                         | nie konsolidowana   |
| RAZEM |                                                                                                    | 49 362                           | 49 362                     |                              |                            |                     |

| L.p. | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1    | 9 106          | 2 500             | 6 176              | 430                 | 17 277          | 13 708        | 3 569           | 8 171              | 11 686             |
| 2    | 4 009          | 1 000             | 2 629              | 380                 | 8 630           | 578           | 8 052           | 4 621              | 11 907             |
| 3    | 722            | 7 450             | (6 258)            | (470)               | 51 000          | 7 135         | 43 865          | 50 278             | 70 975             |
| 4    | 2 853          | 23                | 2 013              | 817                 | 3 231           | 34            | 3 197           | 378                | 5 372              |
| 5    | 2 976          | 7 950             | (1 782)            | (3 192)             | 13 027          | 7 070         | 5 957           | 10 051             | 9 164              |
| 6    | 10 205         | 10 281            | (2 604)            | 2 528               | 16 940          | 3 999         | 12 941          | 6 735              | 18 970             |
| 7    | 11 397         | 2 119             | 9 688              | (410)               | 15 573          | 11 505        | 4 068           | 4 176              | 8 658              |
| 8    | 12 874         | 4 865             | 8 067              | (58)                | 24 797          | 23 940        | 857             | 11 923             | 1 336              |
| 9    | 1 054          | 747               | 309                | (1)                 | 3 338           | 2 983         | 355             | 2 284              | 1 108              |
| 10   | (368)          | 600               | (770)              | (198)               | 90              | 56            | 34              | 458                | 87                 |
| 11   | 25             | 50                | 62                 | (87)                | 436             | 80            | 356             | 411                | 1 840              |
| 12   | 362            | 340               | 51                 | (29)                | 624             | 468           | 156             | 262                | 572                |
| 13   | 9675           | 9 720             | (22)               | (23)                | 9 685           | 9670          | 15              | 10                 | 0                  |
| 14   | 311            | 400               | (37)               | (52)                | 487             | 222           | 265             | 176                | 972                |
| 15   | (118)          | 130               | -                  | (248)               | 105             | 27            | 79              | 223                | 63                 |
| 16   | (182)          | 1 000             | 16                 | (1 199)             | 3 538           | 636           | 2 902           | 3 721              | 4 355              |
| 17   | -132           | 2 150             | (771)              | (1 511)             | 1 540           | 218           | 1 323           | 1 673              | 3 719              |
| 18   | 16             | 868               | (199)              | (654)               | 847             | 106           | 741             | 832                | 212                |
| 19   | (96)           | 115               | (80)               | (131)               | 471             | 2             | 469             | 567                | 663                |
| 20   | 63             | 115               | (3)                | (49)                | 129             | 61            | 68              | 65                 | 38                 |
| 21   | (2)            | 5                 | (2)                | (4)                 | 1               | -             | 1               | 2                  | -                  |
| 22   | 218            | 105               | (52)               | 164                 | 395             | 22            | 373             | 178                | 1 116              |
| 23   | (10)           | 5                 | (4)                | (11)                | 2               | -             | 2               | 13                 | 0                  |
| 24   | 93             | 100               | -                  | (7)                 | 108             | 21            | 87              | 16                 | 0                  |
| 25   | 7              | 70                | -                  | (63)                | 120             | 31            | 88              | 112                | 12                 |
| 26   | 9 726          | 1 455             | 8 167              | 104                 | 10 029          | 9 643         | 385             | 302                | 1 478              |



## 16.4. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

| L.p.  | Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu                     | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1     | International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                              | 754                              | 754                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 2     | Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie                                                       | 405                              | 405                        | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 3     | COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                         | 1 000                            | 1 000                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 4     | Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie                                                       | 5 795                            | 5 795                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 5     | COMPLEX IQ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej COMPLEX Logistic)                               | 7 450                            | 7 450                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 6     | COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                  | 400                              | 400                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 7     | Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                              | 5 400                            | 5 400                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 8     | Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie                    | 8 663                            | 8 663                      | 93%                          | 93%                        | konsolidacja pełna  |
| 9     | COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                     | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 10    | METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi | 267                              | 267                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 11    | COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie                                              | 280                              | 280                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 12    | Jotes Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                 | 3 267                            | 3 267                      | 100%                         | 100%                       | konsolidacja pełna  |
| 13    | Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie                                   | 200                              | 200                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 14    | CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                           | 400                              | 400                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 15    | TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                    | 1 147                            | 1 147                      | 6%                           | 51%                        | nie konsolidowana   |
| 16    | Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                | 452                              | 452                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 17    | HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                        | 1 850                            | 1 850                      | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 18    | Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                          | 6 314                            | 6 314                      | 97%                          | 97%                        | konsolidacja pełna  |
| 19    | KENNER Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 490                              | 490                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 20    | CMX Bearings Outlet Sp. z o.o.                                                                    | 85                               | 85                         | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 21    | CMX 3 Sp. z o.o., spółka nie rozpoczęła działalności siedzibą w Łodzi                             | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 22    | B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 50                               | 50                         | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 23    | CELMA Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                 | 6                                | 6                          | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 24    | ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                       | 100                              | 100                        | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 25    | CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                                      | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| 26    | Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                                               | 5                                | 5                          | 100%                         | 100%                       | nie konsolidowana   |
| RAZEM |                                                                                                   | 44 840                           | 44 840                     |                              |                            |                     |

| L.p. | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1    | 1 107          | 746               | 309                | 52                  | 1 236           | 502           | 734             | 129                | 762                |
| 2    | 2 305          | 23                | 1 462              | 820                 | 2 686           | 51            | 2 635           | 381                | 5 320              |
| 3    | 4 194          | 1 000             | 2 096              | 1 098               | 8 885           | 402           | 8 483           | 4 691              | 11 477             |
| 4    | 8 715          | 2 500             | 6 031              | 184                 | 17 489          | 12 306        | 5 183           | 8 774              | 13 808             |
| 5    | 1 193          | 7 450             | (4 874)            | (1 383)             | 28 195          | 7 465         | 20 730          | 27 002             | 10 295             |
| 6    | (370)          | 400               | (675)              | (95)                | 268             | 84            | 184             | 638                | 640                |
| 7    | 3 618          | 5 400             | (697)              | (1 085)             | 11 235          | 5 314         | 5 921           | 7 617              | 17 700             |
| 8    | 9 053          | 10 141            | (123)              | (965)               | 16 068          | 7 864         | 8 204           | 7 015              | 15 968             |
| 9    | 212            | 50                | 40                 | 122                 | 620             | 53            | 567             | 408                | 1 756              |
| 10   | 391            | 340               | 2                  | 49                  | 672             | 487           | 185             | 281                | 526                |
| 11   | 20             | 291               | (49)               | (222)               | 99              | 3             | 96              | 79                 | 112                |
| 12   | 11 333         | 3 267             | 1 621              | 6 445               | 19 425          | 18 244        | 1 181           | 8 092              | 7 424              |
| 13   | (303)          | 200               | (202)              | (301)               | 833             | 542           | 291             | 1 136              | 871                |

| L.p. | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 14   | 363            | 400               | -                  | (37)                | 482             | 251           | 231             | 119                | 773                |
| 15   | 2 033          | 2 250             | -                  | (217)               | 2 417           | 2 160         | 257             | 384                | 46                 |
| 16   | 466            | 450               | (3)                | 19                  | 1 810           | 438           | 1 372           | 1 344              | 1 627              |
| 17   | 1 079          | 1 850             | -                  | (771)               | 2 891           | 47            | 2 844           | 1 812              | 4 173              |
| 18   | 11 761         | 2 119             | 9 809              | (167)               | 14 068          | 10 810        | 3 258           | 2 307              | 11 526             |
| 19   | 291            | 490               | -                  | (199)               | 673             | 79            | 594             | 382                | 57                 |
| 20   | 5              | 85                | -                  | (80)                | 60              | 4             | 56              | 55                 | 216                |
| 21   | 2              | 5                 | -                  | (3)                 | 4               | -             | 4               | 2                  | -                  |
| 22   | 28             | 50                | (3)                | (19)                | 30              | -             | 30              | 2                  | -                  |
| 23   | 3              | 5                 |                    | (2)                 | 4               |               | 4               | 1                  | -                  |
| 24   | 53             | 5                 | 100                | (52)                | 269             | 22            | 247             | 216                | 782                |
| 25   | 1              | 5                 | -                  | (4)                 | 3               | -             | 3               | 2                  | -                  |
| 26   | 9 622          | 1 455             | 8 150              | 17                  | 9 763           | 9 619         | 144             | 141                | 397                |

## 17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

| Wyszczególnienie                        | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności długoterminowe               | -                                   | -                                   |
| Kaucja gwarancyjna wpłacona             | 447                                 | 326                                 |
| Odsetki korygujące od wartości bieżącej | (45)                                | -                                   |
| Pożyczki długoterminowe                 | -                                   | 1 955                               |
| <b>Razem</b>                            | <b>402</b>                          | <b>2 281</b>                        |

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

## 18. Zapasy

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

| Wyszczególnienie                         | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Materiały                                | 74                                  | 219                                 |
| Półprodukty i produkty w toku            | -                                   | -                                   |
| Produkty gotowe                          | -                                   | 108                                 |
| Towary                                   | 97                                  | 16 279                              |
| <b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b> | <b>171</b>                          | <b>16 606</b>                       |
| odpisy aktualizujące wycenę zapasów      | -                                   | -                                   |
| <b>Zapasy brutto</b>                     | <b>171</b>                          | <b>16 606</b>                       |

## 18.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.

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

Spółka przeprowadziła analizę zalegania posiadanego stanu zapasów która wykazała brak konieczności zawiązywania odpisów aktualizujących.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie                  | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Należności handlowe</b>        | <b>5 432</b>                        | <b>36 136</b>                       |
| od jednostek powiązanych          | 4 219                               | 26 582                              |
| od pozostałych jednostek          | 1 213                               | 9 554                               |
| odpisy aktualizujące              | 178                                 | 2 202                               |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>5 610</b>                        | <b>38 338</b>                       |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-to dniowy termin płatności

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom oraz monitorowania należności w zakresie terminowego ich spływu korzystając z usług spółki zależnej. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 178 tys. zł (2011: 2 202tys.zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

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

| Wyszczególnienie                                                                                | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Stan odpisów na początek okresu</b>                                                          | <b>2 202</b>                        | <b>2 193</b>                        |
| <b>zwiększenia (z tytułu)</b>                                                                   | -                                   | <b>197</b>                          |
| należności z tytułu dostaw i usług                                                              | -                                   | 197                                 |
| odpisy przejętych jednostek                                                                     | -                                   | -                                   |
| dochodzone na drodze sądowej                                                                    | -                                   | -                                   |
| inne                                                                                            | -                                   | -                                   |
| <b>zmniejszenia (z tytułu)</b>                                                                  | <b>2 024</b>                        | <b>188</b>                          |
| rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące                                                  | 2 024                               | 188                                 |
| rozwiązanie - należności dochodzonych na drodze sądowej                                         | -                                   | -                                   |
| rozwiązanie - pozostałych należności                                                            | -                                   | -                                   |
| inne                                                                                            | -                                   | -                                   |
| <b>stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu</b> | <b>178</b>                          | <b>2 202</b>                        |

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

| Wyszczególnienie                                                | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>nieprzeterminowane</b>                                       | <b>2 546</b>                        | <b>26 851</b>                       |
| < 90 dni                                                        | 388                                 | 2 399                               |
| 91 - 180 dni                                                    | 345                                 | 2 751                               |
| 181 - 360 dni                                                   | 399                                 | 2 701                               |
| > 360 dni                                                       | 1 932                               | 3 636                               |
| <b>należności przeterminowane</b>                               | <b>3 064</b>                        | <b>11 487</b>                       |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>       | <b>5 610</b>                        | <b>38 338</b>                       |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 178                                 | 2 202                               |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>        | <b>5 432</b>                        | <b>36 136</b>                       |

## 19.3. Przeterminowane należności handlowe.

| Wyszczególnienie       | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowanie w dniach |             |              |               |           |
|------------------------|--------|--------------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|
|                        |        |                    | < 60 dni                  | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | > 360 dni |
| <b>Okres bieżący</b>   |        |                    |                           |             |              |               |           |
| należności brutto      | 5 610  | 2 546              | 388                       | -           | 345          | 399           | 1 932     |
| odpisy aktualizujące   | 178    | -                  | -                         | -           | -            | -             | 178       |
| należności netto       | 5 432  | 2 546              | 388                       | -           | 345          | 399           | 1 754     |
| <b>Okres poprzedni</b> |        |                    |                           |             |              |               |           |
| należności brutto      | 38 338 | 26 851             | 1 186                     | 1 213       | 2 751        | 2 701         | 3 636     |
| odpisy aktualizujące   | 2 202  | -                  | -                         | -           | -            | -             | 2 202     |
| należności netto       | 36 136 | 26 851             | 1 186                     | 1 213       | 2 751        | 2 701         | 1 434     |

## 20. Pozostałe należności

| Wyszczególnienie                   | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Pozostałe należności w tym:</b> | <b>2 867</b>                        | <b>703</b>                          |
| z tytułu podatków                  | -                                   | 511                                 |
| z tytułu ceł                       | -                                   | -                                   |
| z tytułu ubezpieczeń               | -                                   | 2                                   |
| zaliczki na dostawy                | -                                   | -                                   |
| inne                               | 2 867                               | 190                                 |
| Odpisy aktualizujące               | -                                   | -                                   |
| <b>Pozostałe należności brutto</b> | <b>2 867</b>                        | <b>703</b>                          |

### 20.1. Należności od jednostek powiązanych.

| Wyszczególnienie                                  | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b> | <b>7 030</b>                        | <b>26 590</b>                       |
| <b>handlowe w tym:</b>                            | <b>3 969</b>                        | <b>26 582</b>                       |
| od jednostki dominującej                          | -                                   | -                                   |
| od jednostek zależnych                            | 3 969                               | 26 582                              |
| <b>pozostałe w tym:</b>                           | <b>3 061</b>                        | <b>8</b>                            |

| Wyszczególnienie                                           | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| od jednostek zależnych                                     | 3 061                               | 8                                   |
| odpisy aktualizujące                                       | -                                   | -                                   |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b> | <b>7 030</b>                        | <b>26 590</b>                       |

## 20.2. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto.

| Wyszczególnienie | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |               |
|------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|---------------|
|                  | w walucie                           | w PLN        | w walucie                           | w PLN         |
| PLN              | 6 330                               | 6 330        | 29 616                              | 29 616        |
| EUR              | 350                                 | 1 432        | 1 127                               | 4 980         |
| USD              | 231                                 | 715          | 656                                 | 2 243         |
| <b>Razem</b>     | <b>X</b>                            | <b>8 477</b> | <b>X</b>                            | <b>36 839</b> |

## 21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

| Wyszczególnienie                            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie | 12                                  | 12                                  |
| dłużne papiery wartościowe                  | -                                   | -                                   |
| Inne aktywa finansowe                       | -                                   | -                                   |
| <b>Razem</b>                                | <b>12</b>                           | <b>12</b>                           |

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

## 22. Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe.

| Wyszczególnienie                             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |              |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
|                                              | Aktywa                              | Zobowiązania | Aktywa                              | Zobowiązania |
| Należności długoterminowe                    | -                                   | -            | -                                   | -            |
| Należności z tytułu wypłaconej kaucji        | 447                                 | -            | 326                                 | -            |
| Odsetki od lokat nienotyfikowane             | (45)                                | -            | -                                   | -            |
| <b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b> | <b>402</b>                          | <b>-</b>     | <b>326</b>                          | <b>-</b>     |
| długoterminowe                               | 402                                 | -            | 326                                 | -            |
| krótkoterminowe                              | -                                   | -            | -                                   | -            |

### 22.1. Udzielone pożyczki.

| Wyszczególnienie                              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Udzielone pożyczki brutto w tym:</b>       | <b>4 783</b>                        | <b>6 375</b>                        |
| Dla Zarządu i Radu Nadzorczej                 | -                                   | -                                   |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | -                                   | -                                   |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>4 783</b>                        | <b>6 375</b>                        |
| długoterminowe                                | -                                   | 2 281                               |
| krótkoterminowe                               | 4 783                               | 4 420                               |

## 22.2. Lista udzielonych pożyczek

| Pożyczkobiorca                                        | Kwota wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie    |           | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------|---------------|------------------|
|                                                       |                |                   | nominalne         | efektywne |               |                  |
| Wg stanu na dzień 31.12.2012                          |                |                   |                   |           |               |                  |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 27.10.2010 | 1 800,00       | 98,00             | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2013    | weksel in blanco |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 17.11.2011 | 288,00         | 271,00            | EURIBOR1M + marża |           | 31.12.2013    | brak             |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 15.05.2012 | 150,00         | 148,00            | EURIBOR1M + marża |           | 15.05.2013    | brak             |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 28.05.2012 | 154,00         | 148,00            | EURIBOR1M + marża |           | 28.05.2013    | brak             |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 23.08.2012 | 102,00         | 104,00            | EURIBOR1M + marża |           | 23.08.2013    | brak             |
| Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 10.12.2012 | 100,00         | 100,00            | WIBOR1M + marża   |           | 10.12.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 30.01.2012       | 427,00         | 21,00             | WIBOR1M + marża   |           | 01.06.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 27.06.2012       | 150,00         | 5,00              | WIBOR1M + marża   |           | 27.06.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 15.05.2012       | 75,00          | 3,00              | WIBOR1M + marża   |           | 15.05.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 23.07.2012       | 100,00         | 2,00              | WIBOR1M + marża   |           | 23.07.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 26.07.2012       | 240,00         | 5,00              | WIBOR1M + marża   |           | 26.07.2013    | brak             |
| Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 20.11.2012       | 77,00          | 78,00             | WIBOR1M + marża   |           | 20.11.2013    | brak             |
| Quinto Sp. z o.o. um. z 25.11.2010                    | 400,00         | 95,00             | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2012    | brak             |
| Quinto Sp. z o.o. um. z 08.08.2008                    | 3 500,00       | 2 095,00          | WIBOR1M + marża   |           | 31.03.2013    | weksel in blanco |
| Quinto Sp. z o.o. um. z 10.10.2012                    | 250,00         | 256,00            | WIBOR1M + marża   |           | 10.10.2013    | brak             |
| Celma ZEM-EN S.A. um. Z 05.03.2010                    | 1 200,00       | 18,00             | WIBOR1M + marża   |           | 15.05.2013    | weksel in blanco |
| Complex IQ Sp. z o.o. um. Z 04.07.2012                | 900,00         | 3,00              | WIBOR1M + marża   |           | 19.07.2012    | brak             |
| Ostrana Internationale GmbH um. Z 24.10.2012          | 124,00         | 62,00             | EURIBOR1M + marża |           | 24.10.2013    | brak             |
| COMPLEX PRODUCTION Sp. z o.o. um. z 25.08.2011        | 569,00         | 427,00            | WIBOR1M + marża   |           | 30.06.2013    | weksel in blanco |
| Hertz Polska Sp. z o.o. um. Z 22.08.2011              | 750,00         | 628,00            | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2013    | brak             |
| Kenner Polska Sp. z o.o. um. Z 12.12.2011             | 100,00         | 5,00              | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2012    | brak             |
| Kenner Polska Sp. z o.o. um. z 07.09.2012             | 100,00         | 3,00              | WIBOR1M + marża   |           | 07.09.2013    | brak             |
| Kenner Polska Sp. z o.o. um. z 15.08.2012             | 40,00          | 3,00              | WIBOR1M + marża   |           | 20.01.2013    | brak             |
| Factory Business Park Sp. z o.o. um. Z 01.07.2011     | 35,00          | 3,00              | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2012    | brak             |
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. um. Z 01.09.2011      | 56,00          | 25,00             | WIBOR1M + marża   |           | 31.12.2013    | brak             |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 17.08.2012            | 50,00          | 52,00             | WIBOR1M + marża   |           | 17.08.2013    | brak             |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 27.09.2012            | 20,00          | 21,00             | WIBOR1M + marża   |           | 30.09.2013    | brak             |
| Synergy System Sp. z o.o. cesja um. Z 17.08.2012      | 5,00           | 5,00              | WIBOR1M + marża   |           | 16.08.2013    | brak             |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 14.11.2012            | 30,00          | 30,00             | WIBOR1M + marża   |           | 30.11.2013    | brak             |
| CMX Properties Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012            | 10,00          | 5,00              | WIBOR1M + marża   |           | 10.09.2013    | brak             |
| B2B Properties Sp. z o.o. um. Z 10.07.2012            | 10,00          | 7,00              | WIBOR1M + marża   |           | 10.07.2013    | brak             |

| Pożyczkobiorca                                                                                | Kwota wg umowy   | Wartość bilansowa | Oprocentowanie  |       | Termin spłaty                                                                                                           | Zabezpieczenia   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Audio-Fonica Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012                                                      | 50,00            | 16,00             | WIBOR1M + marża |       | 10.09.2013                                                                                                              | brak             |
| FORKitchen Sp. z o.o. um. Z 20.09.2012                                                        | 50,00            | 41,00             | WIBOR1M + marża |       | 20.09.2013                                                                                                              | brak             |
|                                                                                               |                  |                   |                 |       |                                                                                                                         |                  |
| <b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2012</b>                                                     | <b>11 912,00</b> | <b>4 783,00</b>   |                 |       |                                                                                                                         |                  |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2011</b>                                                           |                  |                   |                 |       |                                                                                                                         |                  |
| Aven-Adam Mizerski umowa z dnia 29.03.2007r.                                                  | 43,00            | 20,00             | 7,00%           | 7,00% | 14 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy                                  | weksel in blanco |
| Ryszard Bojanowski umowa z dnia 17.11.2008r. Z aneksem z dn. 23.11.2010                       | 80,00            | 91,00             | WIBOR 3M+1%     | 4,90% | wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010                                                                               | weksel in blanco |
| New Trend Business Consulting Sp. z o.o. umowa z dnia 25.03.2009r. Z aneksem z dn. 23.11.2010 | 40,00            | 45,00             | WIBOR3M+2%      | 5,40% | wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010                                                                               | weksel in blanco |
| COMPLEX Logistic Sp. z o.o. umowa z dnia z 15.07.2009r.                                       | 300,00           | 229,00            | WIBOR 3M+3%     | 6,88% | w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł                                                                                   | weksel in blanco |
| COMPLEX Logistic Sp. z o.o. umowa z dnia 20.08.2010r.                                         | 300,00           | 307,00            | WIBOR 3M+3%     | 6,85% | w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł                                                                                   | weksel in blanco |
| ZEM-EN CELMA S.A. 29.07.2009r.                                                                | 544,00           | 18,00             | WIBOR 3M+2%     | 6,87% | w dniu 03 grudnia 2010 roku pożyczka w wysokości 1 563 tys skompensowano z zobowiązaniami z tytułu nabycia akcji spółki | weksel In blanco |
| COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa odnowienia z dnia 25.08.2011r.                            | 569,00           | 581,00            | WIBOR 3M+1%     | 4,88% | w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg umowy odnowienia                                                            | weksel in blanco |
| Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2010r.                              | 500,00           | 485,00            | WIBOR 1M+2,2%   | 6,02% | w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.                                 | weksel in blanco |
| Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 07.02.2011r                               | 40,00            | 40,00             | WIBOR 3M+3%     | 7,70% | W jednorazowej kwocie do dnia 07.02.2012                                                                                | weksel in blanco |
| Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 27.10.2010                                     | 1 800,00         | 413,00            | WIBOR 1M+3%     | 7,70% | na podstawie umowy kompensacyjnej spłata w 12 równych ratach kapitałowych po 41 666.67 od 30.06.2011 do 31.05.2012      | weksel in blanco |
| Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 17.11.2011 63 tys euro                         | 288,00           | 278,00            | EURIBOR 1M+3%   | 4,20% | W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012                                                                                | weksel in blanco |
| ITC Infologic Sp. z o.o. umowa z dnia 08.11.2010                                              | 45,00            | 25,00             | WIBOR 1M+3%     | 6,68% | w dwóch ratach 20.000 do 09.11.2011 i 25.000 do 08.11.2012                                                              | weksel in blanco |
| TRUST PROPERTIES umowa_1 z 28.04.2011                                                         | 30,00            | 30,00             | WIBOR 1M+3%     | 7,10% | w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg aneksu                                                                      | brak             |
| TRUST PROPERTIES umowa_2 z 24.05.2011r.                                                       | 60,00            | 60,00             | WIBOR 1M+3%     | 7,35% | w jednorazowej kwocie do dnia 31.05.2012                                                                                | brak             |



| Pożyczkobiorca                                                                                                                                          | Kwota wg umowy  | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |       | Termin spłaty                                                                                                 | Zabezpieczenia   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| TRUST PROPERTIES umowa_3 z 19.12.2011r.                                                                                                                 | 45,00           | 41,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,77% | w jednorazowej kwocie do dnia 19.12.2012                                                                      | weksel in blanco |
| TRUST PROPERTIES umowa_4 z 05.07.2011r. Z aneksem z dn. 31.08.2011                                                                                      | 30,00           | 30,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,62% | w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012, wg aneksu do dnia 30.06.2012                                        | brak             |
| TRUST PROPERTIES umowa_5 z 17.06.2011r.                                                                                                                 | 20,00           | 20,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,61% | w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012                                                                      | brak             |
| TRUST PROPERTIES umowa_6 z 05.04.2011r.                                                                                                                 | 80,00           | 80,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,10% | do dnia 29.02.2012 roku w jednorazowej racie kapitałowej wraz z odsetkami                                     | brak             |
| HERTZ umowa z dn. 09.03.2011 z aneksem 01.06.2011                                                                                                       | 100,00          | 103,00            | WIBOR 1M+3%    | 7,71% | w 5 m-ch ratach po 20.000 od 11.2011                                                                          | weksel in blanco |
| HERTZ umowa z dn. 19.08.2011                                                                                                                            | 150,00          | 154,00            | WIBOR 1M+3%    | 7,72% | w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012                                                                      | brak             |
| HERTZ umowa z dn. 22.08.2011                                                                                                                            | 750,00          | 769,00            | WIBOR 1M+3%    | 7,72% | w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012                                                                      | brak             |
| HERTZ umowa z dn. 24.11.2011                                                                                                                            | 15,00           | 12,00             | LIBOR 1M + 3%  | 4,13% | w jednorazowej kwocie do dnia 31.03.2012                                                                      | brak             |
| Kenner umowa z dn. 15.08.2011                                                                                                                           | 40,00           | 40,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,72% | w równych ratach po 4.000 od 20.04.2012-20.01.2013                                                            | brak             |
| Kenner umowa z dn. 12.12.2011                                                                                                                           | 100,00          | 31,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,98% | w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012                                                                      | brak             |
| CNT Inventime umowa z dn. 01.09.2011 z umową kompensacyjną z dn. 01.09.2011                                                                             | 24,00           | 24,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,61% | wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej                                                                        | brak             |
| Quinto Sp. z o.o. umowa z dn. 08.09.2008r., umowa kompensacyjna z dn. 28.01.2011 oraz aneksami z dn. 30.09.2010, z dn. 28.01.2011 oraz z dn. 01.06.2011 | 1 500,00        | 2 012,00          | WIBOR 3M+1%    | 4,90% | wg harmonogramu z aneksu z 28.01.2011, 1.000.000 do 28.02.2013 i 500.000 do dn. 31.03.2013                    | weksel in blanco |
| QUINTO Sp. z o.o. umowa z dnia 25.11.2010                                                                                                               | 400,00          | 380,00            | WIBOR 1M+3%    | 6,66% | zgodnie z aneksem nr 2 w miesięcznych ratach po 10 tys. zł do listopada 2012 i 280 tys. zł do 31 grudnia 2012 | weksel in blanco |
| Factory Business Park z dn. 01.07.2011 z aneksem 29.12.2011                                                                                             | 35,00           | 36,00             | WIBOR 1M+3%    | 7,62% | w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012                                                                      | brak             |
| CWD umowa z dn. 28.11.2011, 4,5tys EUR                                                                                                                  | 21,00           | 21,00             | LIBOR 1M + 3%  | 4,13% | w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012                                                                      | brak             |
| <b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2011</b>                                                                                                               | <b>7 949,00</b> | <b>6 375,00</b>   |                |       |                                                                                                               |                  |

## 23. Rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie                                                  | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Koszty ubezpieczeń majątkowych                                    | 68                                  | 119                                 |
| Prenumeraty czasopism                                             | -                                   | 1                                   |
| Prowizja od kredytu                                               | 6                                   | 13                                  |
| Usługi informatyczne                                              | 64                                  | 223                                 |
| katalogi produktowe                                               | -                                   |                                     |
| Szkolenia                                                         | 8                                   |                                     |
| Opłaty za ochronę znaku towarowego                                | 58                                  | 51                                  |
| Doradztwo, koszty Due Diligence                                   | -                                   |                                     |
| Czynsze                                                           | 114                                 | 116                                 |
| Koszty prac rozwojowych                                           | -                                   | -                                   |
| Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, podatek od nieruchomości | -                                   | -                                   |
| Certyfikaty                                                       | -                                   | -                                   |
| Inne                                                              | 153                                 | 207                                 |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>471</b>                          | <b>730</b>                          |

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

| Wyszczególnienie         | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 25                                  | 55                                  |
| Środki pieniężne w banku | 227                                 | 2 540                               |
| Inne                     | 1 233                               | -                                   |
| <b>Razem</b>             | <b>1 485</b>                        | <b>2 595</b>                        |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1 485 tys. zł (31 grudnia 2011 roku: 2 595 tys. zł).

## 25. Kapitał akcyjny.

| Wyszczególnienie         | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Liczba akcji             | 25 500                              | 25 500                              |
| Wartość nominalna akcji  | 2                                   | 2                                   |
| <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>51 000</b>                       | <b>51 000</b>                       |

## 25.1. Kapitał podstawowy – struktura.

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

## 25.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

| Akcyonariusze     | Liczba akcji      | Nominalna wartość akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| Michał Nowacki    | 20 137 943        | 40 275 886              | 78,97%                        | 20 137 943        | 78,97%                                     |
| Katarzyna Nowacka | 1 277 600         | 2 555 200               | 5,01%                         | 1 277 600         | 5,01%                                      |
| Akcje własne      | 248 250           | 496 500                 | 0,97%                         | 248 250           | 0,97%                                      |
| Pozostali         | 3 836 207         | 7 672 414               | 15,04%                        | 3 836 207         | 15,04%                                     |
| <b>Razem</b>      | <b>25 500 000</b> | <b>51 000 000</b>       | <b>100,00%</b>                | <b>25 500 000</b> | <b>100,00%</b>                             |

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012 przedstawiono poniżej:

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja | Stan na początek okresu | Zwiększenie w okresie | Zmniejszenie w okresie | Stan na koniec okresu |
|-----------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Michał Nowacki  | Prezes Zarządu   | 20 060 366              | 77 577                | -                      | 20 137 943            |

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

| Imię i nazwisko   | Pełniona funkcja               | Stan na początek okresu | Zwiększenie w okresie | Zmniejszenie w okresie | Stan na koniec okresu |
|-------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Katarzyna Nowacka | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 1 277 600               | -                     | -                      | 1 277 600             |

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 zł i zostały w pełni opłacone.

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

## 26. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

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

## 27. Akcje własne

| Akcje własne             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |         | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |         |
|--------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|
|                          | ilość                               | wartość | ilość                               | wartość |
| Stan na początek okresu  | 180 950                             | 354     | 203 250                             | 358     |
| zakupione w ciągu okresu | 64 600                              | 107     | 48 200                              | 80      |
| sprzedane w okresie      | -                                   | -       | 70 500                              | 84      |
| Stan na koniec okresu    | 245 550                             | 461     | 180 950                             | 354     |

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku spółka nabyła 64 600 (2011 r. – 48 200) sztuk akcji własnych po średniej cenie nabycia 1,68 (2011 r. – 1,66) zł za akcję.

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Spółka nie sprzedała akcji własnych. Natomiast w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku spółka sprzedała akcje własne w liczbie sztuk 70 500 w ramach programu pracowniczego pracownikom własnym oraz spółek zależnych.

Przychody z tego tytułu w 2011 roku wyniosły 84 tys. zł, a koszt 84 tys. złotych.

## 28. Pozostałe kapitały.

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

W dniu 28 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 3.100 tys. zł poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego Spółki w celu umożliwienia nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i spółek zależnych.

| Wyszczególnienie            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kapitał zapasowy            | 14 411                              | 11 789                              |
| Pozostały kapitał rezerwowy | 3 100                               | 3 100                               |
| <b>RAZEM</b>                | <b>17 511</b>                       | <b>14 889</b>                       |

### 28.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

| Wyszczególnienie                    | Pozostałe kapitały | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Razem         |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Początek okresu</b>              | <b>11 508</b>      | -                             | <b>3 100</b>      | <b>14 608</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>        | <b>2 903</b>       | -                             | -                 | <b>2 903</b>  |
| Podział/pokrycie zysku/straty netto | 2 883              | -                             | -                 | 2 883         |
| Dywidenda od akcji własnych         | 20                 | -                             | -                 | 20            |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>       | -                  | -                             | -                 | -             |
| Korekty błędów podstawowych         | -                  | -                             | -                 | -             |
| Podział/pokrycie zysku/straty netto | -                  | -                             | -                 | -             |
| <b>Koniec okresu</b>                | <b>14 411</b>      | -                             | <b>3 100</b>      | <b>17 511</b> |

|                                     |               |   |              |               |
|-------------------------------------|---------------|---|--------------|---------------|
| <b>Początek okresu poprzedniego</b> | <b>5 105</b>  | - | <b>3 100</b> | <b>8 205</b>  |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>        | <b>6 403</b>  | - | -            | <b>6 403</b>  |
| Podział/pokrycie zysku/straty netto | 6 403         | - | -            | 6 403         |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>       | -             | - | -            | -             |
| Korekty błędów podstawowych         | -             | - | -            | -             |
| Podział/pokrycie zysku/straty netto | -             | - | -            | -             |
| <b>Koniec okresu poprzedniego</b>   | <b>11 508</b> | - | <b>3 100</b> | <b>14 608</b> |

## 29. Niepodzielony wynik finansowy.

| Wyszczególnienie                       | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wynik przejścia na MSSF                | 126                                 | 126                                 |
| Strata do pokrycia z przyszłych zysków | (1 953)                             | (1 766)                             |
| <b>Razem</b>                           | <b>(1 827)</b>                      | <b>(1 640)</b>                      |

W roku obrotowym 2012 Spółki Grupy wypłaciły dywidendy :

- W dniu 16.07.2012 COMPLEX SA wypłacił dywidendę w wysokości 0,08 zł. Na akcję. Ogólna wartość wypłaconej dywidendy wynosi 2 040 tys. złotych, z czego 20 wróciło na kapitał zapasowy od posiadanych akcji własnych .

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2012.

Na wynik z lat ubiegłych odniesiono również prezentacyjną korektę naliczenia podatku odroczonego w wysokości 187 tys. złotych.

## 30. Kredyty i pożyczki otrzymane.

| Wyszczególnienie                       | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kredyty bankowe                        | 7 817                               | 30 742                              |
| Pożyczki                               | 3 552                               | 460                                 |
| <b>Suma kredytów i pożyczek w tym:</b> | <b>11 369</b>                       | <b>31 202</b>                       |
| długoterminowe                         | 3 791                               | 3 710                               |
| krótkoterminowe                        | 7 578                               | 27 492                              |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka posiadała pożyczki i kredyty otrzymane tylko w PLN.

### 30.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

| Wyszczególnienie                          | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b> | <b>7 578</b>                        | <b>27 492</b>                       |
| <b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>  | <b>3 791</b>                        | <b>3 710</b>                        |
| płatne powyżej 1 roku do 3 lat            | 3 269                               | 1 835                               |
| płatne powyżej 3 lat do 5 lat             | 522                                 | 1 875                               |
| płatne powyżej 5 lat                      | -                                   | -                                   |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>           | <b>11 369</b>                       | <b>31 202</b>                       |

### 30.2. Kredyty i pożyczki – wykaz.

| Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|----------------|
| <b>wg stanu na dzień 31.12.2012</b>  |                                   |                           |                            |               |                |
| Complex IQ                           | 2 000                             | 1 350                     | WIBOR1M+ marża             | 31.10.2013    |                |
| Celma ZEM-EN                         | 400                               | 416                       | WIBOR1M+ marża             | 31.05.2013    |                |
| Celma ZEM-EN                         | 450                               | 464                       | WIBOR1M+ marża             | 31.07.2013    |                |

| Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki         | Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty                         | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Celma ZEM-EN                                 | 600                               | 608                       | WIBOR1M+ marża             | 31.10.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| ZHS                                          | 500                               | 190                       | WIBOR1M+ marża             | 31.08.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| ZHS                                          | 300                               | 305                       | WIBOR1M+ marża             | 31.08.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| Factory Business Park                        | 75                                | 77                        | WIBOR1M + marża            | 30.08.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| FEN Celma                                    | 60                                | 60                        | WIBOR1M + marża            | 30.11.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| IBS                                          | 246                               | 36                        | WIBOR1M + marża            | w ciągu 14 dni od otrzymania wezwania |                                                                                                                                                                                                                                         |
| Travel                                       | 45                                | 46                        | WIBOR1M + marża            | 30.08.2013                            |                                                                                                                                                                                                                                         |
| BRE Bank                                     | 4 500                             | 3 222                     | WIBOR O/M + marża banku    | 29.01.2016                            | hipoteka, weksel in blanco potwierdzony przez spółki zależne                                                                                                                                                                            |
| BRE Bank                                     | 5 600                             | 1 492                     | WIBOR O/M + marża banku    | 31.10.2013                            | weksel in blanco, potwierdzony przez spółki zależne, hipoteka umowna                                                                                                                                                                    |
| ING Bank Śląski                              | 8 950                             | 3 103                     | WIBOR1M + marża banku      | 30.09.2016                            | hipoteki, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych COMPLEX SA i spółek udzielających poręczenia |
| <b>Razem</b>                                 |                                   | <b>11 369</b>             |                            |                                       |                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>wg stanu na dzień 31.12.2011</b>          |                                   |                           |                            |                                       |                                                                                                                                                                                                                                         |
| BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym | 6 000                             | 5 393                     | WIBOR O/N +marża banku     | 29-11-2011                            | weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna                                                                                                                                                                                       |
| BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny        | 5 600                             | 2 055                     | WIBOR 1M+1marża banku      | 31-10-2013                            | przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna, gwarancja spółek zależnych, zastaw na zapasach spółki zależnej                                                                                                                 |
| BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny        | 4 500                             | 3 675                     | WIBOR 1M+marża banku       | 29-01-2016                            | Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna n będącej własności nieruchomości ZHS w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178, weksel In blanco                                                                                             |

| Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki    | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty          | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa | 15 000                          | 15 000                    | WIBOR 1M+marża banku       | 19-07-2012             | Hipoteka łączna do kwoty 15 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Gnieźnie, oraz na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Al. N J. Piłsudskiego 143, nieruchomości położonej w miejscowości Niewiadów – Mącznik a także na nieruchomości w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego. Zabezpieczeniem kredytu są również poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez IBS Polska Sp. z o.o., COMPLEX Logistic Sp. z o.o., Premium Technik Polska Sp. z o.o., a także cesji wierzytelności przysługujących COMPLEX S.A. od kontrahentów zagranicznych, przy czym minimalny stan szkodowanych należności to 4 000,00 tys. |
| ING Bank Śląski – kredyt inwestycyjny   | 8 950                           | 1 572                     | WIBOR 1M + marża banku     | 30-09-2016             | Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna, weksel In blanco, poręczenie wekslowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| BRE Bank O/Łódź                         | 1 000 USD                       | 1 847                     | LIBOR + marża banku        | 28-02-2012             | weksel In blanco                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| BANK ZACHODNI WBK S.A.                  | 1 200                           | 1 200                     | WIBOR 1M+marża banku       | 12-03-2012             | Pełnomocnictwo do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach w BZ WBK, weksel In blanco,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Pożyczka od IBS Polska Sp. z o.o.       | 460                             | 460                       | WIBOR1M + marża            | Wezwanie pożyczkodawcy | weksel in blanco                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Razem</b>                            |                                 | <b>31 202</b>             |                            |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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

| Kowenanty dla kredytu w rachunku bieżącym w BRE Bank                                                                                                                                                                                                  | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| marża zysku ze sprzedaży (dane skonsolidowane) (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży) $\geq 0$                                                                                                                                                    | -5,35%            | $\geq 0$                              |
| wskaźnik zadłużenia (dane skonsolidowane) $((\text{suma rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{fundusze specjalne} + \text{rozliczenia międzyokresowe bierne}) / \text{suma aktywów}) \leq 60\%$ | 57,60%            | $\leq 60\%$                           |

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

| Kowenanty dla umowy wieloproduktowej ING                                                                    | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Wskaźnik rentowności na sprzedaży GK na poziomie nie niższym niż 4,0% // rentowność netto nie niższa niż 2% | -5,35%            | $\geq 4\%$ // $\geq 2\%$              |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| GK- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach rocznych na podstawie sprawozdania skonsolidowanego, na poziomie nie przekraczającym w 2012r. Wartości 3,5 oraz nie niższym niż zero                                                        | 10,51     | 3,5 >x> 0   |
| Wykorzystanie limitu w całym okresie nie przekroczy 150% wartości nieprzeterminowanych krótkoterminowych należności handlowych oraz zapasów, w tym 50% stanowić mają nie przeterminowane krótkoterminowe należności handlowe z wyłączeniem należności od podmiotów powiązanych. | 120%      | <150%       |
| Kapitały własne do sumy bilansowej min. 15% (Complex IQ)                                                                                                                                                                                                                        | 1,42%     | >15%        |
| W całym okresie kredytowania stosunek Kapitałów własnych do sumy bilansowej nie będzie niższy niż 50% (Complex SA)                                                                                                                                                              | 76,08%    | >50%        |
| Kapitały własne do sumy bilansowej nie będzie niższe od 40% (DANE SKONSOLIDOWANE)                                                                                                                                                                                               | 42,40%    | >40%        |
| CAB kredyty obrotowe nie wyższe niż 2500000                                                                                                                                                                                                                                     | 2486 tys. | <=2.500.000 |

| Kowenanty dla kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | wartość kowenantu | wartość kowenantu wymagana przez bank |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach rocznych na podstawie sprawozdania skonsolidowanego na poziomie w 2012 nie przekraczającym 3,9 (kredyty bankowe, umowy leasingowe, oprocentowane zobowiązania/ EBITDA (wynik finansowy netto powiększony o amortyzację, odsetki oraz podatki liczony na bazie rocznej - krocząco, każdorazowo na bazie wyników osiągniętych w ostatnich dwóch okresach półrocznych). | 10,51             | <=3,9                                 |

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie dotrzymała kowenantów zawartych w dwóch umowach kredytowych długoterminowych. Spółka podjęła rozmowy oraz uzyskała oświadczenia od banków potwierdzające brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umów, na dzień 31.12.2012r. i ryzyko takie nie zaistniało. Zarząd w celu zachowania rzetelnego obrazu sytuacji finansowej podjął decyzję o nie dokonywaniu reklasyfikacji kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe w kwocie 3 791 tys. zł.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zobowiązania wynikające z umów kredytowych wykazane zostały zgodnie z harmonogramami spłat rat kredytowych.

| PASYWA                                                                                       | Z uwzględnieniem odstępstwa od MSSF | Bez uwzględnienia odstępstwa od MSSF |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        | <b>75 598</b>                       | <b>75 598</b>                        |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                                           | <b>3 948</b>                        | <b>7 739</b>                         |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | -                                   | 3 791                                |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 2 773                               | 2 773                                |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                             | 1 114                               | 1 114                                |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 44                                  | 44                                   |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 17                                  | 17                                   |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | -                                   | -                                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          | <b>19 815</b>                       | <b>16 024</b>                        |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 11 369                              | 7 578                                |
| Zobowiązania finansowe                                                                       | 999                                 | 999                                  |
| Zobowiązania handlowe                                                                        | 1 682                               | 1 682                                |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                          | -                                   | -                                    |
| Pozostałe zobowiązania                                                                       | 4 650                               | 4 650                                |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 29                                  | 29                                   |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 46                                  | 46                                   |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | 1 040                               | 1 040                                |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -                                   | -                                    |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                          | <b>99 361</b>                       | <b>99 361</b>                        |

## 31. Zobowiązania długoterminowe.

| Wyszczególnienie                                                 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego        | 1 114                                  | 1 479                                  |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych                   | -                                      | 3 642                                  |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia aktywów finansowych | 44                                     | -                                      |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>1 158</b>                           | <b>5 121</b>                           |

### 31.1. Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności.

| Wyszczególnienie               | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 913                                    | 5 121                                  |
| płatne powyżej 3 lat do 5 lat  | 201                                    | -                                      |
| płatne powyżej 5 lat           | 44                                     | -                                      |
| <b>Razem</b>                   | <b>1 158</b>                           | <b>5 121</b>                           |

### 31.2. Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa.

| Wyszczególnienie | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 |               | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |               |
|------------------|----------------------------------------|---------------|----------------------------------------|---------------|
|                  | Wartość w walucie                      | Wartość w PLN | Wartość w walucie                      | Wartość w PLN |
| PLN              | 1 158                                  | 1 158         | 5 121                                  | 5 121         |
| EUR              | -                                      | -             | -                                      | -             |
| USD              | -                                      | -             | -                                      | -             |
| UAH              | -                                      | -             | -                                      | -             |
| <b>Razem</b>     | <b>X</b>                               | <b>1 158</b>  | <b>X</b>                               | <b>5 121</b>  |

## 32. Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe.

### 32.1. Zobowiązania handlowe.

| Wyszczególnienie            | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony<br>31.12.2011 |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Wobec jednostek powiązanych | 40                                     | 357                                    |
| Wobec jednostek pozostałych | 1 642                                  | 16 655                                 |
| <b>Razem</b>                | <b>1 682</b>                           | <b>17 012</b>                          |

### 32.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.

| Wyszczególnienie | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |              |               |           |
|------------------|--------|--------------------|---------------------------------|--------------|---------------|-----------|
|                  |        |                    | < 90 dni                        | 90 - 180 dni | 180 - 360 dni | > 360 dni |
| Okres bieżący    | 1 682  | 104                | 1 045                           | 147          | 62            | 324       |
| Okres poprzedni  | 17 012 | 2 494              | 11 228                          | 2 488        | 411           | 391       |

### 32.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

| Wyszczególnienie                                            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zobowiązania w tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń ...</b> | <b>539</b>                          | <b>861</b>                          |
| Podatek VAT                                                 | 348                                 | 578                                 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                        | 94                                  | 84                                  |
| Składki na ubezpieczenia społeczne                          | 97                                  | 178                                 |
| Opłaty celne                                                | -                                   | 6                                   |
| Pozostałe                                                   | -                                   | 15                                  |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                               | <b>5 197</b>                        | <b>6 188</b>                        |
| Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń           | 319                                 | 67                                  |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                    | -                                   | -                                   |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych              | 3 630                               | 3 266                               |
| Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów                       | 150                                 | 1 752                               |
| Inne zobowiązania                                           | 12                                  | 8                                   |
| Rezerwa na koszty                                           | 1 086                               | 1 095                               |
| <b>Razem</b>                                                | <b>5 736</b>                        | <b>7 049</b>                        |

### 32.4. Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe – struktura przeterminowania.

| Wyszczególnienie | Razem | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |              |               |           |
|------------------|-------|--------------------|---------------------------------|--------------|---------------|-----------|
|                  |       |                    | < 90 dni                        | 90 - 180 dni | 180 - 360 dni | > 360 dni |
| Okres bieżący    | 5 736 | 5 499              | 227                             | -            | -             | 10        |
| Okres poprzedni  | 7 049 | 7 049              | -                               | -            | -             | -         |

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

| Wyszczególnienie | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |               | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |               |
|------------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|                  | Wartość w walucie                   | Wartość w PLN | Wartość w walucie                   | Wartość w PLN |
| PLN              | 6 011                               | 6 011         | 9 914                               | 9 914         |
| EUR              | 7                                   | 28            | 93                                  | 411           |
| USD              | 95                                  | 293           | 4 201                               | 13 736        |
| UAH              | -                                   | -             | -                                   | -             |
| <b>Razem</b>     | <b>X</b>                            | <b>6 332</b>  | <b>X</b>                            | <b>24 061</b> |

### 32.6. Zobowiązania inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 3 630 tys. zł z tytułu nabycia nieruchomości w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178.

## 32.7. Zobowiązania warunkowe.

| Wyszczególnienie     | Gwarancja/poręczenie dla:      | Tytułem                                                            | Waluta | Okres bieżący | Okres poprzedni |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|
| Udzielona gwarancja  | Quendis Polska Sp. z o.o.      | gwarancja terminowej płatności wierzytelności                      | PLN    | 598           | 633             |
| Udzielone poręczenie | FLT Metalhandels GmbH          | zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla Ostrana Handels GmbH | EUR    | 350           | 350             |
| Udzielona gwarancja  | FREUDENBERG POLITEX Sp. z o.o. | gwarancja terminowej płatności zobowiązań                          | PLN    | 3 900         | 7 140           |
| <b>Razem PLN</b>     |                                |                                                                    |        | <b>6 508</b>  | <b>7 773</b>    |
| <b>Razem EUR</b>     |                                |                                                                    |        | <b>350</b>    | <b>350</b>      |
| <b>Razem USD</b>     |                                |                                                                    |        | -             | -               |

## 33. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |                       | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |                       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
|                                                               | Opłaty minimalne                    | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne                    | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku                                              | 999                                 | 1 092                 | 939                                 | 862                   |
| W okresie od 1 do 5 lat                                       | 1 114                               | 1 202                 | 1 509                               | 1 479                 |
| Powyżej 5 lat                                                 |                                     |                       | -                                   | -                     |
| <b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>                     | <b>2 113</b>                        | <b>2 294</b>          | <b>2 448</b>                        | <b>2 341</b>          |
| Przyszły koszt odsetkowy                                      | 181                                 | X                     | (107)                               | X                     |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b> | <b>2 294</b>                        | <b>2 294</b>          | <b>2 341</b>                        | <b>2 341</b>          |
| Krótkoterminowe                                               |                                     | 1 092                 |                                     | 862                   |
| Długoterminowe                                                |                                     | 1 202                 |                                     | 1 479                 |

### 33.1. Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2012.

| Finansujący                        | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| BRE Leasing                        | 638                                 | 959                                 |
| Europejski Fundusz Leasingowy      | 129                                 | 254                                 |
| Millennium Leasing Sp. z o.o.      | -                                   | -                                   |
| Raiffeisen Leasing Polska S.A.     | 568                                 | 1 128                               |
| Renault Credit Polska Spółka Z o.o | -                                   | -                                   |
| VB Leasing Polska SA               | -                                   | -                                   |
| IKB Leasing Polska                 | -                                   | -                                   |
| ING Lease (Polska) Sp. Z o.o.      | 484                                 | -                                   |
| WBK                                | 294                                 | -                                   |

### 33.2. Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2012.

| Wyszczególnienie                                    | W odniesieniu do grupy aktywów |                   |                         | Razem        |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------|
|                                                     | Maszyny i urządzenia           | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe |              |
| Maszyny i urządzenia                                | 1 396                          | -                 | -                       | 1 396        |
| Środki transportu                                   | -                              | 1 211             | -                       | 1 211        |
| Pozostałe środki trwałe                             | -                              | -                 | -                       | -            |
| <b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b> | <b>1 396</b>                   | <b>1 211</b>      | <b>-</b>                | <b>2 607</b> |

### 34. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

| Wyszczególnienie                                             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dotacje                                                      | 22                                  | -                                   |
| Przychody przyszłych okresów                                 | -                                   | -                                   |
| Prowizja z tytułu cesji wierzytelności                       | 24                                  | -                                   |
| Zafakturowana sprzedaż eksportowa                            | -                                   | -                                   |
| Nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów | -                                   | -                                   |
| Inne                                                         | -                                   | -                                   |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>         | <b>46</b>                           | <b>-</b>                            |
| długoterminowe                                               | 17                                  | -                                   |
| krótkoterminowe                                              | 29                                  | -                                   |

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

| Wyszczególnienie             | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Odprawy emerytalne i rentowe | -                                   | -                                   |
| Nagrody jubileuszowe         | -                                   | -                                   |
| Urlopy wypoczynkowe          | 46                                  | 41                                  |
| Pozostałe świadczenia        | -                                   | -                                   |
| <b>Razem, w tym:</b>         | <b>46</b>                           | <b>41</b>                           |
| Długoterminowe               | -                                   | -                                   |
| Krótkoterminowe              | 46                                  | 41                                  |

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

| Wyszczególnienie             | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze |
|------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2012</b>    | -                                       | -                               | 41                             | -                                            |
| Utworzenie rezerwy           | -                                       | -                               | 5                              | -                                            |
| Koszty wypłaconych świadczeń | -                                       | -                               | -                              | -                                            |
| Rozwiązanie rezerwy          | -                                       | -                               | -                              | -                                            |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>    | -                                       | -                               | <b>46</b>                      | -                                            |
| długoterminowe               | -                                       | -                               | -                              | -                                            |
| krótkoterminowe              | -                                       | -                               | 46                             | -                                            |

| Wyszczególnienie             | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze |
|------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>    | -                                       | -                               | 138                            | -                                            |
| Utworzenie rezerwy           | -                                       | -                               | 41                             | -                                            |
| Koszty wypłaconych świadczeń | -                                       | -                               | -                              | -                                            |
| Rozwiązanie rezerwy          | -                                       | -                               | 138                            | -                                            |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>    | -                                       | -                               | 41                             | -                                            |
| długoterminowe               | -                                       | -                               | -                              | -                                            |
| krótkoterminowe              | -                                       | -                               | 41                             | -                                            |

## 36. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

### 36.1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

| Wyszczególnienie       | Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Okres bieżący</b>   |                                              |                                 |
| PLN                    | +1%                                          | (221)                           |
| PLN                    | -1%                                          | 221                             |
| <b>Okres poprzedni</b> |                                              |                                 |
| PLN                    | +1%                                          | (333)                           |
| PLN                    | -1%                                          | 333                             |

## 36.2. Ryzyko walutowe.

Spółka narażona jest na minimalne ryzyko walutowe z uwagi na nieistotną wielkość zawieranych transakcji w walutach innych niż waluta prezentacji.

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

| Wyszczególnienie       | Wzrost/spadek kursu waluty | Wpływ na wynik finansowy brutto | Wpływ na kapitał własny |
|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Okres bieżący</b>   |                            |                                 |                         |
| EUR                    | 10%                        | 174                             | 140                     |
| USD                    | 10%                        | 42                              | 34                      |
| EUR                    | -10%                       | (172)                           | (140)                   |
| USD                    | -10%                       | (43)                            | (34)                    |
| <b>Okres poprzedni</b> |                            |                                 |                         |
| EUR                    | 10%                        | 458                             | 371                     |
| USD                    | 10%                        | (1 211)                         | (981)                   |
| EUR                    | -10%                       | (458)                           | (371)                   |
| USD                    | -10%                       | 1 211                           | 981                     |

## 36.3. Ryzyko kredytowe.

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## 36.4. Ryzyko związane z płynnością.

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

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

## 37. Instrumenty finansowe.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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



| AKTYWA FINANSOWE                                                                    | Wartość bilansowa                   |                                     | Wartość godziwa                     |                                     | Kategoria instrumentów finansowych     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                     | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |                                        |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>              |                                     |                                     |                                     |                                     |                                        |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>                          | <b>402</b>                          | <b>2 281</b>                        | <b>402</b>                          | <b>2 281</b>                        |                                        |
| - pożyczki udzielone                                                                | -                                   | 1 955                               | -                                   | 1 955                               | pożyczki udzielone i należności własne |
| - pozostałe należności długoterminowe                                               | 402                                 | 326                                 | 402                                 | 326                                 | pożyczki udzielone i należności własne |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:</b>             | <b>12</b>                           | <b>12</b>                           | <b>12</b>                           | <b>12</b>                           |                                        |
| - udziały i akcje                                                                   | 12                                  | 12                                  | 12                                  | 12                                  | aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |
| - dłużne papiery wartościowe                                                        | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |
| <b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> | <b>-</b>                            | <b>-</b>                            | <b>-</b>                            | <b>-</b>                            |                                        |
| - pochodne instrumenty finansowe                                                    | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |                                        |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>                         | <b>13 082</b>                       | <b>41 259</b>                       | <b>13 082</b>                       | <b>41 259</b>                       |                                        |
| - pożyczki udzielone                                                                | 4 783                               | 4 420                               | 4 783                               | 4 420                               | pożyczki udzielone i należności własne |
| - należności handlowe i pozostałe należności                                        | 8 299                               | 36 839                              | 8 299                               | 36 839                              | pożyczki udzielone i należności własne |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                           | <b>252</b>                          | <b>2 595</b>                        | <b>252</b>                          | <b>2 595</b>                        |                                        |
| - środki pieniężne w kasie                                                          | 25                                  | 55                                  | 25                                  | 55                                  | środki pieniężne i ich ekwiwalenty     |
| - środki pieniężne na rachunkach bankowych                                          | 227                                 | 2 540                               | 227                                 | 2 540                               | środki pieniężne i ich ekwiwalenty     |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                       | Wartość bilansowa                   |                                     | Wartość godziwa                     |                                     | Kategoria instrumentów finansowych |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |                                    |
| <b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>                      | <b>11 369</b>                       | <b>31 202</b>                       | <b>-</b>                            | <b>31 202</b>                       |                                    |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej                 | 3 791                               | 3 710                               | -                                   | 3 710                               | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - kredyt w rachunku bieżącym                                                 | -                                   | 7 593                               | -                                   | 7 593                               | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - pozostałe - krótkoterminowe                                                | 7 578                               | 19 899                              | -                                   | 19 899                              | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>                  | <b>1 264</b>                        | <b>5 121</b>                        | <b>1 264</b>                        | <b>5 121</b>                        |                                    |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 1 114                               | 1 479                               | 1 114                               | 1 479                               | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych                          | 150                                 | -                                   | 150                                 | -                                   | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - pozostałe zobowiązania długoterminowe                                      | -                                   | 3 642                               | -                                   | 3 642                               | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| <b>Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>                      | <b>5 649</b>                        | <b>6 816</b>                        | <b>5 649</b>                        | <b>6 816</b>                        |                                    |
| - inne zobowiązania finansowe i pozostałe                                    | 5 649                               | 6 816                               | 5 649                               | 6 816                               | pozostałe zobowiązania finansowe   |

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

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

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

Zmiana stanu instrumentów finansowych.

| 01.01.2012-31.12.2012                                          | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu bieżącego</b>                       | -                                                                    | -                                                                          | <b>46 135</b>                                            | -                                                    | <b>12</b>                              | <b>43 139</b>                    |
| <b>Zwiększenia</b>                                             | -                                                                    | -                                                                          | <b>(23 172)</b>                                          | -                                                    | -                                      | <b>12 154</b>                    |
| Zakup udziałów                                                 | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Udzielenie pożyczek                                            | -                                                                    | -                                                                          | 5 280                                                    | -                                                    | -                                      | 4 582                            |
| Kredyty i pożyczki                                             | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | 12 646                           |
| Wpłata gwarancji                                               | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Wzrost należności i zobowiązań                                 | -                                                                    | -                                                                          | (28 452)                                                 | -                                                    | -                                      | (5 074)                          |
| Inne                                                           | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| <b>Zmniejszenia</b>                                            | -                                                                    | -                                                                          | <b>9 215</b>                                             | -                                                    | -                                      | <b>37 061</b>                    |
| Sprzedaż udziałów                                              | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Splata pożyczek udzielonych                                    | -                                                                    | -                                                                          | 6 872                                                    | -                                                    | -                                      | 1 490                            |
| Splata kredytów i pożyczek                                     | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | 35 571                           |
| Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Odpis aktualizacyjny                                           | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Inne                                                           | -                                                                    | -                                                                          | 2 343                                                    | -                                                    | -                                      | -                                |
| <b>Stan na koniec okresu bieżącego</b>                         | -                                                                    | -                                                                          | <b>13 748</b>                                            | -                                                    | <b>12</b>                              | <b>18 232</b>                    |

| 01.01.2011-31.12.2011                                          | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu bieżącego</b>                       | -                                                                    | -                                                                          | <b>38 600</b>                                            | -                                                    | <b>12</b>                              | <b>59 652</b>                    |
| <b>Zwiększenia</b>                                             | -                                                                    | -                                                                          | <b>12 365</b>                                            | -                                                    | -                                      | <b>25 566</b>                    |
| Zakup udziałów                                                 | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Udzielenie pożyczek                                            | -                                                                    | -                                                                          | 2 232                                                    | -                                                    | -                                      | -                                |
| Kredyty i pożyczki                                             | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | 25 566                           |
| Wpłata gwarancji                                               | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Wzrost należności i zobowiązań                                 | -                                                                    | -                                                                          | 10 133                                                   | -                                                    | -                                      | -                                |
| Inne                                                           | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| <b>Zmniejszenia</b>                                            | -                                                                    | -                                                                          | <b>4 830</b>                                             | -                                                    | -                                      | <b>42 079</b>                    |
| Sprzedaż udziałów                                              | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Splata pożyczek udzielonych                                    | -                                                                    | -                                                                          | 1 450                                                    | -                                                    | -                                      | -                                |
| Splata kredytów i pożyczek                                     | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | 13 837                           |
| Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów | -                                                                    | -                                                                          | 2 954                                                    | -                                                    | -                                      | -                                |
| Odpis aktualizacyjny                                           | -                                                                    | -                                                                          | -                                                        | -                                                    | -                                      | -                                |
| Inne                                                           | -                                                                    | -                                                                          | 426                                                      | -                                                    | -                                      | 28 242                           |
| <b>Stan na koniec okresu bieżącego</b>                         | -                                                                    | -                                                                          | <b>46 135</b>                                            | -                                                    | <b>12</b>                              | <b>43 139</b>                    |

### 37.1. Ryzyko stopy procentowej.

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

| 31.12.2012                                | <1rok | 1–2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem        |
|-------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|---------------|
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>             |       |         |         |         |         |        |               |
| Aktywa gotówkowe                          | 1 485 | -       | -       | -       | -       | -      | 1 485         |
| Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN     | 900   | 900     | 900     | 522     | -       | -      | 3 222         |
| Kredyt bankowy na kwotę 5600 tys. PLN     | 1 493 | -       | -       | -       | -       | -      | 1 493         |
| Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN     | 1 634 | 1 409   | 60      | -       | -       | -      | 3 103         |
| Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych | 3 552 | -       | -       | -       | -       | -      | 3 552         |
| <b>Razem</b>                              |       |         |         |         |         |        | <b>12 855</b> |

| 31.12.2011                                            | <1rok | 1–2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem        |
|-------------------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|---------------|
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>                         |       |         |         |         |         |        |               |
| Aktywa gotówkowe                                      | 2 595 | -       | -       | -       | -       | -      | 2 595         |
| Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 000 tysięcy PLN | 7 593 | -       | -       | -       | -       | -      | 7 593         |
| Kredyt w bankowy na kwotę 15 000 tysięcy PLN          | -     | -       | 14 372  | -       | -       | -      | 14 372        |
| Kredyt bankowy na kwotę 1 200 tysięcy PLN             | 1 200 | -       | -       | -       | -       | -      | 1 200         |
| Kredyt bankowy na kwotę 5 730 tysięcy PLN             | -     | 2 055   | 3 675   | -       | -       | -      | 5 730         |
| Kredyt bankowy na kwotę 1 000 tysięcy USD             | 1 847 | -       | -       | -       | -       | -      | 1 847         |
| pożyczki otrzymane IBS                                | 460   | -       | -       | -       | -       | -      | 460           |
| <b>Razem</b>                                          |       |         |         |         |         |        | <b>33 797</b> |

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

### 38. Zarządzanie kapitałem.

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

| Wyszczególnienie                                                 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 11 369                              | 30 742                              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 445                               | 29 409                              |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 1 485                               | 2 595                               |

| Wyszczególnienie                                           | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zadłużenie netto                                           | 18 329                                    | 57 556                                    |
| Kapitał własny                                             | 75 598                                    | 78 296                                    |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto | -                                         | -                                         |
| Kapitał razem                                              | 75 598                                    | 78 296                                    |
| Kapitał i zadłużenie netto                                 | 93 927                                    | 135 852                                   |
| Wskaźnik dźwigni                                           | 19,51%                                    | 42,37%                                    |

## 39. Programy świadczeń pracowniczych.

### 39.1. Program określonych składek.

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

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 258 tys. zł (680 tys. zł. za rok 2011) stanowią składki zapłacone przez Spółkę w ramach tego programu, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka nie odprowadziła do programu składek w kwocie 97 tys. zł (178 tys. zł. za rok 2011) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2012. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

### 39.2. Program określonych świadczeń.

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych. Zgodnie z programem, płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. Program ten nie posiada aktywów. Spółka w roku 2012 i latach wcześniejszych nie dokonała wypłaty świadczeń z tego tytułu oraz nie przewiduje wypłaty w następnym roku. Średnia wieku pracowników według stanu zatrudnienia na dzień bilansowy wynosi 33 lata.

## 40. Informacje o podmiotach powiązanych.

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

| Podmiot powiązany              | Sprzedaż na rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakupy od<br>podmiotów<br>powiązanych | Należności od<br>podmiotów<br>powiązanych | w tym<br>przeterminowane | Zobowiązania<br>wobec<br>podmiotów<br>powiązanych | w tym zaległe, po<br>upływie terminu<br>płatności |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Jednostka zależna:</b>      | -                                             | -                                     | -                                         | -                        | -                                                 | -                                                 |
| Okres bieżący                  | 28 525                                        | 2 128                                 | 11 813                                    | 2 746                    | 3 853                                             | 220                                               |
| Okres<br>poprzedni             | -                                             | -                                     | -                                         | -                        | -                                                 | -                                                 |
| <b>Zarząd Spółek<br/>Grupy</b> | -                                             | -                                     | -                                         | -                        | -                                                 | -                                                 |
| Okres bieżący                  | -                                             | -                                     | 483                                       | -                        | 224                                               | -                                                 |
| Okres<br>poprzedni             | -                                             | -                                     | 168                                       | -                        | -                                                 | -                                                 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Należność od Zarządu Spółki w kwocie 483 tys. zł ( 2011- 168 tys. zł) wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

## 41. Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu.

| Funkcja      | Imię i nazwisko   | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|--------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Prezes       | Michał Nowacki    | 758                                 | 694                                 |
| Wiceprezes   | Radosław Łodziato | 132                                 | 195                                 |
| <b>Razem</b> |                   | <b>890</b>                          | <b>889</b>                          |

## 42. Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych.

| Funkcja                   | Imię i nazwisko   | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przewodniczący</b>     | Katarzyna Nowacka | 123                                 | 129                                 |
| Wiceprzewodniczący        | Urszula Nowacka   | 61                                  | 65                                  |
| Członek Rady Nadzorczej   | Lucjan Nowacki    | 2                                   | 43                                  |
| Członek Rady Nadzorczej   | Ewa Nowacka       | 41                                  | 43                                  |
| Członek Rady Nadzorczej   | Anna Marynowicz   | -                                   | 4                                   |
| Sekretarz Rady Nadzorczej | Stanisław Osiecki | 61                                  | 65                                  |
| Członek Rady Nadzorczej   | Maria Dąbrowska   | 31                                  | -                                   |
| <b>Razem</b>              |                   | <b>319</b>                          | <b>349</b>                          |

## 43. Przeciętne zatrudnienie.

| Zatrudnienie    | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd          | 2                                   | 2                                   |
| Administracja   | 1                                   | 1                                   |
| Dział sprzedaży | -                                   | 45                                  |
| Pion produkcji  | -                                   | -                                   |
| Pozostali       | 31                                  | 21                                  |
| <b>Razem</b>    | <b>34</b>                           | <b>69</b>                           |

### 43.1. Rotacja zatrudnienia.

| Rotacja zatrudnienia            | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych   | 18                                  | 44                                  |
| Liczba pracowników zwolnionych  | 20                                  | 97                                  |
| <b>Wynik zmian zatrudnienia</b> | <b>(2)</b>                          | <b>(53)</b>                         |

## 44. Umowy leasingu operacyjnego.

Spółka nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

## 45. Sprawy sądowe.

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

## 46. Rozliczenia podatkowe.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

## 47. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

| Wyszczególnienie                                                                                                | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Środki pieniężne w bilansie                                                                                     | 1 485                                     | 2 595                                     |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej                                                                             | -                                         | (13)                                      |
| Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | -                                         | -                                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>                     | <b>1 485</b>                              | <b>2 595</b>                              |

| Wyszczególnienie                                               | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Amortyzacja:</b>                                            | <b>2 306</b>                              | <b>2 320</b>                              |
| amortyzacja wartości niematerialnych                           | 689                                       | 565                                       |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                        | 1 617                                     | 1 755                                     |
| amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                       | -                                         | -                                         |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b> | <b>1 175</b>                              | <b>1 780</b>                              |
| odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek                      | -                                         | 43                                        |
| odsetki zapłacone od kredytów                                  | 1 857                                     | 1 813                                     |
| odsetki otrzymane                                              | -                                         | -                                         |
| odsetki od dłużnych papierów wartościowych                     | -                                         | -                                         |
| odsetki zapłacone od długoterminowych należności               | -                                         | 142                                       |
| dywidendy otrzymane                                            | (500)                                     | -                                         |
| odsetki naliczone od udzielonych pożyczek                      | (182)                                     | (251)                                     |
| odsetki naliczone od lokaty terminowej                         | -                                         | 33                                        |

| Wyszczególnienie                                                                                                                 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2012 | Okres 12 m-cy<br>zakończony<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>                                                                      | <b>(2 429)</b>                            | <b>(1 283)</b>                            |
| przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                                                  | -                                         | -                                         |
| wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych                                                                               | -                                         | -                                         |
| przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                               | (2 578)                                   | (3 996)                                   |
| wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych                                                                            | 149                                       | 1 857                                     |
| wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych                                                                                    | -                                         | 856                                       |
| <b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>                                                                       | <b>(8)</b>                                | <b>957</b>                                |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania                                                                                    | -                                         | 1 054                                     |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze                                                                         | (8)                                       | (97)                                      |
| wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")      | -                                         | -                                         |
| wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")       | -                                         | -                                         |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>                                                                      | <b>16 435</b>                             | <b>15 551</b>                             |
| bilansowa zmiana stanu zapasów                                                                                                   | 16 435                                    | 15 551                                    |
| wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")    | -                                         | -                                         |
| wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")     | -                                         | -                                         |
| <b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>                                                                         | <b>23 310</b>                             | <b>(10 133)</b>                           |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                                   | 23 310                                    | (10 133)                                  |
| zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu                                                                    | -                                         | -                                         |
| korekta o dopłaty do kapitału                                                                                                    | -                                         | -                                         |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych                                                    | -                                         | -                                         |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych                                                      | -                                         | -                                         |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych                                                         | -                                         | -                                         |
| stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-") | -                                         | -                                         |
| stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")  | -                                         | -                                         |
| Zmiana należności na pożyczkę                                                                                                    | -                                         | -                                         |
| należności tytułem zbycia udziałów nie otrzymane korygujące zbycie aktywów finansowych                                           | -                                         | -                                         |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>            | <b>(24 973)</b>                           | <b>(10 905)</b>                           |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                                   | (24 973)                                  | (10 905)                                  |
| zobowiązania do ARP prezentowane w 2009 r. jako finansowe                                                                        | -                                         | -                                         |
| zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych nie zapłacone                                                                     | -                                         | -                                         |
| zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych nie zapłacone                                                                  | -                                         | -                                         |
| <b>Zmiana stanu pozostałych aktywów</b>                                                                                          | <b>304</b>                                | <b>(1 255)</b>                            |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                                                | 304                                       | 98                                        |
| zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu                                                                    | -                                         | (1 044)                                   |
| Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:                                                                                  | -                                         | -                                         |
| splata zobowiązań z tytułu faktoringu                                                                                            | -                                         | -                                         |
| zobowiązania z tytułu nabycia udziałów pokryte kompensatą                                                                        | -                                         | -                                         |
| utrata wartości pożyczki / aktualizacja udziałów                                                                                 | -                                         | -                                         |
| Pozostałe                                                                                                                        | -                                         | (309)                                     |
| <b>Inne wydatki inwestycyjne</b>                                                                                                 | <b>4 842</b>                              | <b>2 232</b>                              |
| Udzielone pożyczki                                                                                                               | 4 842                                     | 2 232                                     |
| <b>Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>                                                                    | <b>1 051</b>                              | <b>422</b>                                |
| Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu                                                                                 | -                                         | 4 767                                     |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych                                                                               | 1 051                                     | (4 345)                                   |



| Wyszczególnienie                                                              | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Spisane w koszty zobowiązanie z tytułu umowy leasingu z powodu szkody losowej | -                                   | -                                   |

## 48. Zdarzenia po dniu bilansowym.

- W dniu 19 lutego 2013 COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX podpisali aneks do umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku z ING Bank Śląski S.A.  
Zgodnie z aneksem w miejsce jednej spółki zależnej uczestniczącej w umowie tj. Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S. A. wstąpiła inna spółka zależna tj. Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.  
Podpisany aneks zmienił zabezpieczenie limitu kredytowego poprzez zwiększenie zastawu rejestrowego na zapasach towarów magazynowych należących do Grupy Kapitałowej COMPLEX z wartości minimalnej dotychczas wynoszącej 7.500.000 zł do wartości 17.500.000 zł oraz ustanowił nowe zabezpieczenie w postaci zastawów rejestrowych na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej min. 500.000 zł. Wyżej wspomniane zabezpieczenie zostało ustanowione w związku ze sprzedażą przez jedną ze spółek Grupy części nieruchomości stanowiącej dotychczasowe zabezpieczenie limitu kredytowego.  
Aneks ustanowił również dodatkowe zabezpieczenie w postaci poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez spółkę zależną Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S. A.  
Pozostałe warunki umowy kredytowej nie ulegają istotnym zmianom (raport bieżący 4/2013),
- 4 lutego 2013 roku COMPLEX S.A. udzielił poręczenia spółce BOWIM S.A. za przyszłe zobowiązania spółki QUINTO wynikające z zawartej pomiędzy spółkami umowy sprzedaży materiałów do produkcji. Zgodnie z zapisami poręczenia, Complex S.A. poręczył za zobowiązania spółki Quinto do kwoty 300.000 złotych brutto, do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- 4 lutego 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego spółce Statoil Fuel & Retail Polska Sp. z o.o. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z umowy sprzedaży bezgotówkowej w systemie "ROUTEX", której limit kredytu kupieckiego wynosi 40.000 zł,
- 20 lutego 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 600.000 zł.
- 14 marca 2013 roku COMPLEX S. A. oraz Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. udzielił poręczenia cywilnego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z podpisanej z bankiem umowy o kredyt złotowy obrotowy z limitem zaangażowania 3.000.000 zł,
- 7 lutego 2013 roku podpisano aneks do umowy kredytowej nr 03/136/08/Z/IN zawarty z bankiem BRE Bank Polska SA zmieniający zabezpieczenie spłaty należności banku poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych stanowiących własność Complex IQ sp. z o.o. na podstawie umowy zastawniczej nr 03/046/12 z dnia 11.09.2012 roku na kwotę 27 478 601, 73 zł.

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

W dniu 11 lipca 2012 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012 pomiędzy Spółką a PKF Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- 21.000 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 39.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku 2011 Deloitte Audyt Sp. z o.o. otrzymało od Emitenta wynagrodzenie w wysokości:

- 28.000 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 42.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2013 roku.