



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI COMPLEX S.A. ZA ROK
OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009**

Spółka COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, Al. J. Piłsudskiego 143 została zarejestrowana w dniu 11 maja 2006 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:0000256855 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 30 czerwca 2006 roku został wniesiony aportem majątek przedsiębiorstwa AON COMPLEX Michał Nowacki w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji opłaconych aportem zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 11 września 2006r.

Kapitał Spółki wynosi 51 000 000 PLN i składa się z 25 500 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN.

Rok obrotowy Spółki obejmował okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i pokrywał się odpowiednio z rokiem podatkowym.

- 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**

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

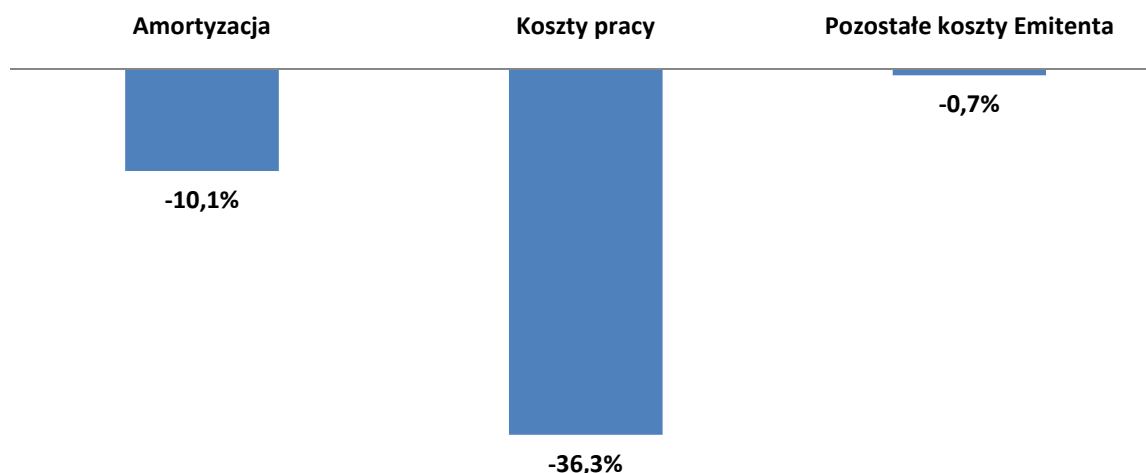
Przychody ze sprzedaży w roku 2009 wyniosły 78 321 tys. PLN. W porównaniu do roku 2008 kiedy przychody osiągnęły poziom 84 768 tys. PLN, oznacza to spadek rzędu 7,6%.

Wynik netto odnotowany przez Spółkę w roku 2009 wyniósł - 594 tys. PLN. Spółka poprawiła wynik netto w stosunku do 2008 roku o 578 tys. PLN. Największy wpływ na poziom przychodów oraz osiągnięte wyniki finansowe miały następujące czynniki :

- W roku 2009 ceny stali oscylowały w okolicach minimum, które osiągnięte zostało w połowie minionego roku. Duża część zapasów Emitenta była natomiast nabywana w roku 2008, w okresie kiedy ceny stali były na bardzo wysokim poziomie. Dokonywane wówczas na dużą skalę zakupy towarów związane były z uruchomieniem nowego magazynu Spółki w Strykowie. Okres płatności za nabywane wtedy towary wypadał z kolei w okresie silnej deprecjacji złotych. Na skutek wyżej wymienionych czynników, asortyment oferowany przez Spółkę w 2009 pozycjonowany był w wyższym segmencie cenowym od towarów oferowanych przez konkurencję, utrzymującą mniejsze i bardziej rotujące zapasy. Nie pozostało to bez wpływu zarówno na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży jak i poziom realizowanych marż. W roku 2010 czynnik ten powinien w znacznie mniejszym stopniu oddziaływać na wyniki Emitenta.
- W roku 2009 część asortymentu Emitenta zaczęła być dystrybuowana przez podmioty zależne (tj. spółki z Grupy Kapitałowej: COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. oraz Premium Technik Polska Sp. z o.o. Spółki te nabywają od Emitenta towary, które następnie zbywają do podmiotów z zewnątrz Grupy Kapitałowej. Wcześniej COMPLEX S.A. we własnym zakresie dystrybuował te produkty.

- Koszty związane z przeprowadzeniem procesu akwizycji spółek ZEM-EN CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A.
- W roku 2009 Emitent kontynuował restrukturyzację rozpoczętą w końcu 2008 roku. W jej wyniku Spółce udało się w znacznej mierze zredukować koszty działalności. Dynamikę najważniejszych pozycji kosztowych w roku 2009, w stosunku do ich wartości w 2008 roku przedstawia niżej zamieszczony wykres.

Dynamika kosztów Emitenta w roku 2009 w stosunku do roku 2008



* W pozycji koszty pracy uwzględniono sumę kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami

** Pozycja „Pozostałe koszty Emitenta” uwzględnia sumę wszystkich kosztów z układu rodzajowego Emitenta poza kosztami pracy i amortyzacją

*** Ponieważ w ciągu minionych 2 lat, część działalności Emitenta została wydzielona do jednostek zależnych i porównywanie obydwu okresów byłoby nie miarodajne, w analizie dynamiki kosztów wykluczono MPK-i (Miejsca Powstania Kosztów) dotyczące kosztów: Dywizji Samochodowej (została przeniesiona do spółki COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.); Rejonów Działu Handlowego (zostały przeniesione do Premium Technik Polska Sp. z o.o.); księgowości (księgowość została inkorporowana do spółki COMPLEX Finance Sp. z o.o.).

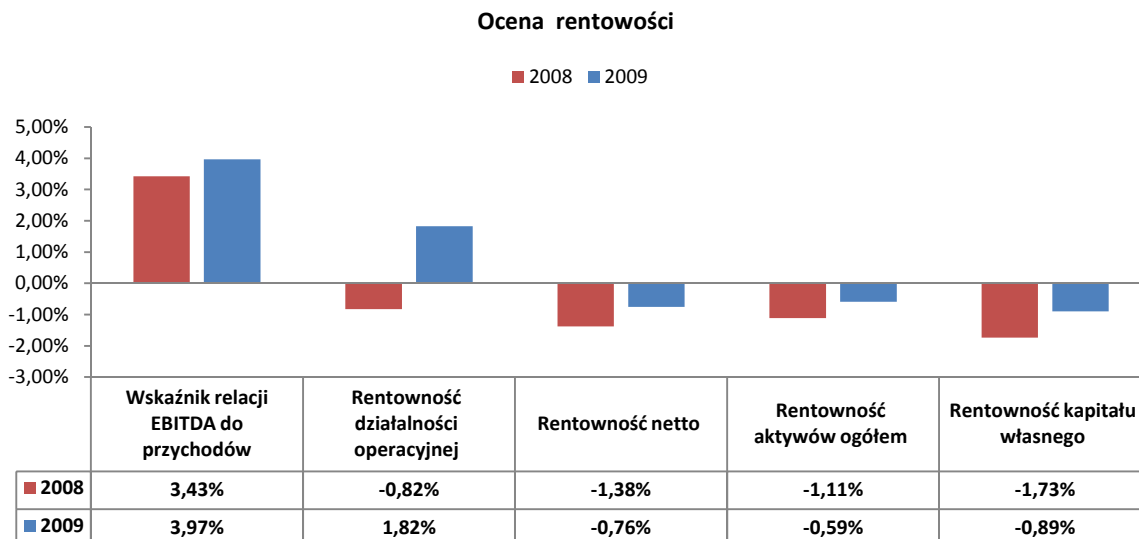
Kapitał obrotowy

Spółka dąży do optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym w celu przyspieszenia cyklu konwersji gotówki, m.in. poprzez spółkę zależną International Business Services Polska Sp. z o.o., która na zlecenie Spółki zajmuje się skuteczną windykacją należności przeterminowanych.

W porównaniu do roku wcześniejszego Spółka odnotowała spadek wartości zapasów, tj. z 38 467 tys. PLN na koniec roku 2008 do 32 423 tys. PLN na koniec roku 2009 (- 15,7%). Obniżenie poziomu utrzymywanych zapasów możliwe było dzięki zwiększeniu efektywności zarządzania zakupami oraz poprawie wskaźników rotacji w poszczególnych pozycjach asortymentu. Obniżenie stanu zapasów wpłynęło na obniżeniu kosztów obsługi logistycznej Emitenta w 2009 roku.

Ocena rentowności

W porównaniu do roku 2008 wskaźniki rentowności Spółki uległy poprawie, wciąż utrzymywały się jednak w większości poniżej zera.

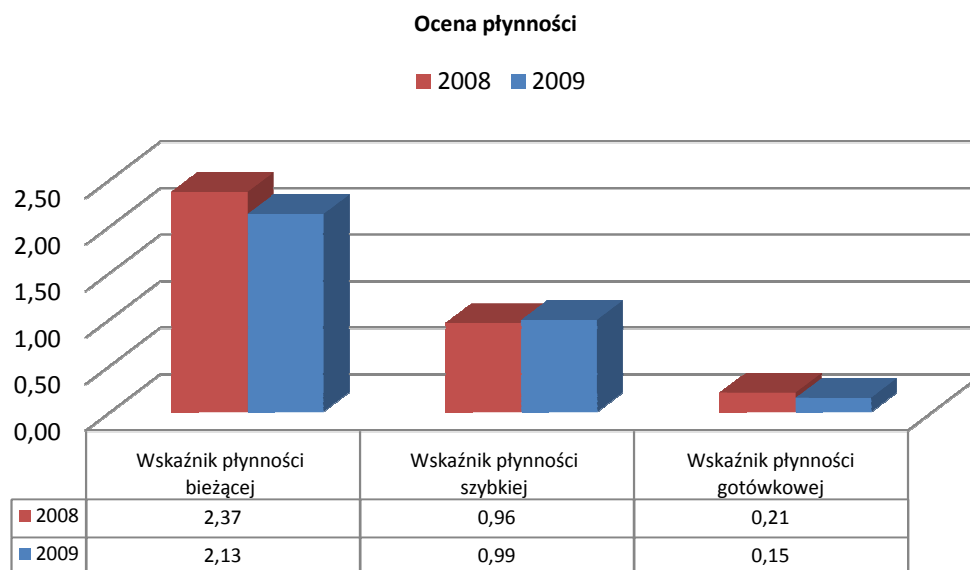


Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik relacji EBITDA do przychodów = (zysk netto + odsetki od kredytów + amortyzacja + podatek dochodowy) / przychody*
- *rentowność działalności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży okresu*
- *rentowność netto = zysk (strata) netto okresu / przychody ze sprzedaży okresu*
- *rentowność aktywów ogółem = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu*
- *rentowność kapitału własnego = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu*

Ocena płynności

Wskaźniki płynności Emitenta utrzymywane są na bardzo bezpiecznym poziomie, natomiast w stosunku do roku 2008 uległy nieznacznemu zmniejszeniu. Jako główną przyczynę wymienić należy koszty inwestycji zrealizowanych przez Spółkę w minionym roku (nabycie akcji spółek ZEM-EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A.).

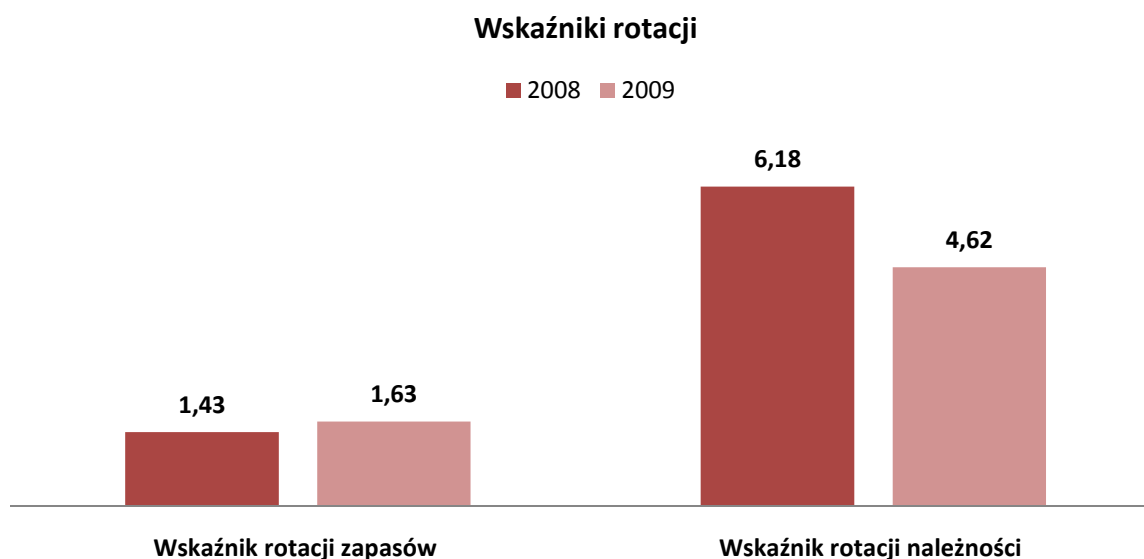


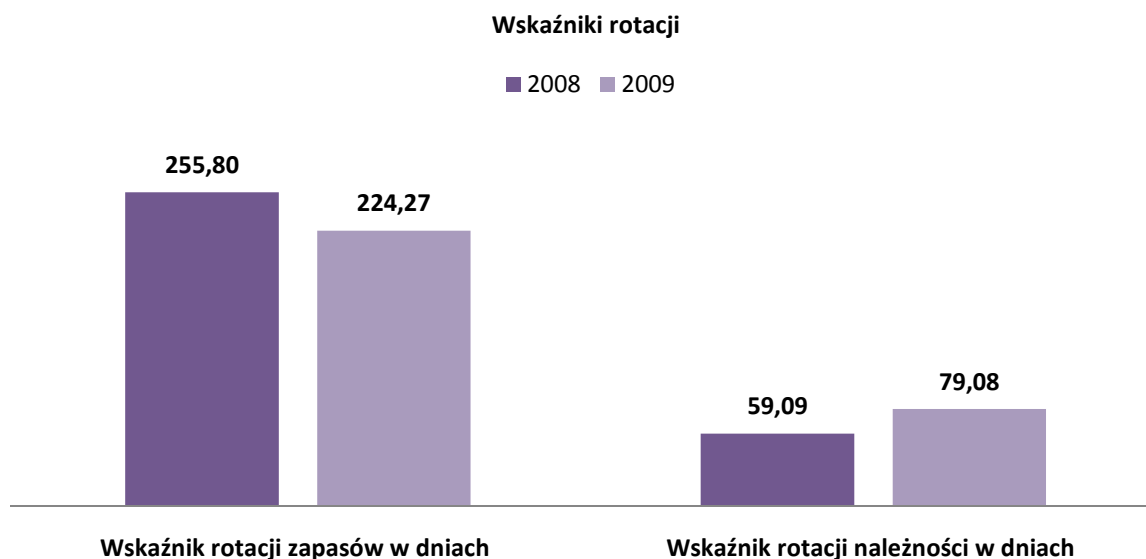
Metoda wyliczenia wskaźników:

- *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*

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji zapasów Emitenta ukształtowały się na korzystniejszych poziomach niż w roku 2008. Spółka zoptymalizowała poziom stanów magazynowych, redukując tym samym koszty logistyczne i wpływając na poprawę wskaźników płynności. Cel ten był możliwy do osiągnięcia dzięki opracowaniu i wdrożeniu motywacyjnego systemu wynagrodzeń dla pracowników działu zakupów Spółki. Jednocześnie pogorszeniu uległy wskaźnik rotacji należności





Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik rotacji zapasów = koszt własny sprzedaży / zapasy na koniec okresu*
- *wskaźnik rotacji zapasów w dniach = zapasy na koniec okresu x 365 / koszt własny sprzedaży*
- *wskaźnik rotacji należności = sprzedaż / należności na koniec okresu*
- *wskaźnik rotacji należności w dniach = należności na koniec okresu x 365 / sprzedaż*

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

W wyniku wydzielenia części departamentów i działów jednostki dominującej do spółek zależnych, w 2010 roku Emitent będzie w stanie, w większym stopniu skoncentrować się na prowadzeniu swojej podstawowej działalności, tj. dystrybucji części maszyn dla przemysłu, rolnictwa oraz motoryzacji. Wydzielenie części aktywności do spółek zależnych w założeniach ma zwiększyć efektywność prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności operacyjnej.

Systematyczna poprawa danych makroekonomicznych (wzrost PKB, dynamika produkcji, wskaźniki klimatu koniunktury) pozwala przypuszczać, iż rok 2010 będzie dla Emitenta rokiem lepszym pod względem wyników sprzedaży od roku 2009. Asortyment produktów oferowanych przez Spółkę obejmuje szeroki zakres dóbr inwestycyjnych. Popyt na te produkty jest silnie uzależniony od stopy inwestycji i innych parametrów gospodarczych.

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

Ryzyko konkurencji

Branża łożyskowa w Polsce liczy ok. 500 przedsiębiorstw. Grupę tą można podzielić z punktu widzenia pozycji w łańcuchu dystrybucji na przedsiębiorstwa produkcyjne (kilka podmiotów) oraz firmy handlowe, czyli pośredników stanowiących zdecydowaną większość. Liczące kilkaset podmiotów grono przedsiębiorstw handlowych to niewielka grupa wielooddziałowych hurtowni oraz bardzo liczna rzesza mniejszych sklepów i hurtowni.

Kryzys gospodarczy mocno odbił się na wynikach spółek branży łożyskowej. W jego wyniku wielu mniejszym podmiotom nie udało się przetrwać wzmożonej konkurencji cenowej. Spółki te zostały zmuszone do zakończenia działalności. W roku 2009 na rynku łożyskowym większe niż wcześniej znaczenie zaczęła odgrywać cena produktu. Część asortymentu przedsiębiorstw mogła być zbywana poniżej kosztów produkcji, w celu utrzymania płynności. Mimo, iż opisana sytuacja może występować w gospodarce wyłącznie krótkookresowo, możliwe, iż częściowo będzie obserwowana również w roku 2010.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację celów strategicznych Spółki 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 Spółki w 2009 roku eksport stanowił 44% sprzedaży ogółem, w strukturze zakupów towarów, import stanowił natomiast ok. 91 %. Zmiany kursów walut mogą, zatem wpływać na wysokość przychodów i kosztów Spółki, a wiąże się to z ryzykiem transakcyjnym (*transaction risk*), na które są narażone firmy, 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. Jest to ryzyko standardowe, które wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności.

Wpływ ryzyka walutowego na rentowność Spółki ograniczany jest przez maksymalne wykorzystanie możliwości, jakie stwarza instrument wewnętrzny tzw. hedging naturalny, przy dwukierunkowości przepływów walutowych. Spółka nie stosuje opcji ani kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego. Naturalny hedging sprawdzał się jako zabezpieczanie ryzyka walutowego w latach wcześniejszych.

W roku 2009 spółka odnotowała istotny poziom kosztów związanych z różnicami kursowymi z uwagi na niekorzystne trendy EUR/USD. Zakupy dokonywane są w USD natomiast sprzedaż eksportowa w EUR.

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.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2009		
PLN	1%	-236
PLN	-1%	236
Rok zakończony 31.12.2008		
PLN	1%	-176
PLN	-1%	176

Ryzyko wahań cen stali

Jako, że głównym surowcem wykorzystywanym przy produkcji większości towarów oferowanych przez Spółkę 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 Emitenta. W sytuacji gdy bieżące ceny stali są wyższe od średniej ważonej ceny po jakiej nabywany był surowiec wykorzystywany przy produkcji towarów stanowiących zapas Spółki, marża realizowana na sprzedaży tych produktów ma szansę być wyższa od średniej rynkowej, co bezpośrednio przekłada się na lepsze wyniki 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 lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

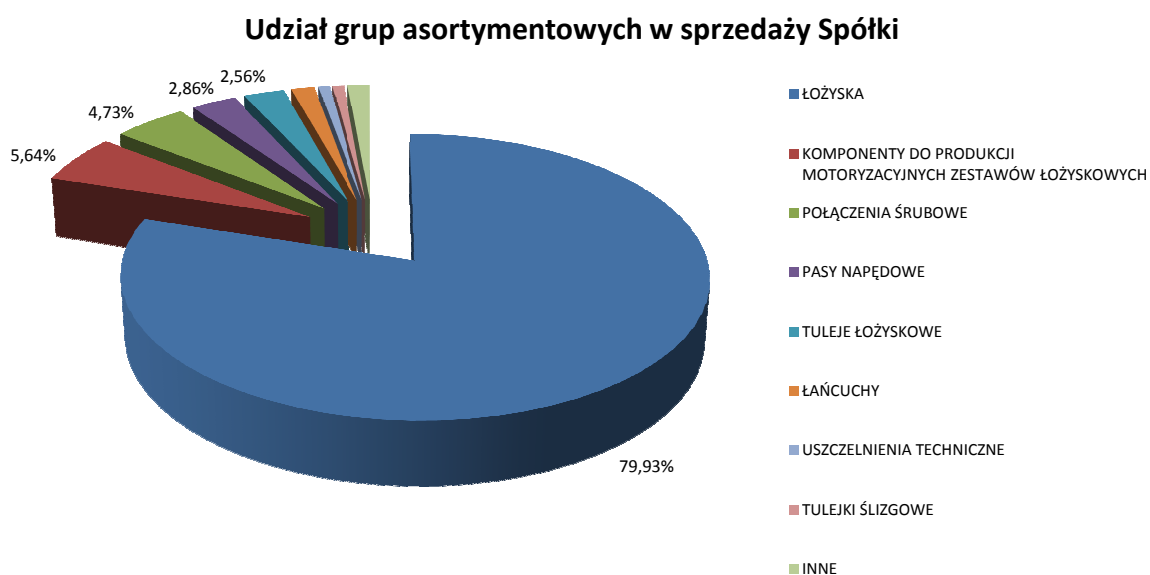
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Emitent prowadzi działalność jako producent i dystrybutor części maszyn na potrzeby przemysłu, rolnictwa i motoryzacji. Podstawowym produktem w sprzedaży Emitenta są łożyska. Ich sprzedaż w 2009 roku stanowiła 79,9% sumy obrotów Spółki.

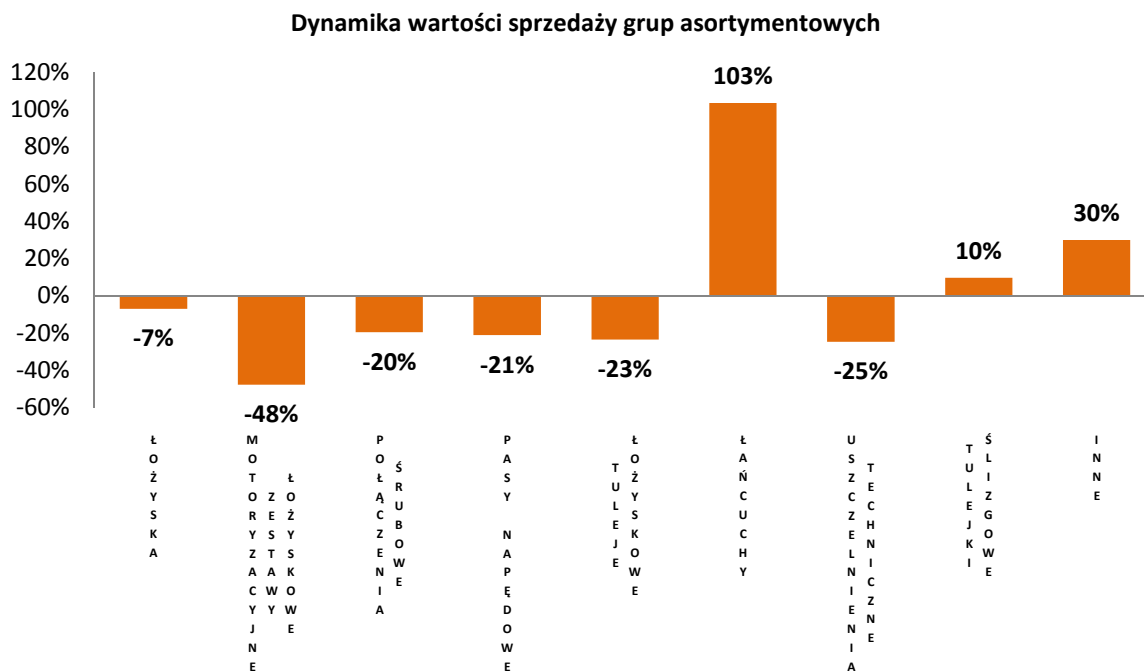
Udział pozostałych grup asortymentowych w wartości sprzedaży Emitenta przedstawia niżej zamieszczona tabela.

GRUPA PRODUKTOWA	Sprzedaż	
	tys. PLN	%
ŁOŻYSKA	60 071	79,94%
KOMPONENTY DO PRODUKCJI MOTORYZACYJNYCH ZESTAWÓW ŁOŻYSKOWYCH	4 242	5,64%
POŁĄCZENIA ŚRUBOWE	3 552	4,73%
PASY NAPĘDOWE	2 151	2,86%
TULEJE ŁOŻYSKOWE	1 928	2,56%
ŁAŃCUCHY	1 105	1,47%
USZCZELNIENIA TECHNICZNE	552	0,73%
TULEJKI ŚLIZGOWE	545	0,72%
INNE	1 011	1,35%
SUMA	75 157	100,00%

Poniższy wykres ilustruje udział poszczególnych typów towarów w sprzedaży Spółki w 2009 roku (wg wartości sprzedaży).



Poniższy wykres obrazuje dynamikę wartości sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych towarów oferowanych przez Emitenta w roku 2009, w przyrównaniu do roku 2008.



W stosunku do roku 2008, Emitent największy spadek odnotował w sprzedaży motoryzacyjnych zestawów naprawczych. Słabsze wyniki tego segmentu związane są z przeniesieniem działalności polegającej na dystrybucji tych towarów do klienta zewnętrznego, do spółki zależnej COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o. o. Spółka ta rozpoczęła działalność na początku 2009.

Spadek wartości sprzedaży w pozostałych grupach asortymentowych, w dużym stopniu wynika z przeniesienia części działalności, obejmującej dystrybucję części maszyn dla przemysłu i rolnictwa do spółki zależnej, Premium Technik Polska Sp. z o.o. Spółka zaczęła funkcjonować w październiku 2009 roku.

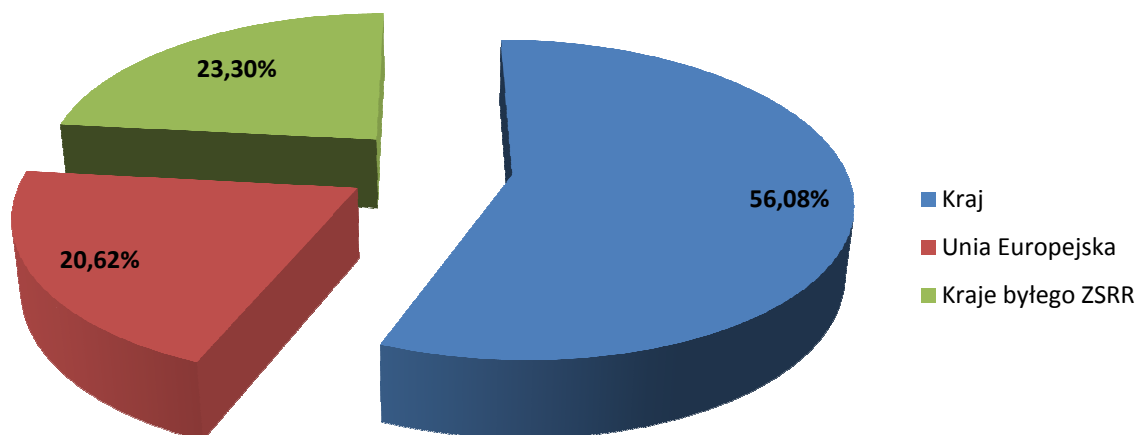
- 5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy 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

Głównym rynkiem działania COMPLEX S.A. jest rynek łożysk, wchodzący w skład większego rynku maszyn i części maszyn. Kolejny ważny rynek zbytu to rynek elementów złącznych, stanowiący część rynku wyrobów metalowych. Spółka stara się nieustannie rozszerzać zakres oferowanego asortymentu o kolejne produkty wykorzystywane w przemyśle, rolnictwie i motoryzacji.

W roku 2009 r. sprzedaż COMPLEX S.A. z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:

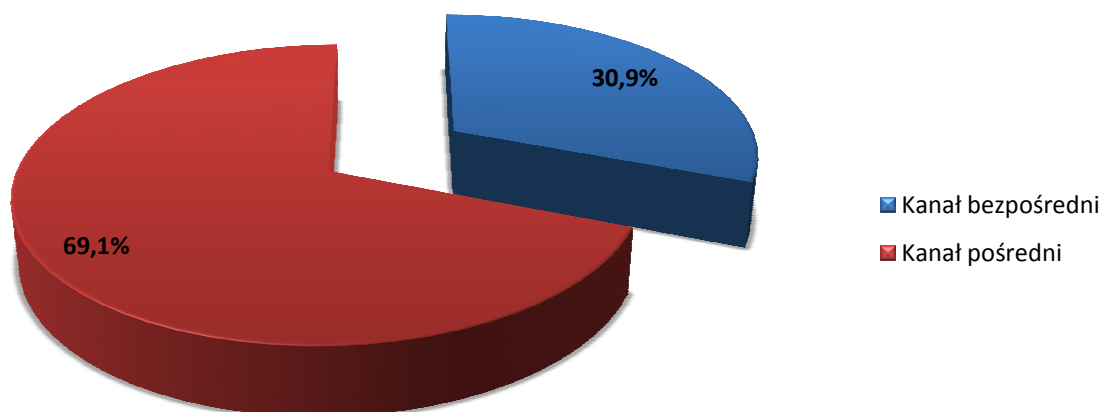
Struktura geograficzna sprzedaży COMPLEX S.A. w 2009 roku



W roku 2009 COMPLEX SA współpracował z 2900 klientami krajowymi oraz zagranicznymi, do których dostarczał części maszyn. W grupie tej nie występuje żaden kontrahent o dominującej dla Emitenta roli. Obroty z żadnym z Klientów nie przekroczyły 10% przychodów emitenta.

COMPLEX S.A. sprzedaje swoje produkty poprzez pośredni i bezpośredni kanał dystrybucji. Kanał pośredni stanowią autoryzowani dystrybutorzy, hurtownie i sklepy. Kanał bezpośredni natomiast to klienci ostateczni, czyli przedsiębiorstwa remontowe i produkcyjne. W 2009 roku 69 % wartości sprzedaży COMPLEX realizowała za pośrednictwem kanału pośredniego, głównie ze względu na specyfikę odbiorców zagranicznych, których znacząca większość to firmy handlowe.

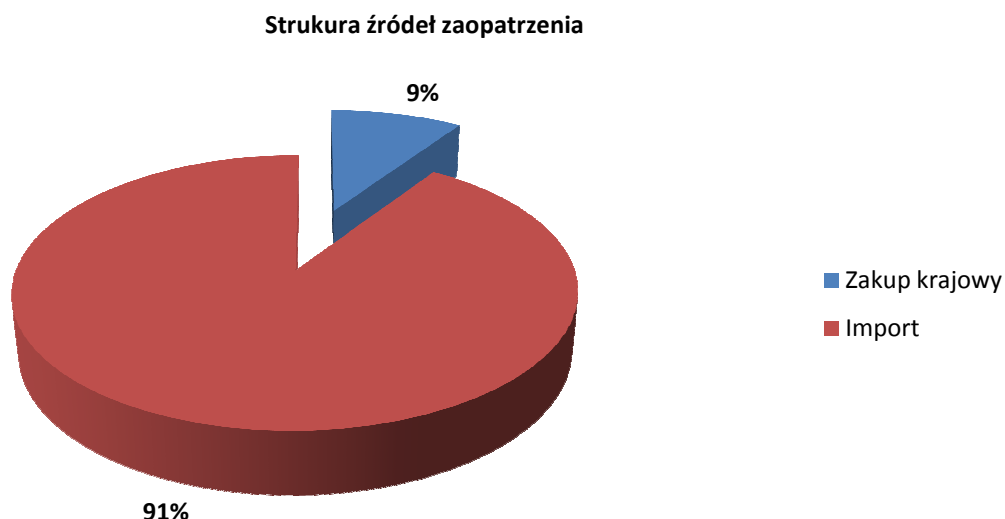
Struktura kanałów dystrybucji COMPLEX S.A. w 2009 roku



Źródła zaopatrzenia

Emitent zaopatruje się w towary głównie za granicą. Udział zakupów na rynku krajowym stanowi 9 % wartości zakupów Spółki.

Poniższy wykres przedstawia strukturę źródeł zaopatrzenia Emitenta w 2009 roku.



Znaczącym dostawcą Spółki jest firma China Ningbo Cixi Import and Export Co. z siedzibą w Cixi. Stosunek sumy wartości zakupów u tego dostawcy w 2009 roku, do sumy przychodów Emitenta w tym samym roku, wyniósł 16 %. Udział w wartości dostaw ogółem wyniósł natomiast 33 %. 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 dnia 31 grudnia 2009 roku Emitent (lub jednostki od niego zależne) podpisał następujące znaczące umowy:

- umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej związanej z działalnością prowadzoną przez COMPLEX oraz ubezpieczenia sprzętu elektronicznego z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeniowym S.A.. Łączna wartość tych umów wynosi równowartość 8.432.176 złotych (*raport bieżący nr 9/2009*),
- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeniowym S.A. na kwotę 40.878.250 złotych. (*raport bieżący nr 10/2009*),
- aneksy do Umów Leasingowych zawartych z BRE Leasing Sp. z o.o. Na podstawie Aneksów w miejsce COMPLEX S.A. (Dotychczasowego Korzystającego) od dnia 1 kwietnia 2009 roku stroną Umów Leasingu został COMPLEX LOGISTIC Sp. z o.o.

(Korzystający). COMPLEX LOGISTIC Sp. z o.o. przejął wszelkie prawa i obowiązki Dotychczasowego Korzystającego wynikające z tytułu w/w Umowy Leasingu

Łączna wartość wszystkich Umów Leasingu zawartych przez COMPLEX S.A. z BRE Leasing Sp. z o.o. wynosi 6.329.182 zł netto (*raport bieżący nr 11/2009*),

- umowę o współpracy z COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. (podmiotem w 100% zależnym od Emitenta). Przedmiotem umowy są towary COMPLEX S.A., na które składają się m.in. komponenty do zestawów naprawczych, które będą nabywane przez COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w celu ich przetwarzania i dalszej odsprzedaży osobom trzecim. Łączna szacunkowa wartość umów zawartych przez COMPLEX S.A. z COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. wynosi 22.000.000 zł. (*raport bieżący nr 14/2009*),
- umowy z COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od COMPLEX S.A.): najmu pomieszczenia, świadczenia usług księgowych, zarządzania Departamentem Logistyki, najmu środków trwałych, świadczenia usług logistycznych, podnajmu powierzchni magazynowej i biurowej, porozumienie dodatkowe do umowy cesji praw i obowiązków wynikających z umów leasingowych zawartych z BRE Bankiem S.A. Łączna wartość w/w umów wynosi 7.500.000 złotych (*raport bieżący nr 21/2009*),
- umowę o cesję praw z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych z BRE Bankiem Spółką Akcyjną, Oddział Korporacyjny Łódź, zawartej z PZU S.A., Oddział w Łodzi. Cesja praw została dokonana w związku z umowami kredytowymi zawartymi pomiędzy BRE Bankiem S.A. a Emitentem (*raport bieżący nr 24/2009*),
- spółka COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od COMPLEX S.A.) zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieceniowym S.A. z siedzibą w Warszawie umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia wyposażenia, maszyn i urządzeń, ubezpieczenia mienia, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, których łączną wartość na dzień przekazania raportu do publicznej wiadomości wynosi 10.187.962 złotych (*raport nr bieżący 31/2009*),
- umowę o świadczenie kompleksowych usług logistycznych z COMPLEX Logistic Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od COMPLEX S.A.) (*raport bieżący nr 39/2009*),
- z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., umowę nabycia akcji spółek:
 - A) 800.000 akcji imiennych zwykłych spółki Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A., stanowiących 80,00% kapitału zakładowego ZEM-EN CELMA za łączną kwotę 2.540.000 zł,
 - oraz
 - B) 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (x2) spółki CELMA TOOLS S.A., stanowiących 100,00% kapitału zakładowego CELMA TOOLS za łączną kwotę 3.660.000 zł.

O nabyciu akcji obu spółek Emitent informował w *raportach bieżących nr 40/2009 i 50/2009*,

12 października 2009 roku Emitent podpisał umowę zakupu kolejnych 69 867 akcji ZEM – EN CELMA S.A., należących do Skarbu Państwa, stanowiących 6,99% kapitału zakładowego Spółki. COMPLEX S.A. zapłacił za wyżej wymieniony pakiet akcji 222 177 zł.

- Aneks do Umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. Podpisany Aneks wprowadza jednolity tekst Umowy nr CRD/L/6663/01 z dnia 30 marca 2001 roku. Na podstawie Umowy o limit wierzytelności Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi limitu wierzytelności do maksymalnej kwoty 14.400.000 zł.

O podpisaniu Aneksu Emitent informował w *raporcie bieżącym nr 82/2009*,

- COMPLEX Logistic Sp. z o.o., International Bussines Services Polska Sp. z o. o. i COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. udzieliły gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. do wysokości 14.400.000 zł. Spółki oświadczyły ponadto, iż poddadzą się egzekucji wszczętej przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 14.400.000 zł, w zakresie roszczeń Banku wynikających z niniejszej gwarancji (*raporty bieżące nr 84/2009 i 86/2009*),
- Aneks nr 1 do umowy najmu z dnia 11 października 2007 roku ze spółką Quendis Polska I Sp. z o.o.. Na mocy podpisanego aneksu strony umowy przedłużyły termin obowiązywania umowy najmu do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz określiły wysokość czynszu, a także poziom udzielonych rabatów. Szacunkowa wartość umowy, od dnia podpisania aneksu do końca okresu obowiązywania umowy, wynosi 8.885.000 zł (*raport bieżący nr 97/2009*),
- Aneks nr 2 do Umowy z dnia 29 listopada 2006 roku o kredyt w rachunku bieżącym. Aneks do umowy został zawarty z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Łódź. Podpisany aneks wprowadza jednolity tekst umowy nr 03/218/06/Z/VV z dnia 29 listopada 2006 roku. Na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości nie przekraczającej 5.000.000 zł (*raport bieżący nr 106/2009*),
- aneks do Umowy z dnia 30 marca 2001 roku o limit wierzytelności. Umowa została zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisany Aneks wprowadza zmiany terminów wykorzystania limitu wierzytelności (*raport bieżący nr 125/2009*),

Wszystkie umowy znaczące zostały szerzej opisane w raportach bieżących Spółki i są dostępne na Stornie Internetowej Spółki www.complexmetal.com.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Emitent posiadał udziały/akcje w niżej wymienionych spółkach zależnych:

L.P.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	99,87%	99,87%
2	Komplexmetal - Ukraina z siedzibą we Lwowie	405	405	100%	100%
3	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	500	500	100%	100%
4	Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie	3 794	3 794	70%	70%
5	COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 350	3 350	100%	100%
6	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
7	Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	450	450	100%	100%
8	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie	2 795	2 795	86,99%	86,99%
9	CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleiszowie	3 707	3 707	100%	100%
10	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
11	COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%

Dodatkowe zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. zaistniałe po dacie bilansowej:

- 1) 16 października 2009 roku, podpisany został akt założycielski spółki COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie. Spółka zarejestrowana została w dniu 9 grudnia 2009 roku. Kapitał zakładowy nowozawiażanej Spółki wynosi 25 tys. Euro, (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy został opłacony w połowie, w dniu 15 stycznia 2010 roku). Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą.
- 2) 25 stycznia 2010 roku, Rada Nadzorcza spółki PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 700 tys. zł
- 3) 25 stycznia 2010 roku, Rada Nadzorcza spółki COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 1 000 tys. zł
- 4) 10 lutego 2010 roku, Emitent podpisał umowę zakupu 100 % udziałów w spółce Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Po planowanym

podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH, wartość tej inwestycji będzie wynosić 251 tys. Euro.

- 5) 26 lutego 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Bielsku Białej, VIII Wydziale Gospodarczym KRS, został złożony przez Zarządy spółek ZEM - EN CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. wniosek o połączenie obu podmiotów. Zgodnie z harmonogramem połączenia proces łączenia obu podmiotów powinien zostać zakończony na początku II półrocza 2010 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie. Spółka ta jest w 100 % zależną od COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. 16 października 2009 roku, podpisany został akt założycielski Spółki, Jej rejestracja nastąpiła z kolei 1 grudnia 2009 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25 tys. Euro (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy został opłacony w połowie, w dniu 8 lutego 2010 roku). Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

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 uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Transakcje zawarte z jednostki powiązanymi w roku obrotowym 2009 miały charakter rynkowy a ich opis zawiera nota nr 40 sprawozdania finansowego.

Wszystkie istotne transakcje, w tym te, zawarte z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w punkcie 6 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

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 31.12.2009 roku Emitent miał następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 593	WIBOR O/N + 2	2010-11-29
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	4 294	WIBOR 1M+1	2013-10-31
Raiffeisen Bank Polska O/Łódź - kredyt rewolwingowy	10 800	10 800	WIBOR 1M + 2,5	2010-08-31
Raiffeisen Bank Polska O/Łódź - faktoring w ramach Umowy o limit wierzytelności	5 000	145	EURIBOR1M+1,43	2010-08-31
RAZEM		18 832		

W 2009 COMPLEX S.A. przedłużył umowę z BRE Bank S.A . o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. PLN.

Przedłużona została również umowa kredytowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. Kwota kredytu rewolwingowego została obniżona, z 14 400 tys. PLN do 10 800 tys. PLN. Spółka podpisała ponadto umowę o factoring w ramach Umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Emitent udzielił pożyczki niżej wymienionym pożyczkobiorcom.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Waluta	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	150	51	PLN	WIBOR3M+1%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 18 m-cy po zawarciu umowy
New Trend Business Consulting Sp. z o.o.	40	42	PLN	WIBOR3M+2%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy
COMPLEX Logistic sp. z o.o.	300	244	PLN	WIBOR3M+3%	w 15 ratach miesięcznych w wysokości 20 tys. każda do 20.10.2010
COMPLEX Production Sp. a o.o.	260	268	PLN	WIBOR3M+3%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy
CELMA TOOLS S.A.	300	304	PLN	WIBOR3M+3%	30 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy

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

W roku 2009 Emitent:

- Przedłużył termin ważności gwarancji udzielonej w 2008 roku firmie Quendis Polska Sp. z o.o. w Poznaniu wystawionej przez BRE Bank S.A. na kwotę 483 tys. PLN w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu, do 8 lutego 2010 roku,
- Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Logistic Sp. z o.o. udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14 października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000zł (raport bieżący nr 84/2009),
- Umową z dnia 14 października 2009 roku COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14 października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000 zł (raport bieżący nr 86/2009),
- Umową z dnia 14 października 2009 roku International Business Services Polska Sp. z o.o. udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań zaciągniętych przez COMPLEX S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. wynikających z Aneksu nr 15 z dnia 14

października 2009 roku do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 30 marca 2001 roku, do wysokości 14.400.000 zł (raport bieżący nr 86/2009),

- Emitent poręczył zobowiązania spółki Premium Technik Polska Sp. z o.o. wobec spółki Statoil Polska Sp. z o.o., wynikające z zawartej przez obie Spółki Umowy sprzedaży bezgotówkowej paliwa w systemie „ROUTEX”.

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 2009 Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

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

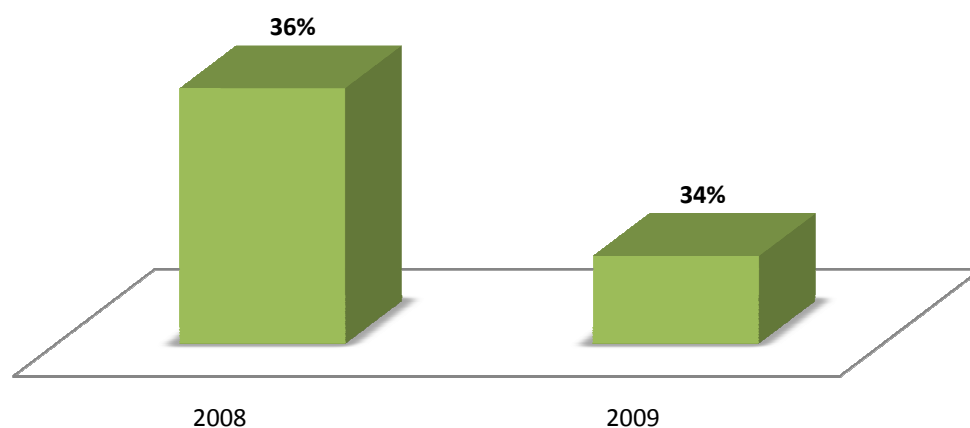
Spółka nie podała prognozy wyników finansowych na rok 2009.

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 emitenta stanowią kredyty bankowe, szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania finansowe z tego tytułu regulowane są bez opóźnień. Posiadane przez Spółkę zasoby finansowe gwarantują zachowanie płynności finansowej.

W stosunku do roku 2008, w 2009 Emitent zredukował poziom zadłużenia o 2 punkty procentowe.

Wskaźnik zadłużenia



Metoda wyliczenia wskaźnika:

wskaźnik zadłużenia = $(1 - \text{kapitał własny}) / \text{suma pasywów}$

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

Strategia Spółki dopuszcza możliwość dalszych przejęć przedsiębiorstw działających w branży Emitenta. W kręgu zainteresowań Spółki znajdują się producenci posiadający w swej ofercie produkty mogące uzupełnić ofertę Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. W związku ze znacznym, obserwowanym w ostatnim czasie przyspieszeniem procesów prywatyzacyjnych, w kręgu zainteresowań Emitenta znajdują się również spółki Skarbu Państwa, działające w branży maszynowej, samochodowej i rolniczej.

W 2009 COMPLEX S.A. przeprowadził akwizycję spółek Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. Spółka ZEM – EN CELMA S.A. jest jedynym polskim producentem elektronarzędzi o blisko pięćdziesięcioletniej tradycji działalności. Marka CELMA jest bardzo dobrze rozpoznawalna. Produkty Spółki są w Polsce powszechnie kojarzone z niezawodnością i wysoką jakością wykonania. Decydując się na zakup akcji spółek, Emitent w znacznym stopniu uzupełnił asortyment produktów dedykowanych dla spółek budowlanych i przedsiębiorstw remontowych.

Już po dniu, na który sporządzane zostało niniejsze sprawozdanie, 10 lutego 2010 roku, Emitent podpisał umowę nabycia udziałów spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Przedmiotem działalności spółki Ostrana jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ta ma ponad trzydziestoletnią historię działalności na rynku austriackim.

W przypadku, gdy koszty związane z kolejnymi akwizycjami będą wymagały nakładów przekraczających posiadane przez Emitenta obecnie środki finansowe, przewidywany jest wzrost zobowiązań wynikający z konieczności zaciągnięcia kredytów bankowych na sfinansowanie inwestycji.

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 roku obrotowym 2009 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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 przedsiębiorstwa w roku 2010 będą:

Czynniki zewnętrzne

- Dynamika wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak i Europie, będą miały przełożenie na wielkość popytu wykazywanego na towary oferowane przez Spółkę,
- Poziom kursów walutowych,
- Poziom stóp procentowych będzie wpływał na poziom kosztów obsługi zadłużenia Spółki,
- Ceny surowców (w szczególności ceny metali i ropy naftowej), będą mieć wpływ na poziom kosztów Emitenta,
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłynie na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta.

Zapoczątkowane w 2009 roku przyśpieszenie procesów prywatyzacyjnych będzie szansą dla Grupy Kapitałowej Emitenta, na akwizycję kolejnej spółki, oferującej produkty uzupełniające ofertę Grupy

Czynniki wewnętrzne

- Rozwój nowo zawiązyanych spółek zależnych.

W 2009 i 2010 roku zawiązane zostały nowe spółki zależne od Emitenta, tj. :

1. COMPLEX Production Sp. z o.o.
2. PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.
3. COMPLEX Finance Sp. z o.o.
4. COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.
5. COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH
6. COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH

Łańcuch wzajemnych zależności pomiędzy spółkami Grupy, w tym kooperacja w procesie dystrybucji towarów Emitenta sprawia, iż istnieje bezpośrednie przełożenie dobrych wyników spółek zależnych od Emitenta na dobre wyniki jednostki dominującej. Opisana zależność jest szczególnie zauważalna w przypadku spółek PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. oraz COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o., które są znaczącym dystrybutorem produktów COMPLEX S.A.

Strategia Emitenta zakłada wydzielenie w ramach Spółki dominującej wyspecjalizowanych jednostek, skoncentrowanych na ściśle określonej działalności. W zamierzeniu COMPLEX S.A. pozwoli to na zwiększenie efektywności działania zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej, w poszczególnych segmentach jej działalności.

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

W roku 2009 z jednostki dominującej wydzielone zostały Spółki zależne PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. oraz COMPLEX Finance Sp. z o.o. W wyniku ich powołania, przeniesiona została odpowiedzialność i kompetencje w zakresie:

- Dystrybucji części asortymentu obejmującego produkty dla rolnictwa i przemysłu, do klienta ostatecznego. Do września 2009 dystrybucją tego typu produktów zajmowała się bezpośrednio COMPLEX S.A. w ramach wykonywanej przez nią działalności. W momencie przekazania kompetencji w tym zakresie powołanej w minionym roku jednostce zależnej, dystrybucją wspomnianej części asortymentu do klienta ostatecznego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie się zajmowała spółka PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.
- Prowadzenia rachunkowości i świadczeniu usług księgowych dla jednostki dominującej oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej. Od momentu rozpoczęcia operacyjnej działalności przez spółkę COMPLEX Finance Sp. z o.o., tj. od stycznia 2010, przejęła ona od Emitenta działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie prowadzenia rachunkowości spółek Grupy.

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.

	Funkcja	2009	2008
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Nowacki Michał	Prezes Zarządu COMPLEX S.A.	540	540
Łodziato Radosław	Wiceprezes Zarządu COMPLEX S.A.	216	273
Składowski Marek	Członek Zarządu COMPLEX S.A.	-	65
Petrykowski Ryszard- w okresie 01.06.2008-30.09.2008	Członek Zarządu COMPLEX S.A.	-	72
RAZEM		756	950
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Nowacka Katarzyna	Przewodnicząca	119	166
Nowacka Urszula	Wiceprzewodnicząca	60	36
Nowacki Lucjan	Członek Rady Nadzorczej	40	60
Nowacka Ewa	Członek Rady Nadzorczej	40	9
Marynowicz Anna	Członek Rady Nadzorczej	40	21

Osiecki Stanisław	Sekretarz Rady Nadzorczej	60	57
Łodziato Radosław	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Quinto Sp. z o.o.	32	9
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Quinto Sp. z o.o.	21	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CAB Sp. z o.o.	9	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Osiecki Stanisław	Członek Rady Nadzorczej – CXL Sp. z o.o.	19	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – PTP Sp. z o.o.	13	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – PTP Sp. z o.o.	7	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – ZEM-EN Celma S.A.	10	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – ZEM-EN CELMA S.A.	10	-
Nowacki Michał	Przewodniczący Rady Nadzorczej – CELMA TOOLS S.A.	10	-
Łodziato Radosław	Członek Rady Nadzorczej – CELMA TOOLS S.A.	10	-
RAZEM		538	380

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)

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	21 109 607	-	1 100 495	20 009 112
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	35 483	9 521	-	45 004

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	1 277 600	-	1 277 600
Anna Marynowicz	Członek Rady Nadzorczej	2000	-	-	2000

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

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

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

Obecnie Spółka realizuje skup akcji w ramach Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych, który odbywa się na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku oraz na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 4 czerwca 2009 roku "Regulaminu nabywania akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych",

Skup akcji własnych rozpoczął się w dniu 9 czerwca 2009 roku i odbywa się w trybie i na zasadach określonych w ww. Regulaminie. Skup będzie prowadzony nie dłużej niż do dnia 3 czerwca 2010 roku. W ramach realizacji Programu Pracowniczego skupu akcji własnych, Spółka może nabyć nie więcej niż 500.000 sztuk akcji.

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

W dniu 20 lipca 2009 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009 pomiędzy Spółką a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 35.600 złotych
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 53.400 złotych

W 2008 podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, spółka PKF Audyt Sp. z o.o. otrzymała:

- za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego 39 200 złotych
- za przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego 20 000 złotych
- za usługi doradztwa podatkowego w kwocie 4 800 złotych
- za usługi due diligence w kwocie 77 000 złotych

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, 22 marca 2010 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu