

# **COMPLEX® S.A.**

**Grupa Kapitałowa COMPLEX**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Łódź, 17 maja 2010 roku**

**1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego (również w przeliczeniu na euro)**

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2010 za okres 01.01.2010 – 31.03.2010	1 kwartał 2009 za okres 01.01.2009 – 31.03.2009	1 kwartał 2010 za okres 01.01.2010 – 31.03.2010	1 kwartał 2009 za okres 01.01.2009 – 31.03.2009
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 649	26 424	6 214	5 745
II. Koszt własny sprzedaży	18 158	18 857	4 577	4 100
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(268)	(32)	(68)	(7)
IV. Zysk (strata) brutto	(1 565)	(697)	(395)	(152)
V. Zysk (strata) netto	(1 287)	(1 094)	(324)	(238)
VI. Aktywa razem	123 898	119 924	32 080	25 509
VII. Zobowiązania razem	51 268	47 567	13 274	10 118
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe	39 111	35 512	10 127	7 554
IX. Kapitał własny	72 630	72 357	18 805	15 391
X. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	13 205	10 848
XI. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XII. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,65	2,73	0,69	0,58
XIII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,05	-0,04	-0,01	-0,01
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 719)	(833)	(685)	(181)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 319)	46	(585)	10
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	791	(996)	199	(217)
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</b>				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 039	21 136	4 799	4 595
XVIII. Koszt własny sprzedaży	12 364	14 370	3 117	3 124
XIX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 562	(86)	394	(19)
XX. Zysk (strata) brutto	490	(708)	124	(154)
XXI. Zysk (strata) netto	469	(1 050)	118	(228)
XXII. Aktywa razem	105 040	101 407	27 197	21 570
XXIII. Zobowiązania razem	38 368	40 205	9 934	8 552
XXIV. Zobowiązania krótkoterminowe	32 089	29 715	8 308	6 321
XXV. Kapitał własny	66 672	66 561	17 263	14 158
XXVI. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	13 205	10 848
XXVII. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XXVIII. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,61	2,61	0,68	0,56
XXIX. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,02	-0,04	0,00	-0,01
XXX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 366)	(396)	(344)	(86)
XXXI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 650)	51	(920)	11
XXXII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 302	(945)	328	(205)

**Zasady przeliczania danych finansowych na EUR:**

a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR – odpowiednio wg tabeli NBP 63/A z dnia 31.03.2010 kurs 3,8622 zł/EUR oraz tabeli 63/A z dnia 31.03.2009 kurs 4,7013 zł/EUR

b) pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio 3,9669 zł/EUR za okres 01.01.-31.03.2010 rok i 4,5994 zł/EUR za okres od 01.01.-31.03.2009 roku.

**2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku ( układ kalkulacyjny)**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 649</b>	<b>26 424</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	4 317	5 358
Przychody ze sprzedaży usług	485	354
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 847	20 712
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>18 158</b>	<b>18 857</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 580	4 663
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 578	14 194
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 491</b>	<b>7 567</b>
Pozostałe przychody operacyjne	164	165
Koszty sprzedaży	2 383	2 334
Koszty ogólnego zarządu	4 338	5 297
Pozostałe koszty operacyjne	202	133
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(268)</b>	<b>(32)</b>
Przychody finansowe	439	1 578
Koszty finansowe	1 736	2 243
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 565)</b>	<b>(697)</b>
Podatek dochodowy	(7)	402
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 558)</b>	<b>(1 099)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 558)</b>	<b>(1 099)</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	(271)	(5)
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 094)</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,05	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,05	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
Podstawowy	-0,05	-0,04
Rozwodniony	-0,05	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 094)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-

Inne całkowite dochody netto	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 094)</b>
<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
Amortyzacja	1 157	1 222
Zużycie materiałów i energii	1 747	2 615
Usługi obce	2 498	2 226
Podatki i opłaty	326	219
Wynagrodzenia	5 112	4 269
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	997	890
Pozostałe koszty rodzajowe	401	363
Wynik aktualizacji należności	1	323
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>12 239</b>	<b>12 127</b>
Zmiana stanu produktów	(938)	167
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 383)	(2 334)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 338)	(5 297)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>4 580</b>	<b>4 663</b>

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	-
Rozwiązanie rezerw	-	25
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	2	89
Dotacje	26	27
Przychody z tytułu refakturowania kosztów	8	24
Zwrot kosztów sądowych	10	-
Pozostałe	5	-
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>165</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	31
Darowizny	3	3
Koszty napraw pokryte odszkodowaniami	11	50
Opłaty sądowe i komornicze	67	25
Koszty do refakturowania	8	24
Pozostałe	8	-
<b>Razem</b>	<b>98</b>	<b>133</b>

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
Przychody z tytułu odsetek	17	102
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	32	-
Dodatnie różnice kursowe	390	1 476
<b>Razem</b>	<b>439</b>	<b>1 578</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
Koszty z tytułu odsetek	452	504
Ujemne różnice kursowe	1 232	1 739

Prowizje od cesji wierzytelności i faktoringu	7	-
Pozostałe (w tym prowizje bankowe)	45	-
<b>Razem</b>	<b>1 736</b>	<b>2 243</b>

**3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2010 roku.**

<b>AKTYWA</b>	<b>stan na 31.03.2010</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.03.2009</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>55 869</b>	<b>54 400</b>	<b>47 165</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	35 986	35 900	30 168
Wartości niematerialne	13 877	13 968	14 058
Wartość firmy z konsolidacji	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	164	165	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 820	1 658	1 259
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	6	6	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 016	2 703	1 550
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 796</b>	<b>69 498</b>	<b>72 759</b>
Zapasy	43 184	44 168	42 120
Należności handlowe	19 959	15 938	20 058
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	343	344	470
Pozostałe należności	3 007	1 870	4 602
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	558	597	216
Rozliczenia międzyokresowe	992	601	668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 741	5 968	4 613
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>125 665</b>	<b>123 898</b>	<b>119 924</b>

<b>PASYWA</b>	<b>stan na 31.03.2010</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.03.2009</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>70 954</b>	<b>72 630</b>	<b>72 357</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>67 496</b>	<b>68 901</b>	<b>69 680</b>
Kapitał zakładowy	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 476	9 476	9 476
Akcje własne	(815)	(697)	-
Pozostałe kapitały	6 939	6 939	8 181
Niepodzielony wynik finansowy	2 183	2 117	2 117
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 287)	66	(1 094)
<b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>3 458</b>	<b>3 729</b>	<b>2 677</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 071</b>	<b>12 157</b>	<b>12 055</b>
Kredyty i pożyczki	2 937	3 223	4 014
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 671	3 424	2 999
Zobowiązania długoterminowe inne	5 111	5 133	4 868
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	43	122
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	334	334	52
Pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 640</b>	<b>39 111</b>	<b>35 512</b>
Kredyty i pożyczki	19 810	17 672	20 108
Zobowiązania finansowe	3 800	4 292	2 020
Zobowiązania handlowe	13 258	12 689	9 777

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	54	10	30
Pozostałe zobowiązania	4 673	3 778	3 291
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	521	131	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	524	524	180
Pozostałe rezerwy	-	15	-
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>125 665</b>	<b>123 898</b>	<b>119 924</b>
Wartość księgowa na akcję w zł.	2,65	2,70	2,73

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.03.2009 r.
w tys. zł.			
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>135</b>	<b>135</b>	<b>135</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	135	135	135
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	135	135	135
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 112</b>	<b>1 683</b>	<b>483</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 112	1 683	483
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 112	1 683	483
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>3 247</b>	<b>1 818</b>	<b>618</b>

## 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i><b>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</b></i>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Niepodziel ony wynik finansowy</b>	<b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b>	<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościow ych</b>	<b>Razem kapitały własne</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2010</b>										
<b>kapitał własny na dzień 01.01.2010</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>(697)</b>	<b>3 100</b>	<b>3 839</b>	<b>2 117</b>	<b>66</b>	<b>68 901</b>	<b>3 729</b>	<b>72 630</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>(697)</b>	<b>3 100</b>	<b>3 839</b>	<b>2 117</b>	<b>66</b>	<b>68 901</b>	<b>3 729</b>	<b>72 630</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 287)	(1 287)	(271)	(1 558)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(271)</b>	<b>(1 558)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	(118)	-	-	-	-	(118)	-	(118)
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	66	(66)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2010</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>(815)</b>	<b>3 100</b>	<b>3 839</b>	<b>2 183</b>	<b>(1 287)</b>	<b>67 496</b>	<b>3 458</b>	<b>70 954</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2009</b>										
<b>kapitał własny na dzień 01.01.2009</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 181</b>	<b>126</b>	<b>1 991</b>	<b>70 774</b>	<b>2 682</b>	<b>73 456</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 181</b>	<b>126</b>	<b>1 991</b>	<b>70 774</b>	<b>2 682</b>	<b>73 456</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 094)	(1 094)	(5)	(1 099)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2009 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1 099)</b>
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	1 991	(1 991)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2009</b>	<b>51 000</b>	<b>9 476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 181</b>	<b>2 117</b>	<b>(1 094)</b>	<b>69 680</b>	<b>2 677</b>	<b>72 357</b>

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku  
( w tysiącach złotych)

**5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010	za okres 01.01.2009 - 31.03.2009
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 565)</b>	<b>(697)</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(3)</b>
Amortyzacja	1 157	1 222
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(20)	(75)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	447	364
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8)	31
Zmiana stanu rezerw	(15)	(95)
Zmiana stanu zapasów	984	(421)
Zmiana stanu należności	(5 158)	(3 167)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 504	2 521
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(369)
Inne korekty	-	(14)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 661)</b>	<b>(700)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(58)	(133)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 719)</b>	<b>(833)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>20</b>	<b>184</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	177
Inne wpływy inwestycyjne	-	7
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>2 339</b>	<b>138</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 177	48
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	1 162	50
Inne wydatki inwestycyjne	-	40
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 319)</b>	<b>46</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 242</b>	<b>236</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	2 242	236
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 451</b>	<b>1 232</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	118	-
Spłaty kredytów i pożyczek	386	280
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	473	585
Odsetki	474	367
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>791</b>	<b>(996)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(4 247)</b>	<b>(1 783)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 355</b>	<b>(8 233)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	20	75
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 968</b>	<b>6 321</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 721</b>	<b>4 538</b>



**6. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPLEX S.A. ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU****6.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW COMPLEX S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku ( układ kalkulacyjny)**

	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010	za okres 01.01.2009 - 31.03.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>19 039</b>	<b>21 136</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	317	442
Przychody ze sprzedaży usług	984	131
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 738	20 563
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>12 364</b>	<b>14 370</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	166	239
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 198	14 131
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 675</b>	<b>6 766</b>
Pozostałe przychody operacyjne	153	185
Koszty sprzedaży	1 612	2 193
Koszty ogólnego zarządu	3 471	4 743
Pozostałe koszty operacyjne	183	101
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 562</b>	<b>(86)</b>
Przychody finansowe	283	1 096
Koszty finansowe	1 355	1 718
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>490</b>	<b>(708)</b>
Podatek dochodowy	21	342
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>469</b>	<b>(1 050)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>469</b>	<b>(1 050)</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	(0,04)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	(0,04)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	(0,04)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	(0,04)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>za okres 01.01.2010 - 31.03.2010</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.03.2009</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>469</b>	<b>(1 050)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>469</b>	<b>(1 050)</b>

**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku**  
( w tysiącach złotych)

**6.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ COMPLEX S.A. na dzień 31 marca 2010 roku**

	stan na 31.03.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.03.2009 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>42 970</b>	<b>40 881</b>	<b>40 109</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 618	9 978	17 399
Wartości niematerialne	12 717	12 745	13 553
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	18 117	16 255	4 316
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	3 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 518	1 503	1 211
Pozostałe aktywa trwałe	-	400	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>62 070</b>	<b>60 526</b>	<b>66 657</b>
Zapasy	30 211	32 423	38 593
Należności handlowe	22 488	16 969	17 883
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	235	235	470
Pozostałe należności	2 215	1 211	4 435
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	5 801	4 943	325
Rozliczenia międzyokresowe	481	406	477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	627	4 327	4 462
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>105 040</b>	<b>101 407</b>	<b>106 766</b>

	stan na 31.03.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.03.2009 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>66 672</b>	<b>66 320</b>	<b>66 561</b>
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 476	9 476	9 476
Akcje własne	(815)	(697)	-
Pozostałe kapitały	8 181	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy	(1 639)	(1 046)	(1 046)
Wynik finansowy bieżącego okresu	469	(594)	(1 050)
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>6 279</b>	<b>6 662</b>	<b>10 490</b>
Kredyty i pożyczki	2 894	3 174	4 014
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 736	1 700	1 729
Zobowiązania długoterminowe finansowe	1 631	1 745	4 625
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	43	122
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 089</b>	<b>28 425</b>	<b>29 715</b>
Kredyty i pożyczki	17 896	15 658	20 021
Zobowiązania finansowe	2 792	2 835	1 900
Zobowiązania handlowe	10 089	9 060	6 485
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 077	612	1 200
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	106	131	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	129	129	3
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>105 040</b>	<b>101 407</b>	<b>106 766</b>

## 6.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM COMPLEX S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy - na nabycie akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31.03.2010								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(697)	3 100	5 081	(1 046)	(594)	66 320
Podatek odroczone (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	469	469
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 r.	-	-	-	-	-	-	469	469
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	(118)	-	-	-	-	(118)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(594)	594	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2010 r.	51 000	9 476	(815)	3 100	5 081	(1 640)	469	66 672
trzy miesiące zakończone 31.03.2009								
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	51 000	9 476	-	-	8 181	126	(1 172)	67 611
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	-	-	8 181	126	(1 172)	67 611
Podatek odroczone (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 050)	(1 050)
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 r.	-	-	-	-	-	-	(1 050)	(1 050)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	8 086	(1 172)	1 172	8 086
Kapitał własny na dzień 31.03.2009 r.	51 000	9 476	-	-	8 181	(1 046)	(1 050)	66 561

## 6.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH COMPLEX S.A. ( metoda pośrednia )

	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010	za okres 01.01.2009 - 31.03.2009
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>490</b>	<b>(708)</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>(1 856)</b>	<b>312</b>
Amortyzacja	391	993
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(15)	(72)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	281	317
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(11)	(20)
Zmiana stanu rezerw	-	(95)
Zmiana stanu zapasów	2 212	(126)
Zmiana stanu należności	(6 524)	(2 971)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 534	2 492
Zmiana stanu pozostałych aktywów	276	(206)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(396)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(396)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>75</b>	<b>177</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	177
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	25	-
Inne wpływy inwestycyjne	28	-
<b>Wydatki</b>	<b>3 725</b>	<b>126</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 014	36
Wydatki na aktywa finansowe	1 861	50
Inne wydatki inwestycyjne	850	40
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 650)</b>	<b>51</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 238</b>	<b>236</b>
Kredyty i pożyczki	2 238	236
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>936</b>	<b>1 181</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	118	-
Spląty kredytów i pożyczek	280	280
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	197	535
Odsetki	341	366
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 302</b>	<b>(945)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(3 714)</b>	<b>(1 290)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(3 700)</b>	<b>(1 210)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	72
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 327</b>	<b>5 672</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>613</b>	<b>4 390</b>

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku**  
**zakończony 31 marca 2010 roku****1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

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

**2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2010 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

**3. Zasady konsolidacji****a) Jednostki zależne**

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

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

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

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

**b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi**

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

**c) Jednostki stowarzyszone**

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

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

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 marca 2010 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2010	31.03.2009
COMPLEX S.A. w Łodzi	Jednostka dominująca	
QUINTO Sp. z o.o. w Radzionkowie	70%	70%
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. w Łodzi	100%	-
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi	100%	-
Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi	100%	-
Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleszowie	86,987%	-
CELMA TOOLS S.A. w Goleszowie	100%	-

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

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

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

**Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

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

- Produkcja i dystrybucja części do maszyn
- Produkcja maszyn do obróbki blachy
- Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych
- Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
- Produkcja elektronarzędzi
- Dystrybucja elektronarzędzi
- Usługi logistyczne

oraz segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

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

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

**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

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

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

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

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

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

- odpisów aktualizujących wartość zapasów, odwrócenia tego odpisu oraz niedoborów i nadwyżek inwentaryzacyjnych
- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- działalności zaniechanej
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych

Przez operacje nadzwyczajne należy rozumieć operacje powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Grupy i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

#### **Dotacje państwowe**

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

#### **Podatki**

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

#### **Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na: ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

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

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

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

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

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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



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

Na cenę nabycia składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezpowrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu

doprowadzenia składników aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup składników trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

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

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

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

Wartości niematerialne otrzymane w drodze wymiany za niepieniężny składnik lub składniki aktywów lub połączenie pieniężnych i niepieniężnych składników aktywów są wyceniane w cenie nabycia ustalonej w



wysokości wartości godziwej otrzymanego składnika aktywów chyba, że transakcja wymiany nie ma znaczenia handlowego lub nie można wycenić wartości godziwej zarówno otrzymanego jak i oddanego składnika aktywów.

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

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Utrata wartości aktywów**

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

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

**Leasing**

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

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

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

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

**Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe.

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

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie,

kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

W przypadku, gdy zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony

z bilansu. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów zostaje ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast wykorzystanie odpisów koryguje koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub wartość sprzedanych towarów i materiałów.

#### **Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty

wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócony odpis należności handlowych koryguje koszty sprzedaży okresu, w którym następuje odwrócenie.

**Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

**Kapitał zakładowy**

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

**Rezerwy**

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

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

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

**Świadczenia pracownicze**

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

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

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

**Kredyty bankowe i pożyczki**

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

**Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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



instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

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

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

##### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

##### b) Transakcje i salda

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	31.03.2010	31.03.2009
USD	2,8720	3,5416
EUR	3,8622	4,7013
GBP	4,3491	5,0546

#### 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

*MSSF 8 „Segmenty operacyjne”* – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie), Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do *MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”* oraz do *MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”* - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie), Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do *MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”* i *MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”* - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie), Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”*- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (*MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41*) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie), Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do *MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”* i *MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21

stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),

*Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”*- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku), Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”*- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie), Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.

*MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”* - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”*- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”* - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”*- zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie). Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”* - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

*Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”* - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

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

*Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku)* – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

*Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji:* grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

*Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy:* dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

*Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja:* Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,

## Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku

( w tysiącach złotych)

*MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,*

*MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,*

*Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,*

*KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,*

*Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.*

## 6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Raport kwartalny został sporządzony na dzień 31 marca 2010 roku na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 7. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31.03.2010	zmiany w I kwartale 2010	stan na 31.12.2009
Należności	459	110	349
Zapasy	273	56	217
Rozliczenia międzyokresowe-rezerwa na koszty	44	(5)	49
Rezerwy emerytalne i inne	103	(6)	109
Korekty sprzedaży		(10)	10
Odsetki zarachowane niezapłacone	20	(31)	51
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń + narzuty	143	(198)	341
Różnice kursowe	42	42	-
Strata podatkowa do odliczenia w latach następnych	1 932	355	1 577
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>3 016</b>	<b>313</b>	<b>2 703</b>

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	stan na 31.03.2010	zmiany w I kwartale 2010	stan na 31.12.2009
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	3 454	373	3 081
Środki trwałe w leasingu	206	(124)	330
Odsetki zarachowane a nie otrzymane	11	(2)	13
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>3 671</b>	<b>247</b>	<b>3 424</b>

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	stan na 31.03.2010	zmiany w I kwartale 2010	stan na 31.12.2009
Zmiana stanu odpisów na należności	2 416	-30	2 446
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	1 112	431	681
<b>Razem</b>	<b>3 528</b>	<b>401</b>	<b>3 127</b>

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009
Stan rezerw na początek okresu	858	326
- utworzenie rezerwy	-	653
- rozwiązanie rezerwy	-	51
- wykorzystanie rezerwy	-	70
Stan rezerw na koniec okresu	858	858

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

Z istotnych dokonań, jakie zostały zrealizowane w okresie, którego dotyczy raport należy wymienić przede wszystkim:

- Przeprowadzenie udanej akwizycji Spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Umowa zakupu udziałów Spółki została podpisana 10 lutego 2010 roku. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad czterdziestoletnią historię działalności. Oprócz rynku austriackiego, Spółka jest obecna na rynkach: Niemieckim, Hiszpańskim, Węgierskim, Bułgarskim, Chorwackim, Słoweńskim i Serbskim. Ostrana jest właścicielem bardzo rozpoznawalnej na rynku austriackim i niemieckim marki HERRO,
- W styczniu 2010 roku uruchomiony został w Łodzi pierwszy salon sprzedaży Spółki Premium Technik Polska Sp. z o.o. Wielkopowierzchniowy nowoczesny salon z wysokiej jakości elektronarzędziami, narzędziami ręcznymi oraz narzędziami skrawającymi jest pilotażową inwestycją Spółki specjalizującej się w dostawach innowacyjnych rozwiązań dla przemysłu, górnictwa, motoryzacji i rolnictwa. W niedalekiej przyszłości planowane jest otwarcie kolejnych salonów.

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

Nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w tym te o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2010 wyniki finansowe.

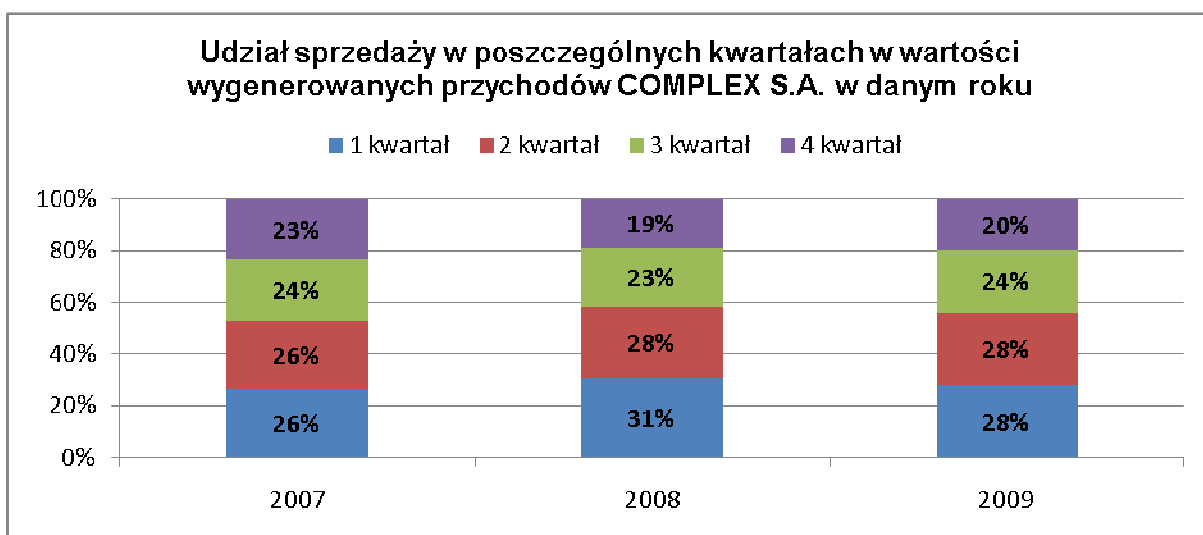
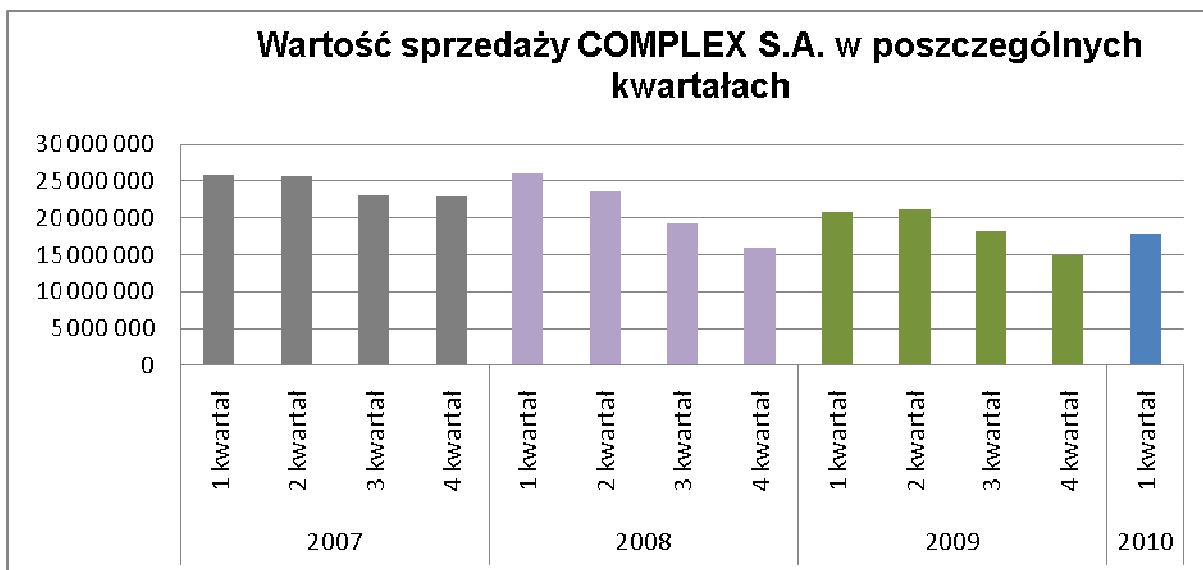
#### 10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W działalności Emitenta występuje nieznaczna sezonowość. Dotyczy ona głównie IV kwartału, kiedy to sprzedaż jest nieznacznie niższa. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach, większy wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza.

W przypadku roku 2008, na wielkość sprzedaży realizowanej w drugiej części roku, największy wpływ miały czynniki takie jak: proces przenoszenia towarów COMPLEX S.A. do nowego magazynu Spółki w Strykowie, co skutkowało okresowym spadkiem wydajności sprzedaży, oraz spowolnienie gospodarcze i związany z nim spadek popytu na towary oferowane przez Spółkę.

Spadek wartości sprzedaży Spółki w roku 2009 związany był z przeniesieniem kompetencji w zakresie dystrybucji części dotychczasowego asortymentu Emitenta do nowo powstałych spółek zależnych: COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. (spółka rozpoczęła działalność w połowie I kwartału 2009 roku) oraz Premium Technik Polska Sp. z o.o. (spółka prowadzi działalność od III kwartału 2009 roku). Z tego też powodu wartość sprzedaży COMPLEX S.A. w I kwartale 2010 roku jest niższa, niż w analogicznym okresie roku wcześniejszego.





Z pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta sezonowością charakteryzują się wyniki Spółek:

- ZEM - EN CELMA S.A. – w miesiącach zimowych, gdy mocno ograniczone są wszelkie roboty budowlane popyt na elektronarzędzia wytwarzane przez Spółkę jest mniejszy z powodu mniejszego zapotrzebowania wykazywanego przez spółki remontowe i budowlane
- QUINTO Sp. z o.o. - w miesiącach zimowych są wstrzymane prace konstrukcyjne, sprzedaż konstrukcji spawanych stanowi znaczną część zamówień Spółki
- Premium Technik Polska Sp. z o.o. – nieco większe zapotrzebowanie na oferowany asortyment występuje przed i podczas sezonu rolniczego
- COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. – słabsza sprzedaż w miesiącach zimowych

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

1. W I kwartale 2010 roku Emitent skupił 13.737 akcji własnych o wartości nominalnej 27.474 zł, w ramach realizowanego Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 28.985,40 zł.

Na dzień publikacji raportu od dnia rozpoczęcia skupu, Emitent nabył w ramach programu 252.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 504 000 zł. Łączny koszt nabycia wyniósł 444.191,60 zł.

Skup akcji w ramach Programu nabywania akcji własnych, w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych 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.

2. W I kwartale 2010 roku Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, wykonując postanowienia Umowy o pośrednictwo w nabywaniu akcji z dnia 6 lipca 2009 roku, działając w imieniu własnym i na zlecenie Spółki, nabył łącznie 45.495 sztuk akcji własnych COMPLEX S.A. o wartości nominalnej 90 990 zł. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce w związku z Programem skupu akcji własnych w celu umorzenia. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 89.608,44 zł.

Na dzień publikacji raportu od dnia rozpoczęcia skupu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie nabył w ramach programu 208.450 akcji własnych o wartości nominalnej 416 900 zł. Łączny koszt nabycia wyniósł 436.548,92 zł.

Skup akcji w ramach Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, realizowany jest na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku oraz na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 4 czerwca 2009 roku „Regulaminu Programu nabywania akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich umorzenia”.

Skup akcji własnych w celu umorzenia rozpoczął się w dniu 25 września 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 skupu akcji własnych w celu umorzenia, Spółka może nabyć nie więcej niż 1.000.000 sztuk akcji.

Poza wyżej wymienionym skupem akcji własnych Emitenta w I kwartale 2010 roku Emitent oraz żadna z jego spółek zależnych nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym raportem Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy

## **13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Już po dniu na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, 01 kwietnia 2010 roku COMPLEX S.A. złożył wiążącą ofertę zakupu 85 % akcji spółki Zakłady Sprzętu Precyzyjnego NIEWIADÓW S.A. W dniu 21 kwietnia Ministerstwo Skarbu Państwa dopuściło Emitenta do dalszych negocjacji w sprawie nabycia akcji spółki ZSP NIEWIADÓW S.A.

Zakończenie etapu negocjacji i ewentualne popisanie umowy zakupu akcji Spółki, w przypadku gdy z Ministerstwem Skarbu Państwa osiągnięte zostanie porozumienie odnośnie ceny i warunków nabycia akcji ZSP NIEWIADÓW S.A. jest przez Emitenta planowane na połowę roku 2010.

Zakład Sprzętu Precyzyjnego NIEWIADÓW S.A. z siedzibą w Niewiadowie jest krajowym liderem w produkcji przyczep samochodowych. Asortyment produktów Spółki obejmuje produkcję przyczep dla przedsiębiorstw jak również szeroką gamę wyrobów dla domu oraz przyczep rekreacyjnych. Spółka ma ponad czterdziestoletnią historię działalności. Produkty sygnowane marką NIEWIADÓW są głęboko zakorzenione w historii polskiej motoryzacji. Przyczepy „NIEWIADOWA” utożsamiane są z wysoką jakością wykonania oraz bardzo dużą żywotnością.

30 kwietnia 2010 roku COMPLEX S.A. poręczył zobowiązanie wekslowe spółki ZEM – EN CELMA S.A. ZEM – EN CELMA S.A. złożyła weksel In blanco do dyspozycji ING Commercial Finance Polska S.A. w celu zabezpieczenia wszystkich istniejących lub mogących powstać w przyszłości roszczeń ING Commercial Union Polska S.A. wobec ZEM – EN CELMA S.A.. Weksel został przez Spółkę złożony w związku z podpisaniem umowy factoringowej na mocy której Spółce został przyznany limit zaangażowania na poziomie 500 tys. PLN.

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

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego nastąpiły zmiany w zobowiązaniach i aktywach warunkowych:

- powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji przez Emitenta na rzecz firmy FLT Metall handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Dusseldorfie na kwotę 1.352 tys. zł ( 350 tys. EUR ) jako zabezpieczenie spłaty pożyczki przez Spółkę Ostrana Internationale GmbH, z terminem ważności do dnia 05 listopada 2012 roku

- podwyższenie kwoty gwarancji udzielonej firmie Quendis Polska I Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do kwoty 560 tys. zł oraz przedłużenie do dnia 28 lutego 2011 roku

Ponadto, Emitent posiada aktywo warunkowe z tytułu otrzymania gwarancji od firmy WANDALEX SA w Warszawie na kwotę 135 tys. zł. w celu zabezpieczenia wykonania, montażu i dostawy systemów regałów przepływowych Karton Flow z terminem ważności do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

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

Przedmiotem działalności COMPLEX S.A. jest produkcja i dystrybucja części maszyn w tym: łożyska toczne, tuleje łożyskowe, oprawy łożyskowe, łożyska ślizgowe, tuleje ślizgowe, pasy klinowe, uszczelnienia techniczne, łańcuchy napędowe, zestawy naprawcze do piast kół a także szeroka gama produktów specjalnych. Klientami COMPLEX S.A. są podmioty działające w branży przemysłowej, rolniczej, wydobywczej i motoryzacyjnej zarówno w kraju, jak i za granicą.

Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. są:

- **Quinto Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie** – Spółka jest producentem specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa oraz krawędziarko – zaginarek do blach. Klientami Spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. Quinto Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrain, Turcji i USA. Spółka posiada certyfikat Głównego Instytutu Górnictwa oraz ISO 9001 akredytowany przez TÜV Rheinland.
- **International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - zadaniem Spółki jest windykacja należności klientów Grupy Kapitałowej.
- **COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji, w lutym 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na obecną, ze wcześniej obowiązującej COMPLEX Investment Sp. z o.o.
- **COMPLEX Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności Spółki jest oferowanie usług w zakresie magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw
- **Complexmetal Ukraina** – przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest dystrybucja towarów COMPLEX S.A. na rynku ukraińskim
- **COMPLEX Production Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności Spółki jest produkcja zespołów jezdnych do przyczep oraz metalowych elementów techniki łożyskowej i części dla przemysłu
- **PREMIUM TECHNIK Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz elektronarzędzi.
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie**, umowa zakupu akcji spółki podpisana została 2 lipca 2009 roku. Spółka jest producentem elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek.
- **CELMA TOOLS S.A. z siedzibą w Goleiszowie**, umowa zakupu akcji spółki podpisana została 2 lipca 2009 roku. Spółka zajmuje się dystrybucją produktów firmy CELMA, oraz dystrybucją elektronarzędzi i części do elektronarzędzi innych marek, uzupełniających jej ofertę.
- **COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – Akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Spółka prowadzi obsługę finansowo-księgową spółek z Grupy COMPLEX
- **COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – Akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 października 2009 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.
- **Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu**, umowa zakupu udziałów podpisana została w dniu 10 lutego 2010 roku. Spółka zajmuje się dystrybucją elektronarzędzi.
- **COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie**, akt założycielski Spółki podpisany został w dniu 16 października 2009 roku
- **COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie**, akt założycielski Spółki podpisany został w dniu 16 października 2009 roku przez spółkę COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka do dnia publikacji raportu nie rozpoczęła działalności.

## Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku

( w tysiącach złotych)

- **COMPLEX Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka w organizacji)** z siedzibą w Łodzi – akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 kwietnia 2010 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **COMPLEX Marketing Sp. z o.o. (spółka w organizacji)** z siedzibą w Łodzi – akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 8 kwietnia 2010 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku udziały Emitenta w powyższych spółkach kształtowały się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach
Quinto Sp. z o.o.	91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	3 794	350	70%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Windykacja należności	754	1 491	99,87%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	1 000	1 000	100%
COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Świadczenie usług logistycznych	3 350	1 000	100%
Komplexmetal Ukraina	Ukraina – Lwów ul. Żółta 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	405	1	100%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Produkcja części dla przemysłu	400	1 000	100%
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	700	1 000	100%
ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja elektronarzędzi	2 796	869 867	86,99%
CELMA TOOLS S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	3 707	500 000	100%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Usługi finansowo-księgowe	50	1 000	100%
COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.	92-322 Łódź al. Piłsudskiego 143	Dystrybucja wyrobów metalowych	50	1 000	100%
OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń ul. Grasberggasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	1 059	1	100%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	52	25 000	100%
COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	49	25 000	100%

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

- Quinto Sp. z o.o. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 29 sierpnia 2008 roku
- COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 stycznia 2009 roku
- COMPLEX Logistic Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 stycznia 2009 roku
- Premium Technik Polska Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia działalności tj. od dnia 01 września 2009 roku
- ZEM-EN CELMA S.A. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 28 lipca 2009 roku
- CELMA TOOLS S.A. od dnia objęcia kontrolą tj. od dnia 28 lipca 2009 roku.

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

W związku z powyższym konsolidacji nie podlegają następujące podmioty zależne:

- International Business Services Polska Sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- COMPLEX Production Sp. z o.o.
- COMPLEX Finance Sp. z o.o.
- COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.
- OSTRANA Internationale GmbH
- COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH
- COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH

Podstawowe wielkości finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 31 marca 2010 roku w tys. zł.:

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	Kapitały własne	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) netto
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 071	933	146	16
Komplexmetal – Ukraina	1 186	815	597	79
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	4 936	2 191	1 968	244
QUINTO Sp. z o.o.	18 916	7 651	3 237	(511)
COMPLEX Logistic Sp. z o.o.	9 023	731	1 845	(476)
COMPLEX Production Sp. z o.o.	825	98	293	(90)
Premium Technik Polska Sp. z o.o.	5 698	356	3 712	(91)
ZEM -EN CELMA S.A.	13 309	5 575	1 628	(910)
CELMA TOOLS S.A.	5 129	4 145	398	(149)
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	164	64	229	14
COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.	50	48	-	(2)
OSTRANA Internationale GmbH	6 340	1 386	1 507	(132)
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	26	26	5	(26)
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	49	49	-	-
<b>Razem</b>	<b>66 722</b>	<b>24 068</b>	<b>15 565</b>	<b>(2 034)</b>

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
<b>31.03.2010</b>				
Jednostka dominująca	105 040	100%	19 039	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 071	1,02%	146	0,77%
Komplexmetal - Ukraina	1 186	1,13%	146	0,77%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	825	0,79%	293	1,54%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	164	0,16%	229	1,20%
COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.	50	0,05%	-	0,00%
OSTRANA Internationale GmbH	6 340	6,04%	1 507	7,92%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	26	0,02%	5	0,03%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	49	0,05%	-	0,00%

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

W dniu 10 lutego 2010 roku COMPLEX S.A. podpisała umowę zakupu udziałów spółki Ostrana Internationale HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu. Zakup akcji Spółki stanowi uzupełnienie oferty Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. o narzędzia oraz elektronarzędzia. Spółka Ostrana Internationale HandelsgesmbH jest czwartą zagraniczną Spółką w Grupie Kapitałowej Emitenta. Poprzez nabycie udziału w Spółce Emitent planuje rozszerzyć dotychczasowy zakres asortymentu dedykowany branży budowlanej i remontowej oraz zwiększyć dotychczasową aktywność funkcjonowania Grupy w krajach Europy Zachodniej.

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

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

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2010.

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

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

- Pan Michał Nowacki posiadający 20 007 421 sztuk akcji, co stanowi 78,46 % kapitału zakładowego emitenta oraz 20 007 421 sztuk głosów, stanowiących 78,46 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.
- Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 1 277 600 sztuk akcji, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego emitenta oraz 1 277 600 sztuk głosów, stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu:

Imię i Nazwisko	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	20 003 670	3 751	-	20 007 421
Radosław Łodziato	45 004	1 650	-	46 654

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje emitenta posiadają następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Katarzyna Nowacka	1 277 600	-	-	1 277 600
Anna Marynowicz	2 000	-	-	2 000

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



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

W okresie objętym raportem do dnia przekazania raportu nie zostały wszczęte, nie toczyły się oraz nie zostały zakończone żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

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

Do dnia przekazania niniejszego raportu COMPLEX S.A. i jednostki od niego zależne zawarły następujące, spełniające kryterium istotności transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi:

1. Umowa o współpracy zawarta pomiędzy COMPLEX S.A. a spółką zależną Premium Technik Polska Sp. z o.o., podpisana dnia 12 lutego 2010 roku (raport bieżący nr 14/2010).
  - a) Stronami transakcji są : COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi oraz Premium Technik Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, która jest podmiotem w 100% zależnym od COMPLEX S.A.
  - b) Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie dostaw przez COMPLEX S.A. łożysk tocznych i innych części maszyn dla Premium Technik Polska Sp. z o.o.
  - c) Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Szacowana wartość tej umowy w okresie 5 lat wynosi 51.000.000 PLN.
  - d) Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych

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

**22. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Do dnia przekazania niniejszego raportu COMPLEX S.A. i jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość, wraz z już istniejącymi poręczeniami i gwarancjami stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2010 roku, istotny wpływ miał fakt, iż konsolidacji podlegały spółki zależne ZEM – EN CELMA S.A. oraz CELMA TOOLS S.A. Jest to szczególnie istotne przy przyrównywaniu wyniku za dany okres sprawozdawczy z wynikami osiąganymi w analogicznym okresie roku wcześniejszego, kiedy COMPLEX S.A. nie konsolidował obu spółek. COMPLEX S.A. objął kontrolę nad spółkami w dniu 28 lipca 2009 roku.

Najważniejsze pozycje finansowe ze sprawozdań obu spółek za I kwartał 2010 roku przedstawiają poniższe tabele :

<b>AKTYWA</b>	<b>ZEM-EN CELMA S.A.</b>	<b>CELMA TOOLS S.A.</b>
Aktywa trwałe	7 817	398
Aktywa obrotowe	5 492	4 731
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>13 309</b>	<b>5 129</b>
<b>PASYWA</b>	<b>ZEM-EN CELMA S.A.</b>	<b>CELMA TOOLS S.A.</b>
Kapitał własny	5 575	4 145
Zobowiązanie długoterminowe	685	87
Zobowiązania krótkoterminowe	7 049	897

## Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku

( w tysiącach złotych)

PASYWA RAZEM	13 309	5 129
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	ZEM-EN CELMA S.A.	CELMA TOOLS S.A.
Przychody ze sprzedaży	1 628	398
Zysk (strata) netto	(910)	(149)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	(792)	(149)
* wielkości z rachunku wyników sporządzonego w wariantcie kalkulacyjnym		

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

W ocenie Zarządu Emitenta w perspektywie kolejnego kwartału istotny wpływ na osiągane wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki:

**W skali przedsiębiorstwa:**

- Wdrożenie strategii zabezpieczenia kursów walutowych

W związku z obserwowanymi w ostatnim czasie gwałtownymi zmianami kursu EUR/USD, ponieważ kierunek tych zmian jest niekorzystny z punktu widzenia wyceny bieżących należności (EUR) i zobowiązań (USD) Spółki, Emitent podjął działania w celu opracowania zasad zabezpieczania Spółki na wypadek przyszłych zmian kursów walutowych. Spółka planuje, iż pierwsze transakcje zabezpieczające zostaną zawarte w II kwartale 2010 roku. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania została wdrożona procedura zawierania transakcji zabezpieczających, podpisana została również umowa w ramach której na rzecz COMPLEX S.A. świadczone będą usługi doradcze w zakresie zawierania transakcji walutowych i zabezpieczających.

Strategia zabezpieczenia kursów walut zostanie przez Spółkę opracowana z największą starannością, we współpracy z jedną z renomowanych firm doradztwa walutowego. Transakcje zabezpieczające zawierane będą jedynie w celu zabezpieczenia istniejących należności i zobowiązań. Spółka wyklucza możliwość zawierania transakcji mających znamiona najmniejszej chociażby spekulacji. Emitent nie będzie w celu zabezpieczenia wykorzystywał instrumentów finansowych stwarzających możliwość osiągnięcia nieograniczonej straty.

- Powołanie spółek zależnych

W dniu 8 kwietnia 2010 roku podpisane zostały akty założycielskie dwóch nowych spółek zależnych: COMPLEX Marketing Sp. z o.o. oraz COMPLEX Nieruchomości Sp. z o.o. Planowany przedmiot działalności pierwszej ze spółek obejmować będzie świadczenie szeroko pojętych usług marketingowych dla spółek Grupy COMPLEX S.A. oraz podmiotów zewnętrznych. Celem powołania drugiej ze spółek jest skoncentrowanie działalności polegającej na zarządzaniu nieruchomościami spółek Grupy w ramach jednego podmiotu.

Proces wydzielania w ramach COMPLEX S.A. wyspecjalizowanych jednostek, skoncentrowanych na ściśle określonej działalności, pozwoli na zwiększenie efektywności działania zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej, w poszczególnych segmentach jej działalności.

- Reorganizacja procesów biznesowych oraz realizacja programu inwestycyjnego w spółkach ZEM – EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A.

Wyniki finansowe oraz sytuacja finansowa ZEM – EN CELMA S.A. i CELMA TOOLS S.A., uzależnione będą od skuteczności wdrażania zmian w działalności obu Spółek oraz realizacji programu inwestycyjnego. Podjęte działania koncentrować się będą w szczególności na : produkcji, sieci dystrybucji, obniżeniu jednostkowych kosztów produkcji. W ocenie Zarządu Emitenta połączenie obu spółek mające nastąpić w drugiej połowie 2010 roku wpłynie z jednej strony na ograniczenie kosztów ich funkcjonowania a z drugiej pozwoli na skuteczniejsze wprowadzanie kolejnych zmian w zakresie działalności przedsiębiorstwa.

**W skali makroekonomicznej:**

- Spadek wartości produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz wzrost stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak i Europie, będzie miał negatywny wpływ na popyt na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A.
- Gwałtowne zmiany kursów walut będą wpływać zarówno na wielkość generowanych przez Grupę przychodów jak i jej kosztów



- 
- Zmiany poziomu stóp procentowych będą wpływały na zmianę wielkości kosztów obsługi zadłużenia, przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
  - Gwałtowne zmiany cen surowców (metali, ropy naftowej), będą mieć wpływ na wielkość kosztów spółek Grupy Kapitałowej
  - Wzrost cen stali powinien mieć przełożenie na wzrost atrakcyjności oferty handlowej Emitenta oraz na wzrost wartości sprzedaży (za sprawą korzystnej relacji bieżącej ceny wyrobów metalowych oraz ceny produktów Emitenta znajdujących się na stanie magazynu, które nabywane były w okresie kiedy ceny surowców były niższe),
  - Narastanie problemu zatorów płatniczych, związany z ogólnym pogorszeniem kondycji finansowej przedsiębiorstw (kontrahentów)
  - Utrudniony dostęp do źródeł finansowania kapitałem obcym, którego wyrazem jest niechęć instytucji finansowych do udzielania przedsiębiorstwom kredytów
  - Proces konsolidacji sektora energetycznego i uruchomienie planowanych inwestycji w sektorze, będzie szansą na znaczne zwiększenie wartości obrotów Quinto Sp. z o.o. ze spółkami z tej branży
  - Zapowiadane przyspieszenie procesów prywatyzacyjnych będzie szansą dla Grupy Kapitałowej Emitenta na akwizycję kolejnej spółki, oferującej produkty uzupełniające ofertę Grupy