



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

COMPLEX S.A.

W

Łodzi

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

COMPLEX S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia COMPLEX S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, Al. Śmigłego Rydza 20 („Spółka”), na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą:

99 361 TPLN

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące stratę w wysokości:

(382) TPLN

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące spadek kapitału o kwotę:

(2 698) TPLN

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące spadek środków pieniężnych o kwotę:

(1 109) TPLN

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,

- oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

COMPLEX S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.*

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe COMPLEX S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę objaśniającą numer 3 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF”, w której Zarząd Spółki opisuje odstąpienie od zastosowania niektórych wymogów standardu MSR 1w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

COMPLEX S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.*

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548
ul. Orzycka 6, lok. 1B,
02-695 Warszawa

Oddział Regionalny Łódź
ul. Żeromskiego 68
90-502 Łódź

Łódź, dnia 21 marca 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY ŁÓDŹ
90-502 ŁÓDŹ, ul. Żeromskiego 68
tel. 42 637 10 11, fax 42 637 31 72
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925





Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

COMPLEX S.A.

w
Łodzi

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	6
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	6
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.4.	Interpretacja wskaźników	11
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	13
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	13
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	13
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	14

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

COMPLEX S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Śmigłego Rydza 20, 93-281 Łódź

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 11 maj 2006 rok
Numer rejestru: KRS 0000256855
REGON: 100180654
NIP: 7282610226

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja i dystrybucja łożysk, śrub, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 51.000 TPLN przedstawia się następująco:

Akcjonariat	Ilość akcji	Procent posiadanych akcji
Michał Nowacki	20 137 943	78,97%
Katarzyna Nowacka	1 277 600	5,01%
Akcje Własne	248 250	0,97%
Pozostali akcjonariusze	3 836 207	15,05%
RAZEM	25 500 000	100%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną
- jest spółką dominującą dla spółek wyszczególnionych w poniższej tabeli

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	% udział w kapitale i głosach
1	Factory Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	Zakłady Hydrauliki Siłowej (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,44%)	9 420	100%
2	ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleiszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja elektronarzędzi	COMPLEX S.A.	8 664	92,92%
3	COMPLEX IQ Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług logistycznych	COMPLEX S.A.	7 450	100%

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	% udział w kapitale i głosach
4	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Produkcja urządzeń hydraulicznych	COMPLEX S.A.	6 314	99,02%
5	Quinto Sp. z o.o.	91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	COMPLEX S.A.	5 795	100%
6	PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	90-766 Łódź Al. 1 Maja 119/121	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	COMPLEX S.A.	5 400	100%
7	Jotes Business Park sp. Z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	COMPLEX S.A.	3 267	100%
8	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	42-504 Będzin ul. Bory 53	Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych	Premium Technik Polska sp. z o.o.	2 220	85%
9	HERTZ Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja połączeń śrubowych	COMPLEX S.A.	1 851	100%
10	OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń ul. Grasbergergasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	Premium Technik Polska sp. z o.o.	1 562	100%
11	Trust Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność deweloperska	COMPLEX S.A.	1 147	51%
12	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	COMPLEX S.A.	1 000	100%
13	International Business Services Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Windykacja należności	COMPLEX S.A.	754	99,87%
14	KENNER Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność badawcza i rozwojowa	COMPLEX S.A.	490	100%
15	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja maszyn dla przemysłu	COMPLEX S.A.	452	100%
16	Komplexmetal Ukraina	Ukraina – Lwów ul. Żółta 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	COMPLEX S.A.	405	100%
17	COMPLEX Production Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja części dla przemysłu	COMPLEX S.A.	400	100%
18	ConnectON Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie informacją wewnętrzną	COMPLEX S.A.	400	100%
19	COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	COMPLEX S.A.	280	100%
20	Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów	COMPLEX S.A.	267	100%
21	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	97-225 Ujazd Osiedle Niewiadów 47	Sprzedaż, wynajem i naprawa przyczep kempingowych	COMPLEX S.A.	200	100%

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	% udział w kapitale i głosach
22	ITC Infologic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług informatycznych	COMPLEX S.A. (95,2%) COMPLEX Finance sp. z o.o. (4,8%)	107	100%
23	COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.	98	100%
24	CMX Outlet Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Upływnianie trudno zbywalnych zapasów spółek	COMPLEX S.A.	85	100%
25	COMPLEX Finance Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Usługi finansowo-księgowe	COMPLEX S.A.	50	100%
26	B2B Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie strategiczne nieruchomościami	COMPLEX S.A.	50	100%
27	Travel. Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Szeroko pojęta działalność turystyczna	Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o.	50	100%
28	CELMA Metal Sp. z o.o.	43-440 Goleiszów ul. Przemysłowa 10	Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi	ZEM-EN CELMA S.A.	7	92,92%
29	CELMA Motors Sp. z o.o.	43-440 Goleiszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja silników elektrycznych	ZEM-EN CELMA S.A.	7	92,92%
30	CELMA Power Tools Sp. z o.o.	43-440 Goleiszów ul. Przemysłowa 10	Montaż elektronarzędzi	ZEM-EN CELMA S.A.	7	92,92%
31	CMX Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	COMPLEX S.A.	6	100%
32	CMX 3 Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej	COMPLEX S.A.	5	100%
33	CELMA Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	COMPLEX S.A.	5	100%
Razem spółki, w których Emitent posiada udziały					44 844	-
Razem pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej					13 371	-

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

- 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.

COMPLEX S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marta Komorowska
Numer w rejestrze: 11272

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2012 roku, zawartą na podstawie uchwały Rada Nadzorcza spółki z dnia 10 lipca 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 4 marca 2012 r. do 21 marca 2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 11 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 925 TPLN będzie podzielony następująco:

- 2020 TPLN na wypłatę dywidendy,
- 2885 TPLN na kapitał zapasowy,
- 20 TPLN na dywidendy z tytułu akcji własnych (kapitał zapasowy)

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2110 z 18 września 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi przy Al. Śmigłego Rydza 20 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie na podstawie zarządzenia kierownika jednostki z dnia 1 stycznia 2008 r. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

COMPLEX S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 948	7,0%	14 048	9,9%
Wartości niematerialne	12 323	12,4%	17 943	12,6%
Nieruchomości inwestycyjne	14 120	14,2%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	49 362	49,7%	44 841	31,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	402	0,4%	2 281	1,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	985	1,0%	1 421	1,0%
Pozostałe aktywa trwałe	-	0,0%	-	0,0%
	84 140	84,7%	80 534	56,8%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	171	0,2%	16 606	11,7%
Należności handlowe	5 432	5,5%	36 136	25,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	119	0,1%
Pozostałe należności	2 867	2,9%	703	0,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	0,0%	12	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	4 783	4,8%	4 420	3,1%
Rozliczenia międzyokresowe	471	0,5%	730	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 485	1,5%	2 595	1,8%
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	15 221	15,3%	61 321	43,2%
SUMA AKTYWÓW	99 361	100%	141 855	100%

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	51 000	51,3%	51 000	36,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757	9,8%	9 757	6,9%
Akcje własne	(461)	-0,5%	(354)	-0,2%
Pozostałe kapitały	17 511	17,6%	14 608	10,3%
Niepodzielony wynik finansowy	(1 827)	-1,8%	(1 640)	-1,2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(382)	-0,4%	4 925	3,5%
	75 598	76,1%	78 296	55,2%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3 791	3,7%	3 710	2,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 773	2,7%	2 313	1,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 114	1,1%	1 479	1,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	44	0,0%	3 642	2,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	0,0%	-	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	-	0,0%	-	0,0%
	7 739	7,8%	11 144	7,9%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7 578	7,6%	27 492	19,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	999	1,0%	862	0,6%
Zobowiązania handlowe	1 682	1,7%	17 012	12,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	4 650	4,7%	5 954	4,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29	0,0%	-	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	46	0,0%	41	0,0%
Pozostałe rezerwy	1 040	1,0%	1 054	0,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	16 024	16,1%	52 415	36,9%
SUMA PASYWÓW	99 361	100,0%	141 855	100,0%

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	27 658	100,0%	98 564	1,0
Przychody ze sprzedaży produktów	120	0,4%	45	0,0
Przychody ze sprzedaży usług	10 147	36,7%	5 162	0,1
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 391	62,9%	93 357	0,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 142	62,0%	68 612	0,7
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	108	0,4%	22	0,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 034	61,6%	68 590	0,7
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 516	38,0%	29 952	30,4%
Pozostałe przychody operacyjne	2 673	9,7%	3 755	3,8%
Koszty sprzedaży	(2 024)	-7,3%	8 931	9,1%
Koszty ogólnego zarządu	12 368	44,7%	16 125	16,4%
Pozostałe koszty operacyjne	397	1,4%	96	0,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 448	8,9%	8 555	8,7%
Przychody finansowe	2 657	9,6%	4 721	4,8%
Koszty finansowe	4 779	17,3%	7 966	8,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	326	1,2%	5 310	5,4%
Podatek dochodowy	(708)	-2,6%	(385)	-0,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(382)	-1,4%	4 925	5,0%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	(382)	-1,4%	4 925	5,0%

COMPLEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	38,0%	30,4%	34,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	wartość ujemna	6,5%	9,2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	274 dni	101 dni	82 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	23,9%	46,4%	47,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,2	1,3

2.4. Interpretacja wskaźników

W roku badanym wskaźniki obrotowości nie oddają rzeczywistej sytuacji spółki. Powodem jest ograniczenie działalności i związane z tym zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Działalność została przekazana w grudniu 2011 roku spółce COMPLEX IQ Sp. z o.o. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami dostarczający informacji o czasie oczekiwania na należności, uległ zdecydowanemu pogorszeniu w stosunku do lat ubiegłych i w badanym okresie wynosi aż 274 dni. Wskaźnik ten został przeliczony przez uśrednienie stanów należności handlowych, gdzie na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 35 136 TPLN a na dzień 31 grudnia 2012 r. w związku z ograniczeniem działalności wynosiły 5 432 TPLN. Przy przeliczeniu tego wskaźnika uwzględniając nieuśredniony stan należności handlowych wskaźnik ten kształtowałby się na poziomie 72 dni.

Wskaźnik rentowności sprzedaży uległ poprawie o 7,6%. W roku badanym spółka uzyskiwała lepsze wyniki sprzedażowe, biorąc pod uwagę stosunek wyniku ze sprzedaży brutto do przychodów netto, a nie wielkości całkowite.

Spółka poniosła stratę w roku badanym w wysokości 382 TPLN, co sprawiło, że wskaźnik rentowności kapitału własnego jest ujemny.

COMPLEX S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

Wskaźnik zadłużenia Spółki informujący o źródłach finansowania majątku Spółki zanotował prawie dwukrotny spadek. W badanym okresie wskaźnik ten wynosi 23,9%, co oznacza, że jednostka finansuje swoją działalność z kapitałów własnych w 76,1%. Jest to korzystna sytuacja dla spółki, ponieważ zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań.

Wartość optymalna wskaźnika płynności powinna mieścić się w przedziale <1,2-2.0>. Wskaźnik ten uległ zmniejszeniu w badanym okresie o 0,3 i na dzień bilansowy wynosi 0,9. Spółka osiągnęła w roku badanym wskaźnik poniżej granicy pożądanej, jednak poziom tego wskaźnika można uznać za zadowalający.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Spółki oraz powyższe wskaźniki można stwierdzić, iż zdolność jednostki do kontynuowania działalności nie jest zagrożona.



COMPLEX S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

COMPLEX S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę objaśniającą numer 3 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF”, w której Zarząd Spółki opisuje odstąpienie od zastosowania niektórych wymogów standardu MSR 1 w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia prawa, a także postanowień statutu Spółki

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548
ul. Orzycka 6, lok. 1B,
02-695 Warszawa

Oddział Regionalny Łódź
ul. Żeromskiego 68
90-502 Łódź

Łódź, dnia 21 marca 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY ŁÓDŹ
90-502 ŁÓDŹ, ul. Żeromskiego 68
tel. 42 637 10 11, fax 42 637 31 72
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

