

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI COMPLEX S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012

**PREZENTOWANE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Podpisy na oryginale

Łódź, 21 marca 2013

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

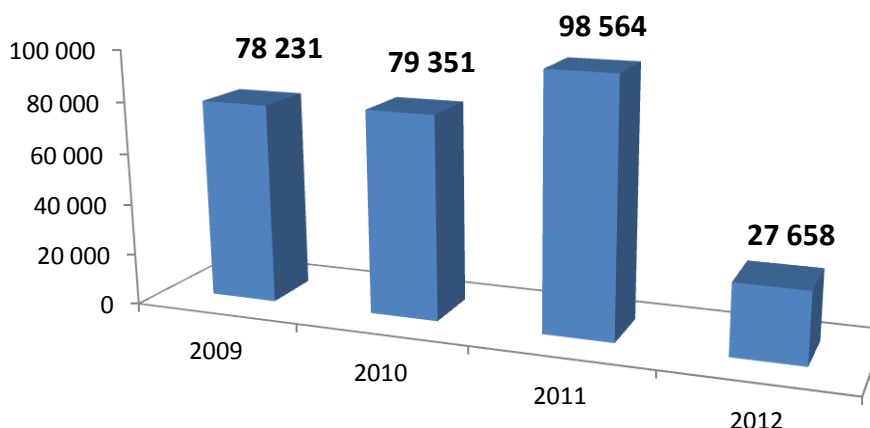
Rok 2012 był pierwszym, w którym COMPLEX S.A. nie prowadził już działalności operacyjnej związanej z dystrybucją części maszyn. Z końcem 2011 roku działalność ta została przeniesiona do jednostki zależnej COMPLEX IQ sp. z o.o. Z tego też powodu zarówno przychody, jak i wyniki Emitenta są niższe niż w latach wcześniejszych. W trakcie roku 2012 Emitent systematycznie wyprzedawał magazyn zapasów do COMPLEX IQ sp. z o.o., który dalej dystrybuował go na zewnątrz Grupy. Przychody COMPLEX S.A. z tego tytułu wyniosły łącznie 17.371 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku cały towar stanowił już własność spółki COMPLEX IQ sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności i źródłem utrzymania COMPLEX S.A. w roku 2012, jak i w latach przyszłych będzie odpłatne udostępnianie prawa do posługiwania się znakami towarowymi należącymi do Emitenta oraz działalność polegająca na zarządzaniu portfelem inwestycji, w skład którego wchodzi głównie udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych oraz nieruchomości komercyjne.

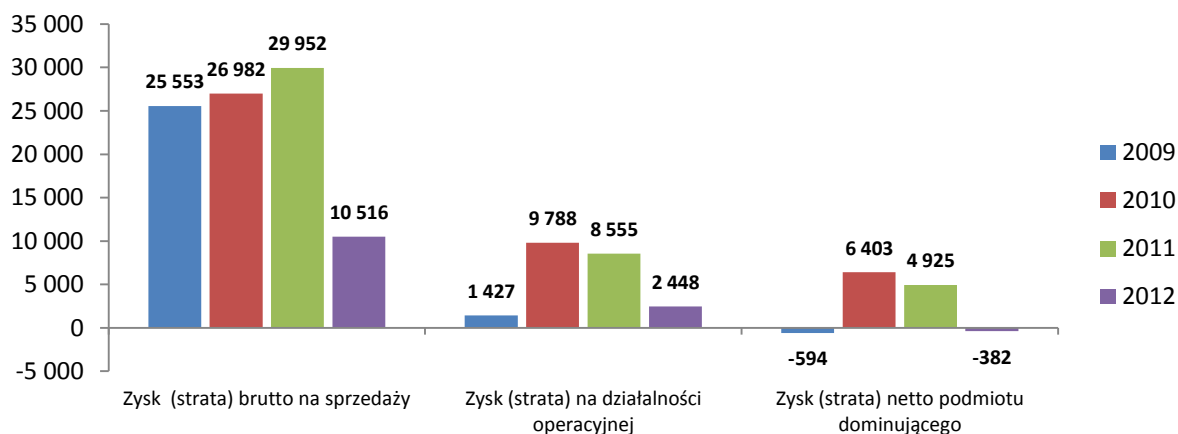
	2011	2012	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	98 564	27 658	-71,94%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 952	10 516	-64,89%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 555	2 448	-71,39%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	4 925	(382)	-

Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę zmiany przychodów oraz wyniku COMPLEX S.A.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej



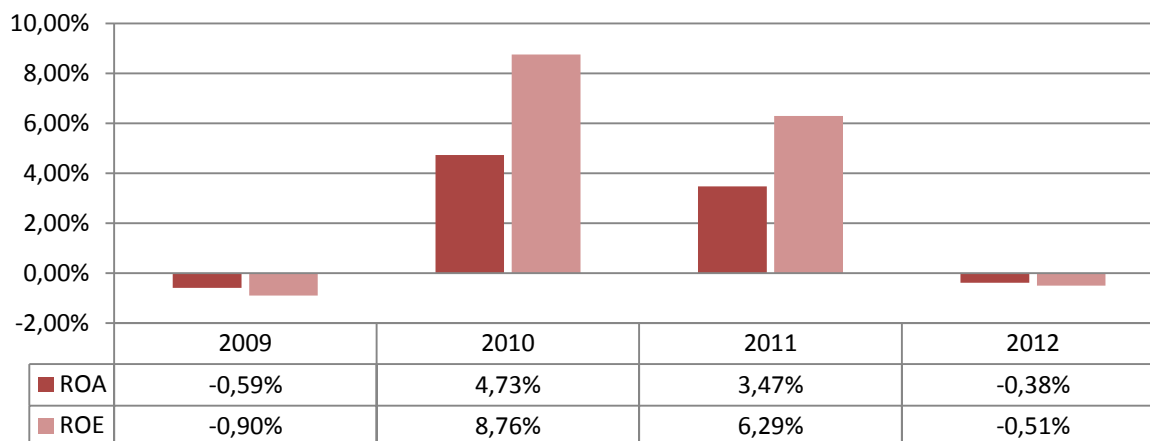
Wyniki finansowe COMPLEX S.A.



Ocena rentowności

W roku 2012 wskaźniki rentowności Emitenta uległy obniżeniu. Spadek rentowności wynikał w głównej mierze z faktu przeniesienia działalności operacyjnej związanej z dystrybucją części maszyn do spółki COMPLEX IQ sp. z o.o.

Ocena rentowności



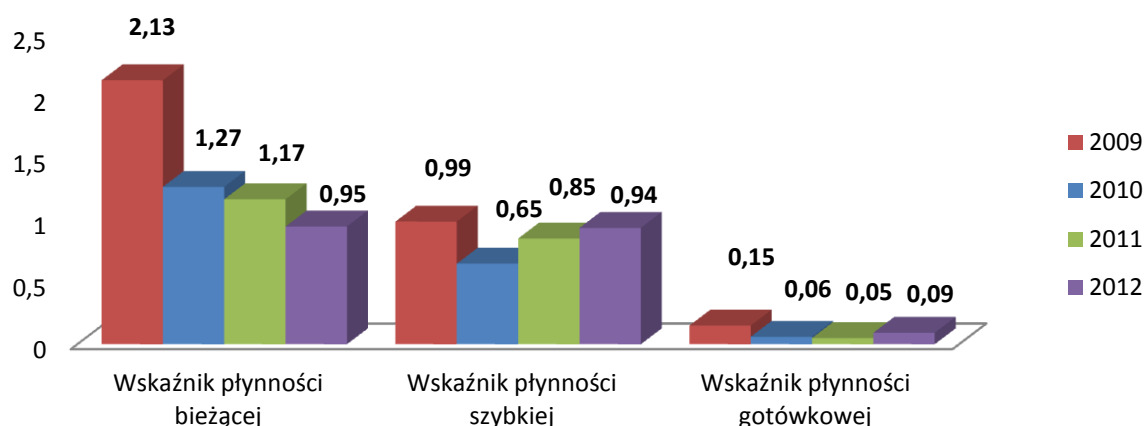
Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) = $\text{wynik netto} / \text{suma aktywów}$
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) = $\text{wynik netto} / \text{wartość kapitału własnego}$

Ocena płynności

W 2012 poprawie uległy wskaźniki płynności szybkiej i natychmiastowej Emitenta. Pogorszeniu uległ wskaźnik płynności bieżącej. Wpływ na zmiany wartości wskaźników miało przeniesienie działalności do COMPLEX IQ sp. z o.o., w wyniku czego struktura bilansu COMPLEX S.A. uległa dużej zmianie.

Wskaźniki płynności



Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik płynności bieżącej* = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- *wskaźnik płynności szybkiej* = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- *wskaźnik płynności gotówkowej* = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

W 2012 roku Emitent zaprzestał działalności w zakresie produkcji i hurtowej dystrybucji części maszyn. Działalność w tym zakresie została przeniesiona do spółki zależnej COMPLEX IQ sp. z o.o. Emitent stał się spółką holdingową zarządzającą strukturą swojego portfela inwestycji, alokującą zasoby wewnątrz Grupy oraz prowadzącą działalność nakierowaną na wzrost wartości swojej kapitalizacji.

W roku 2013 Emitent zamierza koncentrować działania w głównej mierze polegające na zwiększaniu wartości przychodów Grupy Kapitałowej do poziomu co najmniej z roku 2011, przy jednoczesnym poprawieniu rentowności działalności Grupy. Wspomniane cele Emitent będzie realizował poprzez redukcję kosztów w spółkach, w których został odnotowany spadek przychodów i dostosowanie ich do poziomu właściwego dla odpowiednio mniejszych przychodów. Jednocześnie wpływ na poprawę rentowności będzie miał proces wynajmowania kolejnych powierzchni w nieruchomościach należących do spółek Grupy. Wysoki udział kosztów stałych spółek nieruchomościowych powoduje, iż dodatkowe przychody z najmu będą się w znaczący sposób przekładać na wzrost rentowności. Ponadto, z początkiem roku uruchomiony został intensywny program podnoszenia kompetencji służb handlowych Grupy, których efekt, w postaci wyższej sprzedaży, powinien być obserwowany od I kwartału 2013 roku. Z uwagi na nieustannie niepewne otoczenie ekonomiczne, Emitent nie zamierza realizować nowych, istotnych inwestycji w roku 2013.

Na przestrzeni 2013 roku Emitent realizować będzie projekt o nazwie Instrumenty Szybkiego Reagowania finansowany z dotacji ze środków unijnych. Projekt ten jest finansowany przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego który zakłada m.in. wsparcie polskich przedsiębiorstw w walce ze skutkami spowolnienia gospodarczego. W ramach Instrumentu Szybkiego Reagowania przy współpracy z firmą doradczą A.T. Kearney wybrane spółki Grupy uzyskają m.in. profesjonalny plan rozwoju prezentujący możliwości

szybkiej reakcji na zmiany gospodarcze. Opracowanie będzie miało charakter planu naprawczego lub strategii dalszego rozwoju firmy.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko konkurencji

Spółki portfelowe wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta działają głównie w ramach szeroko pojętego segmentu przemysłowego. W ramach tego segmentu spółki konkurują z innymi dystrybutorami maszyn, części maszyn, elektronarzędzi, konstrukcji spawanych itp. Konkurencją dla spółek nieruchomościowych Grupy są podmioty świadczące usługi najmu komercyjnego powierzchni biurowych i magazynowo - produkcyjnych na rynku łódzkim.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację celów strategicznych spółek Grupy oraz jej wynik finansowy wpływ będą miały czynniki takie jak: wzrost gospodarczy, stopa inwestycji, stopa inflacji, poziom bezrobocia, zmiany legislacyjne etc.

Ryzyko zmian kursów walut

W strukturze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w 2012 roku eksport stanowił 47 % sprzedaży ogółem. Źródłem zaopatrzenia części spółek Grupy jest ponadto import rozliczany w walutach obcych. Zmiany kursów walut mogą zatem wpływać na wysokość przychodów i kosztów spółki, co wiąże się z ryzykiem transakcyjnym (*transaction risk*), na które narażone są przedsiębiorstwa które dokonują wymiany handlowej z zagranicą. Powstałe różnice kursowe mają wpływ na wyniki finansowe, gdyż w zależności od kursu rozliczeniowego, wpływają na wielkość kosztów lub bieżących przychodów finansowych. Ryzyko to wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku brutto Emitenta na zmiany kursów walutowych.

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

Wpływ ryzyka walutowego na rentowność spółki ograniczany jest przez maksymalne wykorzystanie możliwości, jakie stwarza instrument wewnętrzny tzw. hedging naturalny, przy dwukierunkowości przepływów walutowych. Grupa korzysta również z transakcji zabezpieczających zmiany kursów walut, zabezpieczeniu podlega jednak jedynie część

salda należności i zobowiązań co ma na celu złagodzenie ewentualnych skutków niekorzystnych zmian kursów walutowych przy jednoczesnym pozostawieniu możliwości czerpania częściowych zysków wynikających z pozytywnych zmian kursu.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej określa się z punktu widzenia możliwości przeszacowania aktywów i pasywów w efekcie zmian stopy procentowej. Pozycją bilansową wrażliwą na zmiany stóp procentowych według Spółki są zobowiązania kredytowe.

Spółka przeciwdziała ewentualnym, negatywnym skutkom poprzez ciągły monitoring sytuacji na rynku pieniężnym, efektywne zarządzanie finansami, a także negocjowanie z bankiem kredytującym najkorzystniejszych stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na możliwe racjonalne zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

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

Ryzyko wahań cen stali

Jako, że głównym surowcem wykorzystywanym przy produkcji większości towarów oferowanych przez operacyjne spółki Grupy Kapitałowej Emitenta jest stal, cena tych produktów w dużym stopniu uzależniona jest od bieżącej ceny tego surowca.

Zmiany cen stali wpływają bezpośrednio na wartość towarów w magazynie spółek portfelowych Emitenta. W sytuacji gdy bieżące ceny stali są wyższe od średniej ważonej ceny po jakiej nabywany był surowiec wykorzystywany przy produkcji, marża realizowana na sprzedaży tych produktów ma szansę być wyższa od średniej rynkowej, co bezpośrednio przekłada się na lepsze wyniki spółek Grupy Emitenta.

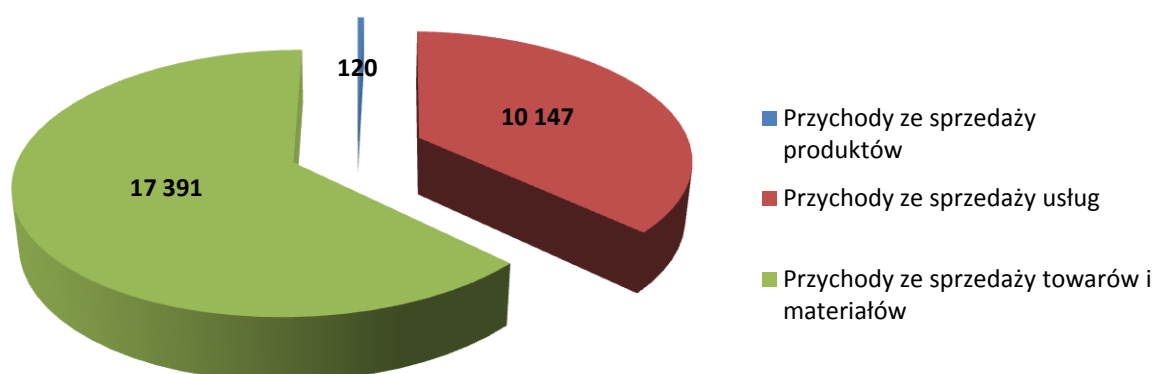
3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowy

Na przestrzeni 2012 roku Emitent systematycznie wyprzedawał zawartość swojego magazynu do jednostki zależnej w związku z przeniesieniem działalności operacyjnej w zakresie dystrybucji części maszyn do spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. Wspomniane transakcje odpowiadały za 63 % wartości obrotu Emitenta i miały wartość 17.391 tys. zł. Największy udział w wartości sprzedanych usług miały opłaty pobierane od jednostek zależnych tytułem wykorzystywania znaków towarowych należących do Emitenta. Drugą z najistotniejszych pozycji tej kategorii były opłaty z tytułu najmów i podnajmów powierzchni i środków trwałych do spółek Grupy Kapitałowej i podmiotów zewnętrznych.

Struktura przychodów COMPLEX S.A. [w tys. PLN]



5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Rynki zbytu

Z chwilą przeniesienia działalności operacyjnej w zakresie dystrybucji części maszyn do spółki zależnej COMPLEX IQ sp. z o.o. działalność Emitenta skoncentrowana jest na zarządzaniu portfelem inwestycji. W przeważającej mierze Emitent czerpie przychody z trzech źródeł: opłat za użytkowanie przez spółki zależne marek własnych Emitenta, najmów i podnajmów powierzchni i środków trwałych do jednostek zależnych i podmiotów zewnętrznych oraz dywidendy wypłacanej przez jednostki zależne. Kolejne projekty inwestycyjne są realizowane przez Emitenta w ramach spółek SPV (*Special Purpose Vehicle*) w związku z czym zarówno przychody, jak i wyniki na tych operacjach są wykazywane w ramach jednostek zależnych.

W kręgu zainteresowania Emitenta są projekty inwestycyjne związane z przemysłem, nowoczesnymi technologiami oraz projekty start-upowe realizowane we współpracy z osobami mającymi innowacyjne pomysły biznesowe z różnych dziedzin.

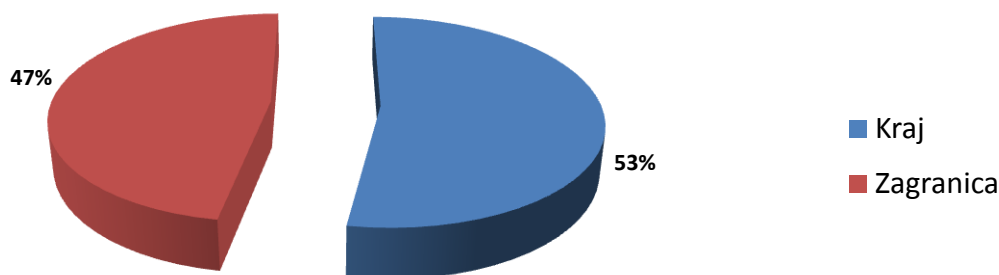
Głównym odbiorcą Emitenta w 2012 roku była jednostka zależna COMPLEX IQ sp. z o.o., której udział w sumie przychodów Emitenta wyniósł 84 %. Emitent jest właścicielem 100 % udziałów w spółce COMPLEX IQ sp. z o.o.

Źródła zaopatrzenia

Emitent przez pierwszą część 2012 roku nabywał towary za granicą, zgodnie z zamówieniami dokonanymi jeszcze w roku 2011. Towary handlowe zaraz po przyjeździe do kraju były odsprzedawane do jednostki zależnej COMPLEX IQ sp. z o.o., stąd też wysoki udział importu w strukturze zaopatrzenia Emitenta. Od momentu zakończenia odbioru całego towaru zamówionego w 2011 roku, Emitent nabywa głównie usługi, które świadczą na jego rzecz w większości podmioty krajowe.

Poniższy wykres przedstawia strukturę źródeł zaopatrzenia Emitenta w 2012 roku.

Źródła zaopatrzenia COMPLEX S.A.



Znaczącym dostawcą Spółki była firma China Import and Export Co. Stosunek sumy wartości zakupów u tego dostawcy w 2012 roku, do sumy przychodów Emitenta w tym samym roku, wyniósł 16 %. Emitent nie jest w żaden sposób powiązany z wyżej wskazaną firmą.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2012 roku Emitent (lub jednostki od niego zależne) podpisał następujące znaczące umowy:

- W dniu 27 lutego 2012 roku COMPLEX S.A. podpisał umowę o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie COMPLEX S.A. kredytu do kwoty 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów, przy czym kwota 1.200.000 zł została przeznaczona na spłatę kredytu obrotowego uprzednio udzielonego spółce przez Bank. Kredyt został udzielony do dnia 26 lutego 2013 roku (raport bieżący 7/2012),

- W dniu 10 maja 2012 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Quinto sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o., podpisało Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A.

Przedmiotem Umowy było udzielenie w/w spółkom Grupy Kapitałowej COMPLEX odnawialnego limitu kredytowego w łącznej wysokości 24.000.000 zł., w ramach którego wyznaczone zostały sublimity dla każdej ze spółek. Limit kredytowy został udzielony na okres od dnia 10 maja 2012 roku do dnia 9 sierpnia 2013 roku. Powyższa Umowa zastąpiła umowę podpisaną przez Emitenta z Bankiem w dniu 20 lipca 2011 roku wraz z późniejszymi aneksami.

Zawarcie umowy wiązało się uzyskaniem niższej marży od kredytów udzielonych poszczególnym spółkom przez Bank. Umowa daje jednocześnie możliwość bardziej elastycznego wykorzystywania limitów kredytowych postawionych do dyspozycji kredytobiorców (raport bieżący 21/2012),

- W dniu 11 lipca 2012 roku podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. podpisała umowę przejęcia zadłużenia COMPLEX S.A. wynikającego z zawartej w dniu 27 lutego 2012 roku umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kredyt został udzielony do kwoty 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów.

Przeniesienie zadłużenia z COMPLEX S.A. na podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. było związane z reorganizacją Grupy Kapitałowej polegającą na przeniesieniu działalności operacyjnej związanej z produkcją i dystrybucją części maszyn do podmiotu zależnego (raport bieżący 36/2012),

- W dniu 11 września 2012 roku została rozwiązana umowa kredytowa pomiędzy COMPLEX S.A. a BRE Bank S.A. z dnia 29 listopada 2006 roku. Przyczyną rozwiązania umowy kredytowej było przeniesienie zadłużenia z COMPLEX S.A. na podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o., co jest związane z reorganizacją Grupy Kapitałowej COMPLEX polegającą na przeniesieniu działalności operacyjnej związanej z produkcją i dystrybucją części maszyn do podmiotu zależnego. Rozwiązanie umowy kredytowej nie miało skutków finansowych dla Emitenta.

W związku z powyższym, również w dniu 11 września 2012 roku podmiot zależny od Emitenta Complex IQ sp. z o.o. podpisał umowę kredytową z BRE Bank S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu w wysokości nie przekraczającej 6.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy, a w pierwszej kolejności na uregulowanie zobowiązań wobec COMPLEX S.A. Kredyt został udzielony do dnia 30 lipca 2013 roku (raport bieżący 40/2012),

- W dniu 5 grudnia 2012 roku spółka zależna od Emitenta Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. (CELMA) podpisała z Grupą Polskie Składy Budowlane S.A. (PSB) ramową umowę o współpracy handlowej.

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad i warunków długoterminowej, partnerskiej, współpracy handlowej pomiędzy CELMĄ a Grupą PSB oraz określenie pozostałych norm kooperacji, w tym działań marketingowych podejmowanych przez Grupę PSB w celu aktywizacji i dystrybucji towarów produkowanych przez CELMA. Firmy planują wspólne działania promocyjne w zakresie marketingu tradycyjnego i nowoczesnego.

Jako polskie marki, PSB i CELMA posiadają zbieżne cele wizerunkowe, dlatego też będą ten aspekt podkreślać w swoich działaniach komunikacyjnych. CELMA jest jedynym polskim producentem profesjonalnych elektronarzędzi m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Grupa PSB jest jedną z największych i najszybciej rozwijających się sieci hurtowni materiałów budowlanych oraz marketów dom i ogród w Polsce.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacowana przez Zarząd CELMY wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 8.500.000 zł. (raport bieżący 44/2012),

- Po dniu bilansowym, 7 lutego 2013 roku, spółka zależna Complex IQ sp. z o.o. podpisała aneks nr 1 do umowy zastawniczej z dnia 11 września 2012 roku z BRE Bank S.A. Podpisany aneks zwiększył najwyższą sumę zabezpieczenia wartości zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych, stanowiących własność Complex IQ sp. z o.o., o kwotę 2.250.000 zł, tj. do kwoty 11.250.000 zł. Zwiększenie zabezpieczenia związane jest z przeniesieniem z COMPLEX S.A. na Complex IQ sp. z o.o. zastawu, ustanowionego jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez COMPLEX S.A. na refinansowanie inwestycji w QUINTO sp. z o.o. w wysokości 5.600.000 zł (raport bieżący 3/2013),
- Po dniu bilansowym, z datą 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),

- Po dniu bilansowym, z datą 25 lutego 2013 roku, spółka zależna COMPLEX IQ sp. z o.o. podpisała aneks z Bankiem Zachodnim WBK S.A. do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 27 lutego 2012 roku.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 26 maja 2013 roku. Pozostałe warunki umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom (raport bieżący 5/2013),

- Po dniu bilansowym, w dniu 5 marca 2013 roku spółka zależna Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. podpisała ramową umowę o współpracy handlowej z dnia 8 stycznia 2013 roku z Grupą Polskie Składy Budowlane S.A.

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad i warunków długoterminowej, partnerskiej, współpracy handlowej pomiędzy FEN CELMĄ a Grupą PSB oraz określenie pozostałych norm kooperacji.

W związku z podpisaniem powyższej umowy, umowa zawarta w dniu 5 grudnia 2012 roku przez spółkę zależną Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie z Grupą PSB, nie zostanie rozwiązana, jednakże od dnia 5 marca 2013 roku całość przychodów realizowanych z Grupą PSB będzie realizowana przez FEN CELMA S.A. Wobec czego umowa z dnia 5 grudnia 2012 roku nie będzie umową istotną (raport bieżący 7/2013).

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzić niżej wymienione jednostki:

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/ akcji	% udział w kapitale i głosach	metoda konsolidacji
31.12.2012								
1	Quinto Sp. z o.o.	91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	Complex S.A.	5 795	2 500	100,00%	konsolidacja pełna
2	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	20 000	100,00%	konsolidacja pełna
3	COMPLEX IQ Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług logistycznych	Complex S.A.	7 450	149 000	100,00%	konsolidacja pełna

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/ akcji	% udział w kapitale i głosach	metoda konsolidacji
4	Komplexmetal Ukraina OOO	Ukraina – Lwów ul. Żłota 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	Complex S.A.	405	1	100,00%	konsolidacja pełna
5	METALZBYT PREMIUM TECHNIK Sp. z o.o. (dawniej Premium Technik Polska Sp. z o.o.)	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	Complex S.A.	7 950	159 000	100,00%	konsolidacja pełna
6	ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Dystrybutor profesjonalnych elektronarzędzi	Complex S.A.	8 803	2 432 117	95,01%	konsolidacja pełna
7	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Produkcja urządzeń hydraulicznych	Complex S.A.	6 321	42 037	99,19%	konsolidacja pełna
8	OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń ul. Grasberggasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	METALZBYT PREMIUM TECHNIK Sp. z o.o.	2 989	1	100,00%	konsolidacja pełna
9	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	42-504 Będzin ul. Bory 53	Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych	METALZBYT PREMIUM TECHNIK Sp. z o.o.	2 220	16 150	85,00%	konsolidacja pełna
10	CELMA Metal Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	95,01%	konsolidacja pełna
11	CELMA Motors Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja silników elektrycznych	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	95,01%	konsolidacja pełna
12	CELMA Power Tools Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Montaż elektronarzędzi	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	95,01%	konsolidacja pełna
13	Jotes Business Park Sp. z o.o. Sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami	Complex S.A.	4 865	97 300	100,00%	konsolidacja pełna
14	COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	Complex IQ Sp. z o.o.	435	66 000	100,00%	nie konsolidowana
15	COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Complex Automotive Bearings Sp. z o.o.	98	25 000	100,00%	nie konsolidowana
16	International Business Services Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Windykacja należności	Complex S.A.	754	1 491	99,87%	nie konsolidowana
17	COMPLEX Production Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja części dla przemysłu	Complex S.A.	600	12 000	100,00%	nie konsolidowana
18	COMPLEX Finance Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Usługi finansowo-księgowe	Complex S.A.	50	1 000	100,00%	nie konsolidowana
19	Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów	Complex S.A.	267	6 800	100,00%	nie konsolidowana

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/ akcji	% udział w kapitale i głosach	metoda konsolidacji
20	B2B Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	Complex S.A.	9 465	194 400	100,00%	nie konsolidowana
21	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Sprzedaż , wynajem i naprawa przyczep kempingowych, dystrybucja sprzętu wodnego i wypoczynkowego	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	200	4 000	100,00%	nie konsolidowana
22	ConnectON Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie informacja wewnętrzną	Complex S.A.	400	8 000	100,00%	nie konsolidowana
23	Synergy Systems Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce	Complex S.A.	131	2 600	100,00%	nie konsolidowana
24	Jotes Fabryka Maszyn Sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Produkcja szlifierek	Complex S.A.	1 002	20 000	100,00%	nie konsolidowana
25	HERTZ Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja połączeń śrubowych	Complex S.A.	2 151	43 000	100,00%	nie konsolidowana
26	KENNER Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność badawcza i rozwojowa	Complex S.A.	870	17 360	100,00%	nie konsolidowana
27	CMX Outlet Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Upłynnianie trudno zbywalnych zapasów spółek	Complex S.A.	115	2 300	100,00%	nie konsolidowana
28	Audio Fonica Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja sprzętu muzycznego pod marką FONICA	Complex S.A.	115	2 300	100,00%	nie konsolidowana
29	CELMA Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	Complex S.A.	6	100	100,00%	nie konsolidowana
30	ITC Infologic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług informatycznych	Complex S.A.	107	2 100	95,24%	nie konsolidowana
31	CMX Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	Complex S.A.	5	100	100,00%	nie konsolidowana
32	Travel Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Szeroko pojęta działalność turystyczna	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	50	1 000	100,00%	nie konsolidowana
33	Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Dystrybutor profesjonalnych elektronarzędzi	Complex S.A.	102	100	100,00%	nie konsolidowana
34	FORKitchen sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego	Complex S.A.	50	980	70,00%	nie konsolidowana
35	Factory Business Park Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Zarządzanie nieruchomością	B2B Properties Sp. z o.o.	9 420	29 100	100,00%	nie konsolidowana
Razem					74 212			
Razem spółki, w których Emitent posiada udziały					-	49 362	-	-
Razem pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej					-	24 850	-	-

W okresie objętym raportem oraz już po dniu bilansowym, Emitent dokonał operacji w zakresie inwestycji w jednostkach podporządkowanych:

- W dniach 9 stycznia oraz 22 czerwca 2012 roku podjęte zostały przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętych uchwał kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o łączną kwotę 2.550.000,00 zł. Wszystkie 51.000 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Complex S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- W dniach 26 stycznia, 11 października 2012 roku oraz 30 stycznia 2013 podjęte zostały przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Jotes Business Park sp. z o.o. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitałów spółki. Na mocy podjętych uchwał, kapitały zakładowe spółki zostały poniesione o łączną kwotę 2.801.000,00 zł. Wszystkie 56.020 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Complex S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- 31 marca 2012 roku Zgromadzenie Udziałowców spółki CMX Outlet Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 30.000,00 zł. Wszystkie 600 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Complex S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- W dniach 17 kwietnia, 24 września oraz 3 grudnia 2012 roku podjęte zostały przez Zgromadzenie Udziałowców spółki KENNER Polska sp. z o.o. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitałów spółki. Na mocy podjętych uchwał, kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o łączną kwotę 378.000,00 zł. Wszystkie 7.560 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- 24 kwietnia 2012 roku podpisany został akt założycielski spółki Synergy Systems sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wyniósł 85.000 zł. 100% udziałów w spółce objęła spółka COMPLEX SA. W dniu 2 lipca 2012 roku Zgromadzenie Udziałowców spółki Synergy Systems sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 45.000 zł. 600 z 900 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym (67%) objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny. 6 listopada 2012 roku COMPLEX S.A. nabył 300 udziałów w spółce, które stanowiły 11,5 % kapitału zakładowego spółki, stając się jednocześnie jedynym udziałowcem. Cena za nabywane udziały była równa ich wartości nominalnej i wyniosła 15.000,00 zł.
- W dniu 17 maja 2012 roku Emitent przeprowadził transakcję zbycia wszystkich udziałów posiadanych w spółce Trust Properties Sp. z o.o. (51%). Cena sprzedaży wyniosła 931.270,00 zł,

- 18 maja 2012 roku Complex S.A. objął 11.000 udziałów o wartości nominalnej 550.000,00 zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. Wszystkie udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym,
 - 26 lipca 2012 roku podpisany został akt założycielski spółki FORKitchen sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wyniósł 70.000,00 zł. 70% udziałów w spółce objęła spółka COMPLEX S.A.
 - W dniu 14 sierpnia 2012 roku Emitent przeprowadził transakcję zbycia 100 % udziałów posiadanych w spółce Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. do spółki zależnej Complex Automotive Bearings sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 200.000,00 zł.
 - 24 września 2012 roku Zgromadzenie Udziałowców spółki HERTZ Polska sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 300.000,00 zł. Wszystkie 6.000 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
 - 19 października 2012 roku Zgromadzenie Udziałowców spółki Audio - Fonica sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110.000,00 zł. Wszystkie 2.200 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
 - 21 grudnia 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 140.000,40 zł w drodze emisji 46.980 akcji na okaziciela serii D. Wszystkie 46.980 nowo wyemitowane akcje objęła COMPLEX S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
 - 28 grudnia 2012 roku Complex S.A. objął 4.000 udziałów o wartości nominalnej 200.000,00 zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Complex Production Sp. z o.o. Wszystkie udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym.
- 8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w roku obrotowym 2012 miały charakter rynkowy.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2012 roku Emitent miał następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2012					
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	hipoteka, weksel in blanco, potwierdzony przez spółki zależne
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
Complex IQ Sp. z o.o. um. Z 20.09.2012	2 000	1 350	WIBOR1M+ marża	31.10.2013	
Celma ZEM-EN S.A. um. Z 23.04.2012	400	416	WIBOR1M+ marża	31.05.2013	
Celma ZEM-EN S.A. um. Z 02.07.2012	450	464	WIBOR1M+ marża	31.07.2013	
Celma ZEM-EN S.A. um. Z 10.10.2012	600	608	WIBOR1M+ marża	31.10.2013	
ZHS Sp. z o.o. um. Z 02.08.2012	500	190	WIBOR1M+ marża	31.08.2013	
ZHS Sp. z o.o. um. Z 10.10.2012	300	305	WIBOR1M+ marża	31.10.2013	
Factory Business Park Sp. z o.o. um. Z 03.08.2012	75	77	WIBOR1M + marża	30.08.2013	
FEN Celma um. Z 14.11.2012	60	60	WIBOR1M + marża	30.11.2013	
IBS Polska Sp. z o.o. um. Z 01.09.2011	246	36	WIBOR1M + marża	w ciągu 14 dni od otrzymania wezwania	
Travel Sp. z o.o. um. Z 02.08.2012	45	46	WIBOR1M + marża	30.08.2013	
RAZEM	23 726	11 369			

W 2012 roku Emitent podpisał niżej wymienione umowy kredytowe:

- W dniu 27 lutego 2012 roku COMPLEX S.A. podpisał umowę o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. do kwoty 8.000.000 zł, przy czym kwota 1.200.000 zł została przeznaczona na spłatę kredytu obrotowego uprzednio udzielonego spółce przez Bank,

- W dniu 10 maja 2012 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Quinto sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o., podpisało Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A.

Przedmiotem Umowy było udzielenie w/w spółkom Grupy Kapitałowej COMPLEX odnawialnego limitu kredytowego w łącznej wysokości 24.000.000 zł W ramach udzielonego limitu kredytowego wyznaczone zostały sublimity dla każdej spółki Grupy. Limit kredytowy został udzielony na okres od dnia 10 maja 2012 roku do dnia 9 sierpnia 2013 roku. Powyższa Umowa zastąpiła wszystkie wcześniejsze umowy o kredyty obrotowe podpisane przez spółki Grupy z ING Bankiem Śląskim S.A.,

- W dniu 11 lipca 2012 roku spółka Complex IQ sp. z o.o. podpisała umowę przejęcia zadłużenia COMPLEX S.A. wynikającego z zawartej w dniu 27 lutego 2012 roku umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kredyt został udzielony do kwoty 8.000.000 zł,
- W dniu 11 września 2012 roku została rozwiązana umowa kredytowa pomiędzy COMPLEX S.A. a BRE Bank S.A. z dnia 29 listopada 2006 roku. Przyczyną rozwiązania umowy kredytowej jest przeniesienie zadłużenia z COMPLEX S.A. na podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o.,

W związku z powyższym, również w dniu 11 września 2012 roku podmiot zależny od Emitenta Complex IQ sp. z o.o. podpisał umowę kredytową z BRE Bank S.A. której przedmiotem było udzielenie kredytu w wysokości nie przekraczającej 6.000.000 zł.

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostka dominująca posiadała należności z tytułu niżej wymienionych, zawartych umów pożyczek.

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty
Wg stanu na dzień 31.12.2012				
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 27.10.2010	1 800	98	WIBOR1M + marża	31.12.2013
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 17.11.2011	288	271	EURIBOR1M + marża	31.12.2013
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 15.05.2012	150	148	EURIBOR1M + marża	15.05.2013
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 28.05.2012	154	148	EURIBOR1M + marża	28.05.2013

Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 23.08.2012	102	104	EURIBOR1M + marża	23.08.2013
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. um. Z 10.12.2012	100	100	WIBOR1M + marża	10.12.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 30.01.2012	427	21	WIBOR1M + marża	01.06.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 27.06.2012	150	5	WIBOR1M + marża	27.06.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 15.05.2012	75	3	WIBOR1M + marża	15.05.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 23.07.2012	100	2	WIBOR1M + marża	23.07.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 26.07.2012	240	5	WIBOR1M + marża	26.07.2013
Jotes Business Park Sp. z o.o. um. Z 20.11.2012	77	78	WIBOR1M + marża	20.11.2013
Quinto Sp. z o.o. um. z 25.11.2010	400	95	WIBOR1M + marża	31.12.2012
Quinto Sp. z o.o. um. z 08.08.2008	3 500	2 095	WIBOR1M + marża	31.03.2013
Quinto Sp. z o.o. um. z 10.10.2012	250	256	WIBOR1M + marża	10.10.2013
Celma ZEM-EN S.A. um. Z 05.03.2010	1 200	18	WIBOR1M + marża	15.05.2013
Complex IQ Sp. z o.o. um. Z 04.07.2012	900	3	WIBOR1M + marża	19.07.2012
Ostrana Internationale GmbH um. Z 24.10.2012	124	62	EURIBOR1M + marża	24.10.2013
COMPLEX PRODUCTION Sp. z o.o. um. z 25.08.2011	569	427	WIBOR1M + marża	30.06.2013
Hertz Polska Sp. z o.o. um. Z 22.08.2011	750	628	WIBOR1M + marża	31.12.2013
Kenner Polska Sp. z o.o. um. Z 12.12.2011	100	5	WIBOR1M + marża	31.12.2012
Kenner Polska Sp. z o.o. um. z 07.09.2012	100	3	WIBOR1M + marża	07.09.2013
Kenner Polska Sp. z o.o. um. z 15.08.2012	40	3	WIBOR1M + marża	20.01.2013
Factory Business Park Sp. z o.o. um. Z 01.07.2011	35	3	WIBOR1M + marża	31.12.2012
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. um. Z 01.09.2011	56	25	WIBOR1M + marża	31.12.2013
Synergy System Sp. z o.o. um. Z 17.08.2012	50	52	WIBOR1M + marża	17.08.2013
Synergy System Sp. z o.o. um. Z 27.09.2012	20	21	WIBOR1M + marża	30.09.2013
Synergy System Sp. z o.o. cesja um. Z 17.08.2012	5	5	WIBOR1M + marża	16.08.2013
Synergy System Sp. z o.o. um. Z 14.11.2012	30	30	WIBOR1M + marża	30.11.2013
CMX Properties Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012	10	5	WIBOR1M + marża	10.09.2013
B2B Properties Sp. z o.o. um. Z 10.07.2012	10	7	WIBOR1M + marża	10.07.2013
Audio-Fonica Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012	50	16	WIBOR1M + marża	10.09.2013
FORKitchen Sp. z o.o. um. Z 20.09.2012	50	41	WIBOR1M + marża	20.09.2013
Razem wg stanu na dzień 31.12.2012	11 912	4 783		

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W okresie objętym raportem Emitent przedłużył okres obowiązywania gwarancji wystawionej na jego zlecenie przez BRE Bank S.A. dla firmy Quendis Polska sp. z o.o. w Poznaniu w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu. Kwota gwarancji została obniżona do 598.213,54 zł. Jednocześnie już po dniu bilansowym 19 lutego 2013 roku gwarancja została przedłużona o kolejny rok, a wysokość gwarancji została podwyższona do wysokości 650.000,00 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN. Jednocześnie Emitent udzielił lub otrzymał następujące poręczenia:

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

- W dniu 27 lutego 2012 roku COMPLEX IQ sp. z o.o. udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania COMPLEX S.A. wynikające z podpisanej umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Limit wysokości kredytu wynosi 8.000.000 zł,
- W dniu 10 maja 2012 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Quinto sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o., podpisały Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A., której przedmiotem było udzielenie w/w spółkom Grupy Kapitałowej COMPLEX odnawialnego limitu kredytowego w łącznej wysokości 24.000.000 zł. W ramach umowy, spółki, które ją podpisały odpowiadają solidarnie za swoje zobowiązania względem Banku,
- W dniu 11 lipca 2012 roku COMPLEX S.A. udzieliła poręczenia wekslowego Bankowi Zachodniemu WBK S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. wynikające z podpisanej przez spółkę umowy przejęcia zadłużenia kredytowego COMPLEX S.A. wobec Banku Zachodniego WBK S.A. Kredyt został udzielony do kwoty 8.000.000 zł,
- W dniu 11 września 2012 roku COMPLEX S.A., Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. oraz COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. udzieliły poręczenia wekslowego za zobowiązania COMPLEX IQ sp. z o.o. wynikające z podpisanej umowy kredytowej z BRE Bankiem S.A. Limit wysokości kredytu wynosi 6.000.000 zł,
- W dniu 21 września 2012 roku COMPLEX SA przedłużyła okres obowiązywania poręczenia wekslowego udzielonego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki HERTZ Polska Sp. z o.o. wynikające z podpisanego z bankiem aneksu do umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 500.000 zł,
- W dniu 28 grudnia 2012 roku COMPLEX S. A. udzieliła poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.600.000 zł,
- Po dniu bilansowym, 4 lutego 2013 roku, COMPLEX S.A. udzieliła poręczenia spółce BOWIM S.A. za przyszłe zobowiązania spółki QUINTO sp. z o.o. wynikające z zawartej pomiędzy spółkami umowy sprzedaży materiałów do produkcji. Zgodnie z zapisami poręczenia Complex S.A. poręczyła za zobowiązania spółki Quinto sp. z o.o. do kwoty 300.000 zł brutto do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- Po dniu bilansowym, 4 lutego 2013 roku, COMPLEX S. A. udzieliła 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,

- Po dniu bilansowym, 20 lutego 2013 roku, COMPLEX S. A. udzieliła 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.
- Po dniu bilansowym, 14 marca 2013 roku, COMPLEX S. A. udzieliła 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,

12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W roku 2012 Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

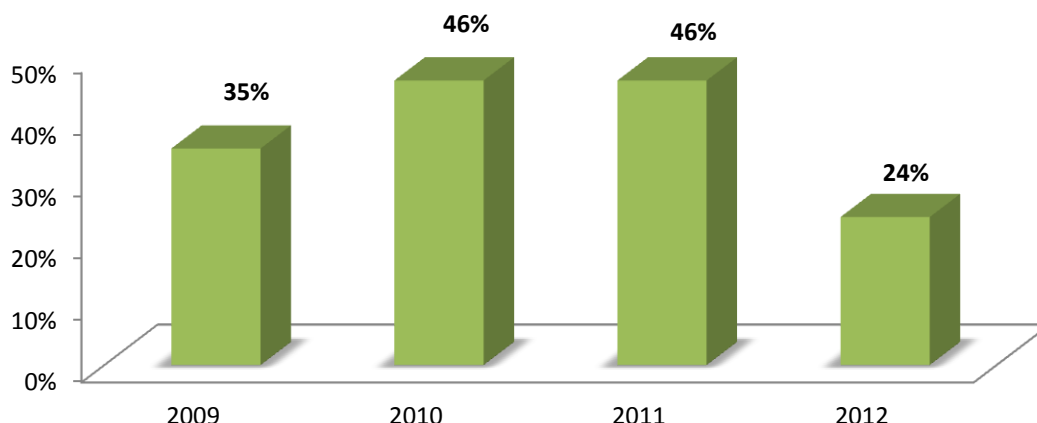
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie podała prognozy wyników finansowych na rok 2012.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowią kredyty bankowe szerzej opisane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania. W roku objętym niniejszym raportem wskaźnik zadłużenia Emitenta uległ znacznemu obniżeniu i wyniósł 24 %. Spadek poziomu zadłużenia jest związany w głównej mierze z przeniesieniem kredytów obrotowych z COMPLEX S.A. na COMPLEX IQ sp. z o.o., w związku z przejęciem przez tę drugą spółkę działalności operacyjnej w zakresie dystrybucji części maszyn.

Wskaźnik zadłużenia



Metoda wyliczenia wskaźnika:

wskaźnik zadłużenia = zobowiązania ogółem/suma pasywów

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W okresie objętym raportem, ze względu na niesprzyjające ku temu warunki ekonomiczne, Emitent nie realizował żadnych nowych, istotnych pod względem wartości inwestycji, poza kontynuowaniem rozpoczętej wcześniej inwestycji polegającej na modernizacji nieruchomości biurowo – produkcyjno - magazynowej zlokalizowanej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7. Nieruchomość jest własnością spółki Jotes Business Park sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów. Wartość nakładów inwestycyjnych dokonanych na tę nieruchomość w 2012 roku wyniosła 5.500.000 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończona została modernizacja części biurowej obiektu o powierzchni blisko 4 tys. m², spółka realizuje ostatnie z zaplanowanych prac w zakresie modernizacji części produkcyjno-magazynowej. Źródłem finansowania inwestycji jest kapitał własny oraz środki z celowego kredytu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie planuje żadnych nowych istotnych inwestycji na rok 2013.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2012 r., ze zdarzeń o nietypowym charakterze, na jednostkowe wyniki finansowe Emitenta wpływ miały:

- W związku z wydzieleniem i przeniesieniem z końcem 2011 roku działalności operacyjnej w zakresie produkcji i dystrybucji części maszyn z COMPLEX S.A. do COMPLEX IQ sp. z o.o., przedmiotem działalności Emitenta pozostała wyłącznie działalność w zakresie zarządzania portfelem inwestycji. Tym samym, celem rzetelnej, okresowej prezentacji wyników odnoszących się do efektów prowadzonej

działalności inwestycyjnej Emitent podjął decyzję o zmianie sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które po zmianie, wyceniane będą w sprawozdaniach spółki w wartości godziwej. Równocześnie, w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności operacyjnej w części nieruchomości spółki, nastąpiło ich przekwalifikowanie do grupy nieruchomości inwestycyjnych, przy jednoczesnym przeszacowaniu ich wartości. W wyniku przeszacowania tychże nieruchomości Emitent odnotował w 2012 roku przychód w wysokości 2.451.000 zł,

- sprzedaż wszystkich udziałów (51%) posiadanych przez Emitenta w spółce Trust Properties sp. z o.o. Emitent zdecydował się na sprzedaż udziałów w spółce w związku z niekorzystną sytuacją na rynku budownictwa mieszkaniowego. W ocenie Emitenta oraz w świetle danych makroekonomicznych, po sprzedaży udziałów w spółce, koniunktura na rynku budownictwa mieszkaniowego ulegała dalszemu pogorszeniu, stąd decyzja o sprzedaży, była dla Emitenta korzystna. Na transakcji sprzedaży udziałów oraz wierzytelności spółki wobec COMPLEX S.A. Emitent odnotował stratę w wysokości 216 tys. zł,

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ocenie Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami dla rozwoju Emitenta oraz spółek jego Grupy Kapitałowej w roku 2013 będą:

Czynniki zewnętrzne:

- Koniunktura w segmencie przemysłu i nieruchomości komercyjnych,
- Dynamika wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia. Zarówno w Polsce jak i w Europie, będą miały one przełożenie na wielkość popytu wykazywanego na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Poziom kursów walutowych,
- Poziom stóp procentowych, który będzie wpływał na poziom kosztów obsługi zadłużenia Spółki,
- Ceny surowców (w szczególności ceny metali i ropy naftowej), które będą mieć wpływ na poziom kosztów oraz wysokość marży spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania, które wpłyną na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz spółki jego Grupy Kapitałowej.

Czynniki wewnętrzne:

- Powodzenie prowadzonych od grudnia 2012 roku trzech programów optymalizacyjnych w zakresie: radykalnej poprawy satysfakcji Klienta, zdecydowanej

redukcji kosztów funkcjonowania oraz zmniejszenia wartości i poprawy struktury aktywów obrotowych

W związku z faktem, iż rok objęty niniejszym raportem został zakończony przez Grupę Kapitałową Emitenta przychodami niższymi o kilkanaście procent od tych odnotowanych rok wcześniej, Zarząd Grupy podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji trzech programów mających przeciwdziałać tej niekorzystnej tendencji oraz jej skutkom.

Pierwszy z programów obejmuje przebudowę istniejących służb handlowych i modernizację procesu sprzedaży w całej Grupie Kapitałowej Emitenta. Celem programu jest zwiększenie poziomu przychodów i generowanej marży. Program rozpoczął się od serii szkoleń kompetencyjnych, a także sesji coachingowych dla pracowników liniowych działu handlowego. Kolejne etapy obejmować będą m.in. optymalizację motywacyjnych systemów wynagrodzeń dla służb handlowych, inwentaryzację rynków, na których funkcjonują spółki Grupy oraz wdrożenie narzędzi pozwalających na bieżące badanie stopnia satysfakcji klientów.

Drugi z programów miał swój początek już na etapie budżetowania roku 2013. W ramach opracowywania budżetów poszczególnych spółek przyjmowane były ostrożne szacunki co do planowanych wartości przychodów, przy jednoczesnym bardzo restrykcyjnym podejściu do kwestii kosztów. W ramach programu wprowadzono wewnętrzną procedurę kontroli kosztów realizowaną na poziomie spółki holdingowej, podjęto działania w celu znacznej redukcji kosztów pracowniczych oraz usprawniono wymianę informacji w ramach Grupy w zakresie jednostkowych kosztów usług świadczonych na ich rzecz przez podmioty zewnętrzne.

Ostatni z trzech programów polega na wsparciu wybranych spółek portfelowych, mających najwyższe wartości stanów magazynowych, w obniżeniu poziomu zapasów i należności poprzez dostarczenie propozycji rozwiązań w tym zakresie z wykorzystaniem wiedzy zgromadzonej w COMPLEX S.A. oraz dzięki wymianie doświadczeń pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy. Celem projektu jest zoptymalizowanie poziomu zapasów i należności poprzez uwolnienie środków pieniężnych zgromadzonych w zapasach i należnościach spółek Grupy Kapitałowej.

Powodzenie programów, poza poprawą koniunktury gospodarczej, będzie w opinii Zarządu Emitenta jednym z głównych elementów wspomagających odwrócenie w 2013 roku niekorzystnej dynamiki przychodów i wyników, która miała miejsce w roku objętym niniejszym raportem.

- Efektywne zagospodarowanie nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy

Nieruchomości stanowią znaczący udział w strukturze majątku Grupy. W związku z reorganizacją jej struktur (pkt. 4 niniejszego sprawozdania) oraz zbliżającym się końcem modernizacji części obiektów (pkt. 21 niniejszego sprawozdania), w 2013 roku Grupa intensyfikować będzie działania w zakresie ich komercjalizacji, bądź też ewentualnej odsprzedaży. Z racji wysokiego poziomu kosztów stałych związanych z utrzymaniem obiektów, sprawnie prowadzony proces komercjalizacji powinien w silnym stopniu przekładać się na poprawę rentowności Grupy przy umiarkowanym, w skali Grupy, wzroście przychodów.

- Wysokość obrotów generowanych przez podmioty zależne wykorzystujące znaki towarowe należące do Emitenta

Na jednostkowe wyniki COMPLEX S.A. duży wpływ ma wysokość obrotów generowanych przez spółki Grupy wykorzystujące znaki towarowe należące do Emitenta, tj. COMPLEX IQ sp. z o.o. (znak CX), COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. (znak CX), HERTZ Polska sp. z o.o. (znak HERTZ). Wyższe obroty generowane przez wspomniane powyżej spółki w bezpośredni sposób przekładają się na wyższe przychody i lepszy wynik finansowy Emitenta.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie objętym raportem Emitent, w związku z zakończeniem i przeniesieniem do spółki zależnej COMPLEX IQ sp. z o.o. z końcem 2011 roku działalności w zakresie dystrybucji części maszyn, w dniu 25 stycznia 2012 roku zdecydował o zbyciu na rzecz spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. 100 % udziałów jakie posiadał w spółce COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH. Przedmiotem działalności spółki COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH jest dystrybucja części maszyn na rynku niemieckim. Konsolidacja spółek funkcjonujących na rynku części maszyn przyczyni się do powstania efektu synergii, w szczególności synergii w zakresie kosztów działalności marketingowej oraz kosztów zaopatrzenia.

Z tych samych powodów co powyżej, Emitent zdecydował o sprzedaży udziałów jednostki zależnej Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o. do innej spółki Grupy, COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. Przeniesienie własności udziałów związane jest z podobnym profilem działalności obydwu spółek funkcjonujących w segmencie samochodowym (spółka Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o. prowadzi m.in. warsztat samochodowy) i szerszymi możliwościami wykorzystania wzajemnej synergii.

19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Z osobami zarządzającymi nie zawarto odrębnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor -

oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Z tytułu pełnienia funkcji we władzach Emitenta i spółek zależnych, osoby nadzorujące i zarządzające pobrały wynagrodzenie w następującej wysokości:

Członkowie Zarządu		Wynagrodzenia wypłacone w spółce dominującej		Wynagrodzenia wypłacone w związku z pełnieniem funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	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
Prezes Zarządu	Michał Nowacki	758	694	126	177
Wiceprezes Zarządu	Radosław Łodziato	132	195	111	87
Razem		890	889	237	264

Członkowie Rady Nadzorczej		Wynagrodzenia wypłacone w spółce dominującej		Wynagrodzenia wypłacone w związku z pełnieniem funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	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
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Katarzyna Nowacka	123	129	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Urszula Nowacka	61	65	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Lucjan Nowacki	2	43	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Ewa Nowacka	41	43	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Anna Marynowicz	-	4	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	61	65	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Maria Dabrowska	31	-	-	-
Razem		319	349	-	-

21. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień 31 grudnia 2012 rok	Łączna wartość nominalna w zł
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	20 137 943	40.275.886,00

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień 31 grudnia 2012 rok	Łączna wartość nominalna w zł
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 277 600	2.555.200,00

W jednostce powiązanej, International Business Services Polska Sp. z o.o. udziały posiada Członek Rady Nadzorczej Pani Urszula Nowacka w ilości 2 szt. o wartości nominalnej 1 000 zł.

22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Z dniem 1 lipca 2011 roku Emitent rozpoczął, na zasadach określonych na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2011 roku oraz na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki uchwałą numer 28/XXV/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku "Regulaminu nabywania akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych", kolejny program skupu akcji własnych. W ramach nowo realizowanego skupu Emitent nabył od dnia 1 lipca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku łącznie 115.500 akcji własnych.

24. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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:

- o 21.000 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- o 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

25. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zgodnie z §91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim stwierdzamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, 21 marca 2013 roku

Prezes Zarządu Michał Nowacki

.....