

RAPORT ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Michał Nowacki – Prezes Zarządu

Radosław Łodziato – Wiceprezes Zarządu

Halina Karpol – Korbecka – Główna Księgowa

Łódź dnia 31 sierpnia 2012

Spis treści

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	4
Informacje ogólne	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	10
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	12
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	14
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	15
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	18
Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .	19
Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPLEX S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	53
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	53
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	54
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	55
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	57
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	61
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ.....	80
Opis organizacji Spółki 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 przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	80
Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Spółki kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	88
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	89
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....	89
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	90
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 warunkach niż rynkowe.....	90
Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną 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.	90
Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.	91
Wskazanie czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	92
Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	94

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPLEX SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	COMPLEX S.A.
Forma prawna:	SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	Al. Śmigłego Rydza 20, 93-281 Łódź
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja i dystrybucja łożysk, śrub, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	100180654

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka COMPLEX S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie podmiotu dominującego zawierają dane na dzień 30 czerwca 2012 , za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są co najmniej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej i zestawienia zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów , natomiast odnośnie rachunku przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku .

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.:

Zarząd:

NOWACKI MICHAŁ TOMASZ	- PREZES ZARZĄDU
ŁODZIATO RADOŚLAW KRZYSZTOF	- WICEPREZES ZARZĄDU

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza:

NOWACKA KATARZYNA ANNA	- PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ
NOWACKA EWA ANNA	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
NOWACKA URSZULA IZABELA	- Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ
DĄBROWSKA MARIA	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
OSIECKI STANISŁAW	- SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany: w dniu 16 stycznia 2012 wygaśł mandat Członka Rady Nadzorczej pana Lucjana Nowackiego. W dniu 19 marca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMPLEX S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dąbrowską.

V. Biegli rewidenci:

PKF Audyt Sp. z o.o.
01-747 Warszawa
ul. Elbląska 15/17

VI. Prawnicy:

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

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

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

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

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

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

LORICA IURIS R. Kancelaria Adwokatów I Radców Prawnych
T. Dąbrowski, A. Ciecierski, R. Chyżyński, T. Kita, P. Rak sp. k.
Al. Słowiańska 10 A
01-695 Warszawa

VII. Banki:

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

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

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

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

Deutsche Bank PBC S.A.
00-609 Warszawa
Al. Armii Ludowej 26

PKO BP S.A.
02-515 Warszawa
ul. Puławska 15

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

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

IX. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień przekazania raportu do publikacji akcjonariuszami na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	20 061 366	40 122 732	78,67%	20 061 366	78,67%
Katarzyna Nowacka	1 277 600	2 555 200	5,01%	1 277 600	5,01%
Akcje własne	248 250	496 500	0,97%	248 250	0,97%
Pozostali	3 912 784	7 825 568	15,34%	3 912 784	15,34%
Razem	25 500 000	51 000 000	100,00%	25 500 000	100,00%

X. Spółki zależne:

W okresie sprawozdawczym stan Grupy kapitałowej COMPLEX S.A. zwiększył się jeden nowo utworzony podmiot: Synergy Systems Sp. z o.o. w której jednostka dominująca COMPLEX S.A. posiada 100% udziałów. Jednocześnie nastąpiły zmiany w strukturze właścicielskiej Spółek Complex Waelzlager Deutschland GmbH – obecnie 100% udziałów Spółki posiada Complex IQ Sp. z o.o., oraz strukturze właścicielskiej Spółki: Factory Business Park Sp. z o.o., której udziały, należące do ZHS Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do spółki B2B Properties Sp. z o.o. W maju 2012 roku zostały zbyte udziały w Trust Properties Sp. z o.o.

Poniższa tabela prezentuje spółki należące do Grupy Kapitałowej:

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/ akcji	% udział w kapitale i głosach	Metoda konsolidacji
30.6.2012								
1	Quinto Sp. z o.o.	45 – 321 Opole ul. Pomorska 3	Produkcja urządzeń i aparatury przemysłowej	Complex S.A.	5 795	2 500	100,00%	konsolidacja pełna
2	International Business Services Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Windykacja należności	Complex S.A.	754	1 491	99,87%	nie konsolidowana
3	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji	Complex S.A.	1 000	20 000	100,00%	konsolidacja pełna
4	COMPLEX IQ Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług logistycznych	Complex S.A.	7 450	149 000	100,00%	konsolidacja pełna
5	Komplexmetal Ukraina OOO	Ukraina – Lwów ul. Złota 8 m 21	Dystrybucja części do maszyn	Complex S.A.	405	1	100,00%	konsolidacja pełna
6	COMPLEX Production Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Produkcja części dla przemysłu	Complex S.A.	400	8 000	100,00%	nie konsolidowana
7	PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	90-766 Łódź Al. 1 Maja 119/121	Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi	Complex S.A.	7 950	159 000	100,00%	konsolidacja pełna
8	ZEM- EN CELMA S.A.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Producent profesjonalnych elektronarzędzi	Complex S.A.	8 663	2 432 177	94,92%	konsolidacja pełna

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach	Metoda konsolidacji
9	COMPLEX Finance Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Usługi finansowo-księgowe	Complex S.A.	50	1 000	100,00%	nie konsolidowana
10	COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi	Complex IQ Sp. z o.o.	328	66 000	100,00%	nie konsolidowana
11	COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	13403 Berlin ul. Augusta Viktoria Allee 3	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Complex Automotive Bearings Sp. z o.o.	98	25 000	100,00%	nie konsolidowana
12	OSTRANA Internationale GmbH	1030 Wiedeń ul. Grasberggasse 7	Dystrybucja elektronarzędzi i części do elektronarzędzi	Premium Technik Polska Sp. z o.o.	2 178	1	100,00%	konsolidacja pełna
13	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	42-504 Będzin ul. Bory 53	Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych	Premium Technik Polska Sp. z o.o.	2 220	16 150	85,00%	konsolidacja pełna
14	B2B Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	ZHS Sp. z o.o.	9 465	194 400	100,00%	nie konsolidowana
15	Jotes Business Park Sp. z o.o. Sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami	Complex S.A.	3 273	65 460	100,00%	konsolidacja pełna
16	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	97-225 Ujazd Osiedle Niewiadów	Sprzedaż, wynajem i naprawa przyczep kempingowych, dystrybucja sprzętu wodnego i wypoczynkowego	Complex S.A.	200	4 000	100,00%	nie konsolidowana
17	Jotes Fabryka Maszyn Sp. z o.o.	93-312 Łódź ul. Papiernicza 7	Produkcja szlifierek	Complex S.A.	1 002	20 000	100,00%	nie konsolidowana
18	Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów	Complex S.A.	267	6 800	100,00%	nie konsolidowana
19	ConnectON Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie informacją wewnętrzną	Complex S.A.	400	8 000	100,00%	nie konsolidowana
20	ITC Infologic Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Świadczenie usług informatycznych	Complex S.A.	107	2 100	95,24%	nie konsolidowana
21	HERTZ Polska Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Dystrybucja połączeń śrubowych	Complex S.A.	1 851	37 000	100,00%	nie konsolidowana
22	CELMA Metal Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	94,92%	konsolidacja pełna
23	CELMA Motors Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Produkcja silników elektrycznych	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	94,92%	konsolidacja pełna
24	CELMA Power Tools Sp. z o.o.	43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10	Montaż elektronarzędzi	ZEM- EN Celma S.A.	7	93	94,92%	konsolidacja pełna
25	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Produkcja urządzeń hydraulicznych	Complex S.A.	6 314	41 965	99,02%	konsolidacja pełna

lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściciel	Wartość udziałów w tys. zł.	Ilość udziałów/akcji	% udział w kapitale i głosach	Metoda konsolidacji
26	KENNER POLSKA Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Działalność badawcza i rozwojowa	Complex S.A.	591	11 800	100,00%	nie konsolidowana
27	CMX Properties Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomościami	Complex S.A.	5	100	100,00%	nie konsolidowana
28	CMX Outlet Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Uplynnianie trudno zbywalnych zapasów spółek	Complex S.A.	115	2 300	100,00%	nie konsolidowana
29	Audio Fonica Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja sprzętu muzycznego pod marką FONICA	Complex S.A.	5	100	100,00%	nie konsolidowana
30	Travel Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Szeroko pojęta działalność turystyczna	Polskie Centrum Caravaning u Sp. z o.o.	50	1 000	100,00%	nie konsolidowana
31	Factory Business Park Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego o 176/178	Zarządzanie nieruchomością	B2B Properties Sp. z o.o.	9 420	29 100	100,00%	nie konsolidowana
32	CELMA Business Park Sp. z o.o.	93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20	Zarządzanie nieruchomością	Complex S.A.	6	100	100,00%	nie konsolidowana
33	Synergy Systems Sp. z o.o.	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego o 176/178	Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce	Complex S.A.	85	1 700	100,00%	nie konsolidowana
Razem					70 468			
Razem spółki, w których Emitent posiada udziały				-	46 736	-	-	-
Razem pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej				-	23 732	-	-	-

XI. Spółki stowarzyszone:

Jednostka dominująca oraz spółki zależne nie posiadają spółek stowarzyszonych

XII. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej: Michał Nowacki - Prezes Zarządu jednostki dominującej oraz Radosław Krzysztof Łodziato – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej oświadczają, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie przedstawia ono prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka .

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie podmiotu dominującego zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) a w szczególności MSR 34. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku.

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

Wybrany podmiot:
 PKF Audyt Sp. z o.o.
 01-747 Warszawa
 ul. Elbląska 15/17

Wybór audytora został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego COMPLEX S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A. za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2012 roku oraz przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego COMPLEX S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPLEX S.A., za okres 6 miesięcy, kończący się 30 czerwca 2012 roku.

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
1.1.2012 do 30.6.2012	4,2246	4,2613
1.1.2011 do 30.6.2011	3,9673	3,9866
1.1.2011 do 31.12.2011	4,1401	4,4168

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień okresu:

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 715	77 594	15 792	19 558
II. Koszt własny sprzedaży	45 987	52 797	10 886	13 308
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 071	2 883	964	727
IV. Zysk (strata) brutto	1 627	2 448	385	617
V. Zysk (strata) netto	970	1 888	230	476
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,04	0,07	0,01	0,02
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 836)	4 265	(2 092)	1 075
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	708	(10 407)	168	(2 623)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 039	5 226	2 140	1 317
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	Stan na 30.6.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.6.2012	Stan na 31.12.2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	191 328	190 246	44 899	43 073
XI. Zobowiązania razem	107 769	103 861	25 290	23 515
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	85 513	79 951	20 067	18 102
XIII. Kapitał własny	83 559	86 385	19 609	19 558
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 968	11 547
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,28	3,39	0,77	0,77

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Przychody ze sprzedaży	1, 2	66 715	77 594
Przychody ze sprzedaży produktów		9 002	12 651
Przychody ze sprzedaży usług		2 767	2 294
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		54 946	62 649
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	45 987	52 797
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		9 268	10 334
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		36 719	42 463
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2	20 728	24 797
Pozostałe przychody operacyjne		5 389	2 033
Koszty sprzedaży		11 872	9 476
Koszty ogólnego zarządu		9 885	13 768
Pozostałe koszty operacyjne		289	703
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2	4 071	2 883
Przychody finansowe		657	2 612
Koszty finansowe		3 101	3 047
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 627	2 448
Podatek dochodowy		657	560
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		970	1 888
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		970	1 888
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		50	(42)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		920	1 930
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Zysk/(strata) netto za okres		970	1 888
Inne całkowite dochody:		-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych		(156)	5
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane		-	-
Inne całkowite dochody netto		(156)	5
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		814	1 893
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO		764	1 935
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących		50	(42)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Aktywa trwałe		97 965	99 072	86 270
Rzeczowe aktywa trwałe	3	27 940	39 659	49 595
Wartości niematerialne	3	17 369	22 889	24 720
Wartość firmy		-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	4	31 724	15 052	108
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	5	15 727	16 058	7 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		201	209	183
Pozostałe aktywa finansowe	8	354	785	781
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 650	4 420	3 733
Pozostałe aktywa trwałe		-	-	3
Aktywa obrotowe		93 363	91 174	82 595
Zapasy	6	54 592	53 562	48 404
Należności handlowe		24 155	26 383	24 980
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	390	-
Pozostałe należności		4 141	2 781	2 828
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	8	2 719	2 283	1 180
Rozliczenia międzyokresowe		2 114	1 044	1 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 630	4 719	3 219
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
AKTYWA RAZEM		191 328	190 246	168 865

PASYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kapitał własny		83 559	86 385	78 272
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		82 435	85 311	76 906
Kapitał zakładowy		51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 757	9 757	9 757
Akcje własne (wielkość ujemna)		(461)	(354)	(358)
Pozostałe kapitały		7 457	5 447	6 963
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(109)	47	(29)
Niepodzielony wynik finansowy		13 871	10 425	7 643
Wynik finansowy bieżącego okresu		920	8 989	1 930
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		1 124	1 074	1 366
Zobowiązanie długoterminowe	10	22 256	23 910	22 368
Kredyty i pożyczki	9	11 490	11 107	5 826
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 045	4 762	6 455
Zobowiązania długoterminowe inne	11	5 093	7 396	9 396
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		628	645	691
Zobowiązania krótkoterminowe		85 513	79 951	68 225
Kredyty i pożyczki	9	42 688	32 307	25 278
Zobowiązania finansowe	11	3 888	3 296	2 675
Zobowiązania handlowe		24 783	30 702	25 284
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	-	-

PASYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Pozostałe zobowiązania		12 116	11 377	13 886
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	35	211	485
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		687	611	617
Pozostałe rezerwy		1 306	1 447	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
PASYWA RAZEM		191 328	190 246	168 865
Wartość księgowa na akcję		3,28	3,39	3,07

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

POZYCJE POZABILANSOWE	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
1. Należności warunkowe		-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		8 323	11 283	1 955
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 323	11 283	1 955
- udzielonych gwarancji i poręczeń		8 323	11 283	1 955
Pozycje pozabilansowe razem		8 323	11 283	1 955

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielo- ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
6 miesięcy zakończone 30.6.2012											
Kapitał własny na dzień 1.1.2012	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	920	920	50	970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(156)	-	-	(156)	-	(156)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(156)	-	920	764	50	814
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.1.2012 do 30.6.2012	-	-	-	-	-	(156)	-	920	764	-	764
Akcje własne	-	-	(107)	-	-	-	-	-	(107)	-	(107)
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	3 502	-	8 989	-	12 491	-	12 491
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(1 492)	-	(3 503)	(8 989)	(13 984)	-	(13 984)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(2 040)	-	(2 040)	-	(2 040)
Kapitał własny na dzień 30.6.2012	51 000	9 757	(461)	3 100	4 357	(109)	13 871	920	82 435	1 124	83 559

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodziel- ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2011											
Kapitał własny na dzień 1.1.2011	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(346)	-	(346)	-	(346)
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	1 837	3 103	71 987	3 866	75 853
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	81	-	-	81	-	81
Zysk/strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	81	-	-	81	-	81
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	8 989	8 989	(78)	8 911
Całkowity dochód za okres od 1.1.2011 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	81	-	8 989	9 070	(78)	8 992
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-	-	-	-	3 103	(3 103)	281	-	281
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	4	-	-	-	1 206	-	1 210	-	1 210
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontrolę	-	-	-	-	-	-	2 763	-	2 763	(2 763)	-
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	49
Przeznaczenie zysku na pokrycie strat	-	-	-	-	(1 516)	-	1 516	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	51 000	9 757	(354)	3 100	2 347	47	10 425	8 989	85 311	1 074	86 385

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielo- ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
6 miesięcy zakończone 30.6.2011											
Kapitał własny na dzień 1.1.2011	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	3 863	(34)	2 183	3 103	72 333	3 866	76 199
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 930	1 930	(42)	1 888
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Podatek odroczone (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.1.2011 do 30.6.2011	-	-	-	-	-	5	-	1 930	1 935	(42)	1 893
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	281	-	-	-	-	3 103	(3 103)	281	-	281
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	2 357	-	2 357	(2 458)	(101)
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	49
Kapitał własny na dzień 30.6.2011	51 000	9 757	(358)	3 100	3 863	(29)	7 643	1 930	76 906	1 366	78 272

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	1 627	2 448
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	-
Korekty razem:	(10 317)	1 954
Amortyzacja	2 967	2 880
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(100)	25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 089	1 119
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 220)	(94)
Zmiana stanu rezerw	(82)	67
Zmiana stanu zapasów	(1 030)	1 743
Zmiana stanu należności	868	(8 195)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 548)	5 937
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 417)	(590)
Inne korekty	156	(938)
Gotówka z działalności operacyjnej	(8 690)	4 402
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(146)	(112)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 836)	4 290
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 798	636
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 493	636
Zbycie inwestycji w nieruchomości	550	-
Zbycie aktywów finansowych	1 203	-
Inne wpływy inwestycyjne	552	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	6 090	11 043
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 286	4 602
Nabycie inwestycji w nieruchomości	2 649	-
Wydatki na aktywa finansowe	1 994	6 441
Inne wydatki inwestycyjne	161	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	708	(10 407)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	14 145	10 782
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	13 928	10 588
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	217	194
Wydatki	5 106	5 556
Nabycie udziałów (akcji) własnych	109	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	2 255	3 308

	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	3
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 283	1 234
Odsetki	1 459	1 011
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 039	5 226
D. Przepływy pieniężne netto razem	911	(891)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	911	916
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(25)
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 719	4 110
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 630	3 219

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Przygotowując skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej w Nocie nr 4. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2011 r.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.06.2012 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.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Dane zamieszczone w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są porównywalne z wcześniej publikowanymi sprawozdaniami Emitenta.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego półrocznego 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 2011 roku i są one zgodne z zasadami MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012:

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

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

IV. 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. Przestaje 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 przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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 rozliczana 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 skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2012 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.6.2012	30.6.2011
COMPLEX S.A. w Łodzi	Jednostka dominująca	
QUINTO Sp. z o.o. w Opolu	100,00%	94,00%
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. w Łodzi	100,00%	100,00%
COMPLEX IQ Sp. z o.o. w Łodzi	100,00%	100,00%
Komplexmetal Ukraina OOO	100,00%	100,00%
Jotes Business Park Sp. z o.o. w Łodzi	100,00%	100,00%
Premium Technik Polska Sp. z o.o. w Łodzi	100,00%	100,00%
OSTRANA Internationale Handels GmbH w Wiedniu, Austria	100,00%	100,00%
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. w Łodzi	99,02%	96,63%
Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. w Goleszowie	94,92%	92,92%
CELMA Metal Sp. z o.o. w Goleszowie	94,92%	92,92%
CELMA Motors Sp. z o.o. w Goleszowie	94,92%	92,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o. w Goleszowie	94,92%	92,92%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o. w Będzinie	85,00%	85,00%

Grupa nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym poniżej prezentowane Spółki zależne, gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
30.6.2012				
Jednostka dominująca	116 176	100%	23 542	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 266	1,09%	482	2,05%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	191	0,16%	51	0,21%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	474	0,41%	940	3,99%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	36	0,03%	19	0,08%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	257	0,22%	28	0,12%
B2B Properties Sp. z o.o.	9 688	8,34%	-	0,00%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	702	0,60%	294	1,25%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	2 239	1,93%	2 048	8,70%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	597	0,51%	265	1,13%
ConnectON Sp. z o.o.	529	0,45%	518	2,20%
ITC Infologic Sp. z o.o.	271	0,23%	515	2,19%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 511	2,16%	2 255	9,58%
KENNER POLSKA Sp. z o.o.	800	0,69%	41	0,17%
CMX Properties Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%
CMX Outlet Sp. z o.o.	346	0,30%	179	0,76%
Audio - Fonica Sp. z o.o.	2	0,00%	-	0,00%
Synergy Systems Sp. z o.o.	68	0,06%	-	0,00%
Travel Sp. z o.o.	47	0,04%	-	0,00%
Factory Business Park Sp. z o.o.	10 092	8,69%	719	3,05%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%
30.6.2011				
Jednostka dominująca	139 709	100%	48 165	100%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 204	0,86%	322	0,67%
Komplexmetal Ukraina	1 978	1,42%	2 808	5,83%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	426	0,30%	260	0,54%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	487	0,35%	839	1,74%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	62	0,04%	69	0,14%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	34	0,02%	28	0,06%
B2B Properties Sp. z o.o.	49	0,04%	-	0,00%
COMPLEX Marketing Sp. z o.o.	851	0,61%	-	0,00%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	1 135	0,81%	659	1,37%
Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	428	0,31%	212	0,44%
ConnectON Sp. z o.o.	411	0,29%	342	0,71%

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.
ITC Infologic Sp. z o.o.	91	0,07%	406	0,84%
Trust Properties Sp. z o.o.	2 432	1,74%	29	0,06%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	3 025	2,17%	1 855	3,85%
KENNER POLSKA Sp. z o.o.	649	0,46%	91	0,19%
CMX Properties Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
CMX Bearings Outlet Sp. z o.o.	42	0,03%	32	0,07%
CMX 3 Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
Travel. Sp. z o.o.	40	0,03%	-	0,00%
Factory Business Park Sp. z o.o.	5	0,00%	-	0,00%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	-	0,00%	-	0,00%

V. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa prezentuje w podziale:

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 i narzędzi do obróbki skrawaniem
- Sektor nieruchomości

W związku z przeniesieniem działalności dystrybucyjnej części do maszyn do Spółki zależnej Complex IQ Sp. z o.o., która wcześniej była prowadzona w ramach jednostki dominującej, Grupa zaprzestała prezentowania danych dotyczących segmentu usług logistycznych ze względu na nieistotność powyższych danych.

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 amortyzacje wartości niematerialnych itp.

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

VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie

finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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 Spółka ujmuje oddzielnie, zgodnie z MSR 1 par. 35, uznając je za istotne.

VII. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność spółek Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje niewielka sezonowość. W IV kwartale sprzedaż spółek Grupy jest zwykle nieznacznie niższa a II kwartale nieco wyższa niż w pozostałych kwartałach roku. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach, większy jednak wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza.

VIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu, jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorca. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa na każdą datę bilansową ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości, co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości.

Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od Zarządu dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa kapitałowa rozpoznaje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 4.650 PLN bazując na założeniu, że w przyszłości zostaną osiągnięte zyski podatkowe pozwalające na jego wykorzystanie. Kierując się zasadą ostrożności wartość rezerwy z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2012 została oszacowana na poziomie 5.045 PLN. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwala utrzymać wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego zakładając, że w przyszłości Grupa będzie spełniać przyjęte założenia realizacji aktywa i wykorzystania rezerw. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją zagrożenia w zakresie braku możliwości zrealizowania przyjętych założeń.

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 odroczonego dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio kapitał własny.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Sprzedaż towarów i materiałów	54 946	62 649
Sprzedaż produktów	9 002	12 651
Sprzedaż usług	2 767	2 294
SUMA przychodów ze sprzedaży	66 715	77 594
Pozostałe przychody operacyjne	5 389	2 033
Przychody finansowe	657	2 612
SUMA przychodów ogółem	72 761	82 239

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku

Segmenty na 30.6.2012		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 i narzędzi obróbki skrawaniem	Sektor nieruchomości	Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	41 871	1 884	3 016	6 089	6 731	6 193	413	518		66 715
	Sprzedaż między segmentami	19 232	-	107	90	6 582	401	-	4 619	(31 031)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	28 409	1 830	1 905	3 815	4 435	5 171	422	-		45 987
	Koszty sprzedaży między segmentami	19 093	-	36	68	5 849	231	-	-	(25 277)	-
Zysk (strata) segmentu		13 601	54	1 182	2 296	3 029	1 192	(9)	5 137	(5 754)	20 728
Przychody finansowe		1 423	7	11	165	76	63	-	519	(1 607)	657
Koszty finansowe netto		2 715	75	125	286	199	221	35	462	(1 017)	3 101
Przychody nieprzypisane		155	4	6	1	2 365	134	2 059	664	1	5 389
Koszty nieprzypisane		10 954	594	633	1 780	3 805	3 602	211	6 067	(5 600)	22 046
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 510	(604)	441	396	1 466	(2 434)	1 804	(209)	(743)	1 627
Podatek dochodowy		732	(21)	(35)	72	78	(293)	(4)	125	3	657
Zysk (strata) netto		778	(583)	476	324	1 388	(2 141)	1 808	(334)	(746)	970
Aktywa segmentu		139 720	6 581	10 910	11 313	18 943	16 141	36 407	31 179	(79 866)	191 328
Zobowiązania segmentu		78 290	3 335	5 529	7 293	10 344	12 442	10 926	10 437	(30 827)	107 769
Kapitały własne		75 550	3 246	5 381	4 019	8 599	3 699	11 361	20 743	(49 039)	83 559
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		1 590	144	238	58	285	167	4	313	168	2 967

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku

Segmenty na 30.6.2011		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 i narzędzi	Usługi logistyczne	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	46 846	3 423	3 962	5 677	239	16 994	453	-	77 594
	Sprzedaż między segmentami	10 032	-	-	58	3 859	3 209	3 572	(20 730)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	30 632	2 215	1 876	3 075	232	14 225	542	-	52 797
	Koszty sprzedaży między segmentami	9 417	-	-	33	3 843	3 402	4 274	(20 969)	(0)
Zysk (strata) segmentu		16 829	1 208	2 086	2 627	23	2 576	(791)	239	24 797
Przychody finansowe		2 415	82	96	85	-	49	1	(116)	2 612
Koszty finansowe netto		2 399	136	161	134	1	223	108	(116)	3 046
Przychody nieprzypisane		945	17	19	58	-	159	16	819	2 033
Koszty nieprzypisane		14 597	1 619	1 376	1 708	200	4 369	19	60	23 948
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 193	(448)	664	928	(178)	(1 808)	(901)	998	2 448
Podatek dochodowy		284	19	23	186	(1)	81	(25)	(7)	560
Zysk (strata) netto		2 909	(467)	641	742	(177)	(1 889)	(876)	1 005	1 888
Aktywa ogółem		158 848	5 852	11 880	7 350	2 762	29 453	8 202	(55 482)	168 865
Aktywa segmentu		158 848	5 852	11 880	7 350	2 762	29 453	8 202	(55 482)	168 865
Pasywa ogółem		158 848	5 850	11 882	7 350	2 762	29 453	8 202	(55 482)	168 865
Zobowiązania segmentu		69 416	2 865	5 816	3 513	2 933	15 739	9 102	(18 791)	90 593
Kapitały własne		89 432	2 985	6 066	3 837	(171)	13 714	(900)	(36 691)	78 272
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		1 459	127	259	47	-	515	493	(20)	2 880

Segmenty geograficzne, szczegółowa struktura

Segmenty	1.1.2012 do 30.6.2012			1.1.2011 do 30.6.2011		
	Ogółem	sprzedaż eksportowa	w %	Ogółem	sprzedaż eksportowa	w %
Polska	34 637	-	52%	48 845	-	63%
Unia Europejska	12 564	12 564	19%	14 602	14 602	19%
Pozostałe kraje	19 514	19 514	29%	14 147	14 147	18%
Ogółem	66 715	32 078	100%	77 594	28 749	100%

Nota 3. Informacje o nabyciach i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa nabyła rzeczowe aktywa trwałe w ogólnej wartości 1.396 tysiące zł. Najważniejsze zakupy dotyczyły grupy środków trwałych urządzeń technicznych i maszyn, których wartość nabycia wynosiła 699 tysięcy zł.

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy 2012 roku wyniosła 4.894 tysiące zł., największą pozycję stanowiły budynki i budowle 4.330 tysiące zł.

Nota 4. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	15 056	111	111
Zwiększenia ,z tytułu :	16 673	14 945	-
-nabycie	2 553	1 216	-
-przekwalifikowanie z środków trwałych	14 120	-	-
-połączenie jednostek gospodarczych		13 729	-
-inne		-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-
-sprzedaż	-	-	-
-przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
-inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	31 729	15 056	111
Skumulowane umorzenie na początek okresu	4	2	2
Zwiększenia ,z tytułu :	1	2	1
-amortyzacji	1	2	1
-inne	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-
-sprzedaży	-	-	-
-przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	5	4	3
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-
-zwiększenia	-	-	-
-zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	31 724	15 052	108

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

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

Wprowadzone zmiany spowodowały rozpoznanie wyniku na przeszacowaniu w wysokości 2.451 tys. zł w okresie sprawozdawczym, zmiany nie miały charakteru retrospektywnego ze względu na nieistotną wartość tej grupy aktywów, podlegających zmianom wyceny i prezentacji.

Nota 5. Udziały w spółkach nieobjętych konsolidacją

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Inwestycje długoterminowe	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	15 727	16 058	7 147
Akcje spółek notowanych na giełdzie (nieobjęte konsolidacją)	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM	15 727	16 058	7 147

Inwestycje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
30.6.2012													
Jednostka dominująca	116 176	100,00%	23 542	100,00%	77 295	100,00%	51 000	25 149	1 146	100,00%	82 349	33 827	38 881
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 266	1,09%	482	2,05%	1 071	1%	747	309	16	1%	491	776	196
COMPLEX Production Sp. z o.o.	191	0,16%	51	0,21%	(430)	-1%	400	(770)	(60)	-5%	70	121	621
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	474	0,41%	940	3,99%	88	0%	50	62	(23)	-2%	72	403	386
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	36	0,03%	19	0,08%	25	0%	106	(79)	(2)	0%	-	36	11
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	257	0,22%	28	0,12%	85	0%	281	(8)	(188)	-16%	4	253	172
B2B Properties Sp. z o.o.	9 688	8,34%	0	0,00%	9 684	13%	9 720	(22)	(14)	-1%	9 670	18	5
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	702	0,60%	294	1,25%	(491)	-1%	200	(509)	(182)	-16%	488	214	1 193

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	2 239	1,93%	2 048	8,70%	842	1%	1 000	16	(174)	-15%	503	1 736	1 397
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	597	0,51%	265	1,13%	392	1%	340	51	1	0%	470	126	205
ITC Infologic Sp. z o.o.	271	0,23%	515	2,19%	135	0%	105	(52)	82	7%	27	245	136
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 511	2,16%	2 255	9,58%	409	1%	1 850	(771)	(669)	-58%	43	2 468	2 102
KENNER POLSKA Sp. z o.o.	800	0,69%	41	0,17%	147	0%	590	(199)	(244)	-21%	101	698	653
CMX Properties Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%	(1)	0%	5	(4)	(2)	0%	-	3	4
CMX Outlet Sp. z o.o.	346	0,30%	179	0,76%	(57)	0%	115	(80)	(91)	-8%	2	343	402
Audio Fonica Sp. z o.o.	2	0,00%	-	0,00%	(3)	0%	5	(3)	(5)	0%	-	2	5
Synergy Systems Sp. z o.o.	68	0,06%	-	0,00%	12	0%	85	-	(73)	-6%	28	40	56
Travel Sp. z o.o.	47	0,04%	-	0,00%	44	0%	50	(5)	(1)	0%	-	47	3
Factory Business Park Sp. z o.o.	10 092	8,69%	719	3,05%	9 638	12%	1 455	8 167	16	1%	9 596	496	454
CELMA Business Park Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%	2	0%	5	(2)	(1)	0%	-	3	1
31.12.2011													
Jednostka dominująca	141 855	100,00%	107 040	100,00%	78 296	100,00%	51 000	22 371	4 925	100,00%	80 534	61 321	63 559
International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 236	0,87%	763	0,71%	1 107	1,41%	747	308	52	1,06%	502	734	129
COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	268	0,19%	640	0,60%	(370)	-0,47%	400	(675)	(95)	-1,93%	84	184	638
COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	620	0,44%	1 755	1,64%	212	0,27%	50	40	122	2,48%	53	567	408
METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	672	0,47%	526	0,49%	391	0,50%	340	2	49	0,99%	487	185	281
COMPLEX Waelzlager	99	0,07%	112	0,10%	20	0,03%	291	(49)	(222)	-4,51%	3	96	79

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
Deutschland z siedzibą w Berlinie													
COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	45	0,03%	68	0,06%	28	0,04%	110	(88)	6	0,12%	15	30	17
B2B Properties sp. z o.o.	30	0,02%	-	0,00%	28	0,04%	50	(3)	(19)	-0,39%	-	30	2
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	833	0,59%	872	0,81%	(303)	-0,39%	200	(202)	(301)	-6,11%	542	291	1 136
CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	482	0,34%	773	0,72%	363	0,46%	400	-	(37)	-0,75%	251	231	119
TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 417	1,70%	46	0,04%	2 033	2,60%	2 250	-	(217)	-4,41%	2 160	257	384
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 810	1,28%	1 627	1,52%	466	0,60%	450	(3)	19	0,39%	438	1 372	1 344
HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 891	2,04%	4 173	3,90%	1 079	1,38%	1 850	-	(771)	-15,65%	47	2 844	1 812
Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	673	0,47%	58	0,05%	291	0,37%	490	-	(199)	-4,04%	79	594	382
CMX Bearings Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	60	0,04%	216	0,20%	5	0,01%	85	-	(80)	-1,62%	4	56	55
CMX 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	4	0,00%	-	-	2	0,00%	5	-	(3)	-0,06%	-	4	2
Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	4	0,00%	-	-	3	0,00%	5	-	(2)	-0,04%	-	4	1
ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	269	0,19%	782	0,73%	53	0,07%	5	100	(52)	-1,06%	22	247	216
CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3	0,00%	-	-	1	0,00%	5	-	(4)	-0,08%	-	3	2
Travel Sp. z o.o.	48	0,03%	-	-	45	0,06%	50	-	(5)	-0,10%	-	48	3
Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 763	6,88%	397	0,37%	9 622	12,29%	1 455	8 150	17	0,35%	9 619	144	141

Nota 6. Zapasy

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

ZAPASY	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Materiały na potrzeby produkcji	3 823	3 828	3 070
Półprodukty i produkty w toku	1 440	1 284	2 695
Produkty gotowe	2 386	2 083	3 022
Towary	46 943	46 367	39 617
Zapasy ogółem, w tym:	54 592	53 562	48 404
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	40 491	16 772	15 700

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

W okresie sprawozdawczym w ocenie Zarządów Spółek objętych konsolidacją nie wystąpiły przesłanki do objęcia tej pozycji aktywów odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość towarów są tworzone na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży. W odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość w wysokości do 50 % wartości, na podstawie okresowych (na dzień bilansowy) analiz możliwości ich zbycia.

Spółki grupy nie kapitalizowały kosztów finansowania zewnętrznego w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku.

Nota 7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje krótkoterminowe	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie.	12	12	12
RAZEM	12	12	12

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

Nota 8. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	2 719	-	2 738	-	1 635	-
Należności z tytułu wpłaconej kaucji	354	-	330	-	326	-
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	3 073	-	3 068	-	1 961	-
- długoterminowe	354	-	785	-	781	-
- krótkoterminowe	2 719	-	2 283	-	1 180	-

Pożyczki udzielone

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 30.6.2012						
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	24	24	WIBOR 1M+3p.p.	6,00%	wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej	brak
Ryszard Bojanowski	80	94	WIBOR 3M+1p.p.	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o.	40	45	WIBOR3M+2p.p.	5,40%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o.	569	601	WIBOR 1M+3p.p.	4,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 10.09.2012 wg umowy odnowienia	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	500	503	WIBOR M1+2,2p.p.	7,70%	w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	40	40	WIBOR 3M+3p.p.	6,02%	w jednorazowej kwocie do dnia 07.07.2012 wg aneksu	weksel in blanco
Hertz Polska Sp. z o.o.	100	61	WIBOR 1M+3p.p.	7,71%	w 5 m-ch ratach po 20.000 od 11.2011	weksel in blanco
Hertz Polska Sp. z o.o.	150	160	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	750	801	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Hertz Polska Sp. z o.o.	100	101	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 04.07.2012	
Kenner Polska Sp. z o.o.	40	43	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w równych ratach po 4.000 od 20.04.2012-20.01.2013	brak
Kenner Polska Sp. z o.o.	100	103	WIBOR 1M+3p.p.	7,98%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
Factory Business Park Sp. z o.o.	35	36	WIBOR 1M+3p.p.	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
CWD GmbH	5 EURO	20	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu	brak
CWD GmbH	10 EURO	44	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu	brak
CWD GmbH	10 EURO	43	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu	brak
Razem		2 719				
wg stanu na dzień 31.12.2011						
Aven-Adam Mizerski	20	20	7,00%	0,07	14 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
Ryszard Bojanowski	80	91	WIBOR 3M+1p.p.	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o.	40	45	WIBOR3M+2p.p.	5,40%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o.	569	581	WIBOR 3M+1p.p.	4,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg umowy odnowienia	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	500	485	WIBOR M1+2,2p.p.	7,70%	w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	40	40	WIBOR 3M+3p.p.	6,02%	w jednorazowej kwocie do dnia 07.07.2012 wg aneksu	weksel in blanco
ITC Infologic Sp. z o.o.	45	25	WIBOR 1M+3p.p.	6,68%	w dwóch ratach 20.000 do 09.11.2011 i 25.000 do 08.11.2012	weksel in blanco
Trust Properties Sp. z o.o.	30	30	WIBOR 1M+3p.p.	5,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg aneksu	brak
Trust Properties Sp. z o.o.	60	60	WIBOR 1M+3p.p.	7,35%	w jednorazowej kwocie do dnia 19.12.2012	brak

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Trust Properties Sp. z o.o.	45	41	WIBOR 1M+3p.p.	7,77%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.05.2013	weksel in blanco
Trust Properties Sp. z o.o.	30	30	WIBOR 1M+3p.p.	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg aneksu	brak
Trust Properties Sp. z o.o.	20	20	WIBOR 1M+3p.p.	7,61%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
Trust Properties Sp. z o.o.	80	80	WIBOR 1M+3p.p.	7,10%	do dnia 29.02.2012 roku w jednorazowej racie kapitałowej wraz z odsetkami	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	100	103	WIBOR 1M+3p.p.	7,71%	w 5 m-ch ratach po 20.000 od 11.2011	weksel in blanco
Hertz Polska Sp. z o.o.	150	154	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	750	769	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	15 USD	12	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.03.2012	brak
Kenner Polska Sp. z o.o.	40	40	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w równych ratach po 4.000 od 20.04.2012-20.01.2013	brak
Kenner Polska Sp. z o.o.	100	31	WIBOR 1M+3p.p.	7,98%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	24	24	WIBOR 1M+3p.p.	6,00%	wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej	brak
Factory Business Park Sp. z o.o.	35	36	WIBOR 1M+3p.p.	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
CWD GmbH	21 EURO	21	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu	brak
Razem		2 738				

Nota 9. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty bankowe	52 621	41 673	30 953
Pożyczki	1 557	1 741	151
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	54 178	43 414	31 104
- długoterminowe	11 490	11 107	5 826
- krótkoterminowe	42 688	32 307	25 278

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	42 688	32 307	25 278
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 490	11 107	5 826
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	5 320	2 688	4 401
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	3 221	4 008	1 425
- płatne powyżej 5 lat	2 949	4 411	-
Kredyty i pożyczki razem	54 178	43 414	31 104

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	52 235	52 235	40 167	40 167	27 042	27 042
EUR	296	1 265	317	1 400	398	1 586
USD	200	678	540	1 847	896	2 476
Kredyty i pożyczki razem	X	54 178	X	43 414	X	31 104

Zobowiązania finansowe z tytułu factoringu

Zobowiązania z tytułu factoringu na dzień 30.06.2012 wynoszą 1.672 tys. zł i wynikają z umów faktoringowych zawartych przez:

- COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. i Raiffeisen Bank Polska S.A. 869 tys. zł w której zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na zapasach oraz gwarancja COMPLEX S.A.
- ZEM-EN CELMA i ING Commercial Finance Polska S.A. 803 tys. zł której zabezpieczeniem jest weksel in blanco.

Kredyty i pożyczki

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa zobowiązania w PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 30.6.2012					
IBS Polska Sp. z o.o.	150	153	WIBOR1M+marża	31-03-2012	
IBS Polska Sp. z o.o.	245	248	WIBOR1M+marża	14 DNI OD WEZWANIA	
IBS Polska Sp. z o.o.	60	61	WIBOR1M+marża	14 DNI OD WEZWANIA	
BRE Bank S.A.	6 000	6 008	WIBOR O/N +marża banku	30-11-2012	weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna
BRE Bank S.A.	5 600	1 772	WIBOR 1M+1marża banku	31-10-2013	przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna, gwarancja spółek zależnych, zastaw na zapasach spółki zależnej
BRE Bank S.A.	4 500	3 447	WIBOR 1M+marża banku	29-01-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna n będącej własności nieruchomości ZHS w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178, weksel In blanco
BRE Bank S.A.	1000 USD	678	LIBOR +marża banku	31-10-2012	weksel In blanco
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	8 950	2 337	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna , weksel In blanco, poręczenie wekslowe
Bank Zachodni WBK S.A.	8 000	8 000	WIBOR 1M+marża banku	30-06-2012	Pełnomocnictwo do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach w BZ WBK , weksel In blanco ,
Bank Austria	350 EURO	170	0,06	30-06-2012	weksel in blanco, zastaw na papierach wartościowych Spółki, cesja istniejących i przyszłych należności, poręczenie korporacyjne
Pożyczka od firmy FLT Metalhandels GmbH	350 EURO	1 095	EURIBOR 3M + marża	05-11-2012	gwarancja korporacyjna
BGŻ S.A. - kredyt inwestycyjny	9 601	7 966	WIBOR 3M + marża banku	30.07.2021	hipoteka na nieruchomościach LD1M/00162056/4 LD1M/0077157/9 LD1M/00262439/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, cesja należności od przyszłych najemców
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	15 000	15 000	WIBOR 1M+marża banku	26.02.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	1 000	200	WIBOR 1M+marża banku	09.05.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa zobowiązania w PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	2 000	1 000	WIBOR 1M+marża banku	09.05.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	2 500	2 484	WIBOR 1M+marża banku	09.05.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	2 500	800	WIBOR 1M+marża banku	09.05.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.
BRE Bank S.A.	1 000	961	WIBOR O/N	29.04.2013	Awalowany weksel in blanco
PKO SA	700	700	WIBOR 1M +marża	28.02.2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
IBS Polska Sp. z o.o.	100	10	WIBOR 1M+marża	14 DNI OD WEZWANIA	Weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.– umowa wieloproduktowa	1 500	1 088	WIBOR 1M+marża banku	09.05.2013	Hipoteka umowna na nieruchomościach. Poręczenie wekslowe Complex S.A. Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości. Weksel in blanco.
RAZEM		54 178			
wg stanu na dzień 31.12.2011					
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	6 000	5 393	WIBOR O/N +marża banku	29-11-2011	weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	2 055	WIBOR 1M+1marża banku	31-10-2013	przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna, gwarancja spółek zależnych, zastaw na zapasach spółki zależnej
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	4 500	3 675	WIBOR 1M+marża banku	29-01-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna n będącej własności nieruchomości ZHS w Łodzi przy ul.Przybyszewskiego 176/178, weksel In blanco

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa zobowiązania w PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa	15 000	15 000	WIBOR 1M+marża banku	19-07-2012	Hipoteka łączna do kwoty 15 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Gnieźnie, oraz na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Al.J. Piłsudskiego 143, nieruchomości położonej w miejscowości Niewiadów – Mącznik a także na nieruchomości w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego. Zabezpieczeniem kredytu są również poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez IBS Polska Sp. z o.o., COMPLEX Logistic Sp. z o.o., Premium Technik Polska Sp. z o.o., a także cesji wierzytelności przysługujących COMPLEX S.A. od kontrahentów zagranicznych, przy czym minimalny stan scedowanych należności to 4 000,00 tys.
ING Bank Śląski – kredyt inwestycyjny	8 950	1 572	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna , weksel In blanco, poręczenie wekslowe
BRE Bank O/Łódź	1 000 USD	1 847	LIBOR +marża banku	28-02-2012	weksel In blanco
BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 200	1 200	WIBOR 1M+marża banku	12-03-2012	Pełnomocnictwo do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach w BZ WBK , weksel In blanco ,
Pożyczka od firmy FLT Metalhandels GmbH	350 EURO	1 200	EURIBOR 3M + marża	05-11-2012	gwarancja korporacyjna
Bank Austria	350 EURO	200	6,00%	30-06-2012	weksel in blanco, zastaw na papierach wartościowych Spółki, cesja istniejących i przyszłych należności, poręczenie korporacyjne
Deutsche Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	667	276	WIBOR 1M + marża banku	10.05.2011	sądowy zastaw na zapasach 600 , hipoteka kaucyjna 1.650, cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 2.324, weksel in blanco
ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa	2 500	1 920	WIBOR 1M+marża banku	11.09.2012	hipoteka umowna do kwoty 4.125 na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Będzinie, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw do polisy 1.500, zastaw rejestrowy na towarach handlowych Metalzby Sp. z o.o. do kwoty 900, poręczenie cywilne przez Complex S.A., cesja obecnych i przyszłych wierzytelności z tytułu umów handlowych z kontrahentami
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	1 000	830	WIBOR O/N +marża banku	04.04.2013	weksel in blanco
BGŻ S.A. - kredyt rewolwingowy	300	300	WIBOR1M + marża banku		weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
Pożyczka od IBS Polska Sp. z o.o.	460	460	WIBOR1M + marża	Wezwanie pożyczkodawcy	weksel in blanco

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa zobowiązania w PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	1 100	-	WIBOR1M + marża	08.11.2012	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1 650 000 zł na nieruchomości
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	1 000	-	WIBOR1M+marża	21.12.2012	poręczenie cywilne COMPLEX S.A., hipoteka umowna do kwoty 1.500 tys złotych
BGŻ S.A. - kredyt inwestycyjny	9 601	7 486	WIBOR 3M + marża banku	30.07.2021	hipoteka na nieruchomościach LD1M/00162056/4 LD1M/0077157/9 LD1M/00262439/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, cesja należności od przyszłych najemców
RAZEM		43 414			

Nota 10. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty i pożyczki	11 490	11 107	5 826
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 045	4 762	6 455
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 083	3 754	4 948
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	628	645	691
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 010	3 642	4 440
Pozostałe rezerwy	-	-	8
Razem	22 256	23 910	22 368

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – struktura zapadalności

Z tytułu leasingu – struktura zapadalności	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
zobowiązania długoterminowe	3 083	3 754	4 948
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 083	3 754	4 948
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	3 083	3 754	4 948

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – struktura walutowa

Z tytułu leasingu – struktura walutowa	wg stanu na dzień		
	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
PLN	3 083	3 754	4 948
Razem	3 083	3 754	4 948

Nota 11. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 572	2 302	2 575	2 274	2 428	2 148
W okresie od 1 do 5 lat	3 444	3 083	4 160	3 754	5 082	4 948
Powyżej 5 lat					-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 016	5 385	6 735	6 028	7 510	7 096
Przyszły koszt odsetkowy	(631)	X	(707)	X	(414)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 385	5 385	6 028	6 028	7 096	7 096
Krótkoterminowe	-	2 302	-	2 274	-	2 148
Długoterminowe	-	3 083	-	3 754	-	4 948

Przedmiot leasingu na dzień 30.06.2012

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
maszyny i urządzenia	-	5 637	1 405	-	7 042
środki transportu	-	-	1 064	-	1 064
wyposażenie laboratorium	-	-	-	124	124
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	5 637	2 469	124	8 230

Nota 12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Pozostałe	-	-	15
Zafakturowana sprzedaż eksportowa	35	211	470
Przychody przyszłych okresów	35	211	485
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	35	211	485
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	35	211	485

Nota 14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	zmiana o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 30.6.2012		
PLN	1%	(244)
PLN	-1%	244
Rok zakończony 30.6.2011		
PLN	1%	(214)
PLN	-1%	214

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 50% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 54% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 30.6.2012			
EUR	10%	815	660
USD	10%	(1 089)	(882)
EUR	-10%	(815)	(660)
USD	-10%	1 089	882
Rok zakończony 30.6.2011			
EUR	10%	722	584
USD	10%	(639)	(517)
EUR	-10%	(722)	(584)
USD	-10%	639	517

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 15. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54 178	43 414	31 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 880	49 475	39 170
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 630)	(4 719)	(3 219)
Zadłużenie netto	94 428	88 170	67 055
Kapitał razem	83 559	86 385	78 272
Kapitał i zadłużenie netto	177 987	174 555	145 327
Wskaźnik dźwigni	53,05%	50,51%	46,14%

Nota 16. Program świadczeń pracowniczych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej COMPLEX S.A. w dniu 28 maja 2009 roku podjęło uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych przez Spółkę dominującą i spółki zależne w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią związanych.

Łączna liczba akcji w tym celu nabywanych nie będzie wyższa niż 500 tysięcy akcji, a łączna maksymalna zapłata za nabywane akcje nie będzie wyższa niż 1 milion złotych.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka dominująca posiadała 245 550 akcji własnych o wartości 461 tys. zł.

Nota 17. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca				
30.6.2012	19 995	142	24 977	1 015
30.6.2011	9 690	4 126	12 071	557
Jednostka zależna:				
30.6.2012	13 856	33 847	10 142	34 104
30.6.2011	9 739	15 034	3 866	15 368

Jednostka dominująca całej Grupy

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Pan Michał Nowacki – Prezes Zarządu jednostki dominującej jest właścicielem 78,67% akcji zwykłych COMPLEX S.A.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe i dotyczą:

- sprzedaży towarów przez jednostkę dominującą do spółek zależnych oraz świadczenie usług szkoleniowych, wynajmu pomieszczeń oraz opłat za korzystanie ze znaków towarowych
- zakupu przez jednostkę dominującą towarów handlowych, usług monitoringu i windykacji należności oraz usług finansowych
- sprzedaż środków trwałych

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczki żadnemu członkowi Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu	1.1.2012 do 30.6.2012	1.1.2011 do 30.6.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	560	387
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	560	387

Nota 18. Wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej

Członkowie Zarządu		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	1.1.2012-30.6.2012	1.1.2011-30.6.2011	1.1.2012-30.6.2012	1.1.2011-30.6.2011
Prezes Zarządu	Michał Nowacki	461	315	87	86
Wiceprezes Zarządu	Radosław Łodziato	99	72	83	93
Razem		560	387	170	179

Członkowie Rady Nadzorczej		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	1.1.2012-30.6.2012	1.1.2011-30.6.2011	1.1.2012-30.6.2012	1.1.2011-30.6.2011
Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Katarzyna Nowacka	67	64	41	-
Członek Rady Nadzorczej	Urszula Nowacka	34	32	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Maria Dąbrowska	13	-	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Lucjan Nowacki	2	21	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Ewa Nowacka	22	21	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Anna Marynowicz	-	4	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	34	32	17	11
Razem		171	174	58	11

Nota 19. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Zatrudnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Zarząd	16	13	19
Administracja	57	36	32
Dział sprzedaży	135	94	111
Pion produkcji	163	166	194
Pozostali	52	113	137
Razem	423	422	493

Rotacja zatrudnienia

Rotacja zatrudnienia	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Liczba pracowników przyjętych	97	253	144
Liczba pracowników zwolnionych	96	300	175
Wynik zmian zatrudnienia	1	(47)	(31)

Nota 20. Umowy leasingu operacyjnego

Grupa zawiera umowy leasingu operacyjnego, które wg profesjonalnego osądu są klasyfikowane jako leasing finansowy.

Nota 21. Sprawy sądowe

Żadna ze spółek tworzących Grupę kapitałowa COMPLEX nie jest uczestnikiem spraw sądowych mających wpływ na sytuację finansową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 22. Zdarzenia po dacie bilansu

- Ustanowienie zastawu na zapasach towarów na rzecz ING Bank Śląski S.A.
W dniu 17.07.2012 ustanowiono zastaw zabezpieczenia wykonania umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku, o której COMPLEX informował w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 11 maja 2012 roku. Łącznie na rzecz ING Bank Śląski S.A. zostały ustanowione zastawy towarów magazynowych należące do czterech spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX tj. Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o. oraz Hertz Polska sp. z o.o. Dłużnikami ustanowiono COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o., COMPLEX AUTOMOTIVE BEARINGS sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., QUINTO sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o. Na dzień 10 maja 2012 roku łączna wartość zbioru zastawów wynosi 8.319.268,82 zł, natomiast najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 36 mln zł.
- Zawarcie umowy przeniesienia długu COMPLEX z tytułu umowy kredytowej z BZ WBK S.A. na podmiot zależny w dniu 11 lipca 2012 roku podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podpisał umowę przejęcia zadłużenia COMPLEX S.A. wynikającego z zawartej w dniu 27 lutego 2012 roku umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Bank). Kredyt został udzielony do kwoty 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów.

Nota 23. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wypłacone w roku obrotowym 2012.

W dniu 11 lipca 2012 roku zawarto umowę pomiędzy Spółką dominującą a PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego.

Podmiot uprawniony do badania, zgodnie z umową otrzyma wynagrodzenie w wysokości 130 tys. złotych

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPLEX S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
1.1.2012 do 30.6.2012	4,2246	4,2613
1.1.2011 do 30.6.2011	3,9673	3,9866
1.1.2011 do 31.12.2011	4,1401	4,4168

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu:

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 133	48 164	4 529	12 140
II. Koszt własny sprzedaży	13 860	32 591	3 281	8 215
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 399	3 103	331	782
IV. Zysk (strata) brutto	1 610	3 130	381	789
V. Zysk (strata) netto	1 146	2 907	271	733
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,04	0,11	0,01	0,03
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 079	7 286	2 386	1 837
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(964)	(16 868)	(228)	(4 252)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 958)	8 447	(2 357)	2 129
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	Stan na 30.6.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.6.2012	Stan na 31.12.2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	116 176	141 855	27 263	32 117
XI. Zobowiązania razem	51 397	63 559	12 061	14 390
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 141	52 415	6 839	11 867
XIII. Kapitał własny	77 295	78 296	18 139	17 727
XIV. Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 968	11 547
XV. Liczba akcji w sztukach	25 500 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,03	3,07	0,71	0,70

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Przychody ze sprzedaży	1, 2	19 133	48 164
Przychody ze sprzedaży produktów		13	29
Przychody ze sprzedaży usług		5 134	2 264
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		13 986	45 871
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		13 860	32 591
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		11	14
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 849	32 577
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 273	15 573
Pozostałe przychody operacyjne		2 476	858
Koszty sprzedaży		-	4 576
Koszty ogólnego zarządu		6 247	8 317
Pozostałe koszty operacyjne		103	435
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 399	3 103
Przychody finansowe		1 933	2 407
Koszty finansowe		1 722	2 380

	NOTA	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 610	3 130
Podatek dochodowy		464	223
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 146	2 907
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		1 146	2 907
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,11
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,11
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Zysk/(strata) netto za okres		1 146	2 907
Inne całkowite dochody:		-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych		-	-
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		1 146	2 907
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO		1 146	2 907
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących		-	-

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Aktywa trwałe		82 349	80 534	77 375
Rzeczowe aktywa trwałe		7 199	14 048	16 401
Wartości niematerialne		12 652	17 943	18 609
Nieruchomości inwestycyjne	3	14 120	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	46 736	44 841	38 920
Pozostałe aktywa finansowe	6	340	2 281	2 281
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 302	1 421	1 164
Aktywa obrotowe		33 827	61 321	62 334
Zapasy	5	3 349	16 606	29 984
Należności handlowe		17 568	36 136	24 773
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	119	-
Pozostałe należności		3 695	703	1 240

AKTYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	6	6 536	4 420	2 853
Rozliczenia międzyokresowe		915	730	1 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 752	2 595	2 190
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
AKTYWA RAZEM		116 176	141 855	139 709

PASYWA	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kapitał własny		77 295	78 296	76 274
Kapitał zakładowy		51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 757	9 757	9 757
Akcje własne (wielkość ujemna)		(461)	(354)	(358)
Pozostałe kapitały		17 493	14 608	14 608
Niepodzielony wynik finansowy		(1 640)	(1 640)	(1 640)
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 146	4 925	2 907
Zobowiązanie długoterminowe	10	9 740	11 144	13 520
Kredyty i pożyczki	7	3 827	3 710	4 721
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 658	2 313	2 370
Zobowiązania długoterminowe inne	8	3 255	5 121	6 429
Zobowiązania krótkoterminowe		29 141	52 415	49 915
Kredyty i pożyczki	7	19 282	27 492	24 127
Zobowiązania finansowe	8	982	862	905
Zobowiązania handlowe		1 810	17 012	16 845
Pozostałe zobowiązania		5 994	5 954	7 477
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9	21	-	470
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		41	41	91
Pozostałe rezerwy		1 011	1 054	-
PASYWA RAZEM		116 176	141 855	139 709
Wartość księgowa na akcję		3,03	3,07	2,99

POZYCJE POZABILANSOWE	NOTA	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
1. Należności warunkowe		-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		7 823	8 673	2 028
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
udzielonych gwarancji		-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		7 823	8 673	2 028
udzielonych gwarancji		7 823	8 673	2 028
Pozycje pozabilansowe razem		7 823	8 673	2 028

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
6 miesięcy zakończone 30.6.2012									
Kapitał własny na dzień 1.1.2012	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	-	(1 640)	4 925	78 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	-	(1 640)	4 925	78 296
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 146	1 146
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	1 146	1 146
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.1.2012 do 30.6.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	(107)	-	-	-	-	-	(107)
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(2 040)	(2 040)
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 885	-	-	(2 885)	-
Kapitał własny na dzień 30.6.2012	51 000	9 757	(461)	3 100	14 393	-	(1 640)	1 146	77 295

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
12 miesięcy zakończone 31.12.2011									
Kapitał własny na dzień 1.1.2011	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	-	(1 640)	6 403	73 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	-	(1 640)	6 403	73 086
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
Całkowity dochód za okres od 1.1.2011 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	4 925	4 925
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-	-	6 403	-	-	(6 403)	281
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeznaczenie zysku na pokrycie strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	51 000	9 757	(354)	3 100	11 508	-	(1 640)	4 925	78 296

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
6 miesięcy zakończone 30.6.2011									
Kapitał własny na dzień 1.1.2011	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	-	(1 640)	6 403	73 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 476	(358)	3 100	5 105	-	(1 640)	6 403	73 086
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	2 907	2 907
Całkowity dochód za okres od 1.1.2011 do 30.6.2011	-	-	-	-	-	-	-	2 907	2 907
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- w tym korekta wyceny początkowej transakcji nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	281	-	-	6 403	-	-	(6 403)	281
Kapitał własny na dzień 30.6.2011	51 000	9 757	(358)	3 100	11 508	-	(1 640)	2 907	76 274

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	1 610	3 130
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	-
Korekty razem:	8 469	4 156
Amortyzacja	1 166	1 176
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(103)	25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 192	792
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 436)	(254)
Zmiana stanu rezerw	(43)	-
Zmiana stanu zapasów	13 257	2 173
Zmiana stanu należności	16 425	(1 430)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(20 825)	1 862
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(164)	(340)
Inne korekty	-	152
Gotówka z działalności operacyjnej	10 079	7 286
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 079	7 286
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 355	786
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	786
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	1 147	-
Inne wpływy inwestycyjne	1 151	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	3 319	17 654
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	380	4 394
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	1 333	13 260
Inne wydatki inwestycyjne	1 606	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(964)	(16 868)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	9 602	10 101
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	9 602	10 101
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	19 560	1 654
Nabycie udziałów (akcji) własnych	109	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-

	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Splaty kredytów i pożyczek	17 584	529
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	567	175
Odsetki	1 300	950
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 958)	8 447
D. Przepływy pieniężne netto razem	(843)	(1 135)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(844)	(1 160)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(25)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 595	3 350
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 752	2 215

Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nota 1. Przychody ze sprzedaży – rodzaj działalności

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2012	Okres 6 m-cy zakończony 30.6.2011
Sprzedaż towarów i materiałów	13 986	45 871
Sprzedaż produktów	13	29
Sprzedaż usług	5 134	2 264
SUMA przychodów ze sprzedaży	19 133	48 164
Pozostałe przychody operacyjne	2 476	858
Przychody finansowe	1 933	2 407
SUMA przychodów ogółem	23 542	51 429

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

Segmenty	1.1.2012 do 30.6.2012			1.1.2011 do 30.6.2011		
	Ogółem	sprzedaż eksportowa	w %	Ogółem	sprzedaż eksportowa	w %
Polska	19 133	-	100%	24 828		52%
Unia Europejska	-	-	0%	11 207	11 207	23%
Pozostałe kraje	-	-	0%	12 129	12 129	25%
Ogółem	19 133	-	100%	48 164	23 336	100%

Nota 3. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia ,z tytułu :	14 120	-	-
-nabycie	-	-	-
-przekwalifikowanie z środków trwałych	14 120	-	-
-połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
-inne	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-
-sprzedaż	-	-	-
-przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
-inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	14 120	-	-
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia ,z tytułu :	-	-	-
-amortyzacji	-	-	-
-inne	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-
-sprzedaży	-	-	-
-przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	-	-
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-
-zwiększenia	-	-	-
-zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	14 120	-	-

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

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

Wprowadzone zmiany spowodowały rozpoznanie wyniku na przeszacowaniu w wysokości 2.451 tys. zł w okresie sprawozdawczym, zmiany nie miały charakteru retrospektywnego ze względu na nieistotną wartość tej grupy aktywów, podlegających zmianom wyceny i prezentacji.

Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Inwestycje długoterminowe	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	46 736	44 841	38 920
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM	46 736	44 841	38 920

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
30.6.2012														
Jednostka dominująca	116 176	100,00%	23 542	100,00%	77 295	100,00%	51 000	25 149	1 146	100,00%	116 176	82 349	33 827	38 881
Quinto Sp. z o.o.	17 491	15,06%	5 035	21,39%	8 627	11,16%	2 500	6 234	(107)	-9,34%	17 491	12 303	5 188	8 864
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	11 318	9,74%	6 348	26,96%	4 021	5,20%	1 000	2 694	327	28,53%	11 318	372	10 946	7 297
COMPLEX IQ Sp. z o.o.	46 937	40,40%	36 709	155,93%	1 954	2,53%	7 450	(6 258)	762	66,49%	46 937	7 172	39 765	44 983
Komplexmetal Ukraina	3 239	2,79%	2 610	11,09%	2 723	3,52%	23	2 282	418	36,47%	3 239	40	3 199	516
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	13 904	11,97%	5 331	22,64%	4 898	6,34%	7 950	(1 782)	(1 270)	-110,82%	13 904	6 132	7 772	9 006
ZEM- EN CELMA S.A.	14 444	12,43%	9 870	41,93%	8 842	11,44%	10 141	(2 564)	1 265	110,38%	14 444	3 513	10 931	5 602
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	14 462	12,45%	5 332	22,65%	11 860	15,34%	2 119	9 697	44	3,84%	14 462	11 020	3 442	2 602
OSTRANA Internationale GmbH	2 237	1,93%	1 460	6,20%	(1 199)	-1,55%	8 333	(8 661)	(871)	-76,00%	2 237	415	1 822	3 436
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	4 200	3,62%	2 592	11,01%	2 459	3,18%	950	1 651	(142)	-12,39%	4 200	2 271	1 929	1 741
CELMA Metal Sp. z o.o.	1 403	1,21%	1 400	5,95%	(172)	-0,22%	5	(180)	3	0,26%	1 403	17	1 386	1 575
CELMA Motors Sp. z o.o.	1 576	1,36%	1 316	5,59%	(86)	-0,11%	5	(262)	171	14,92%	1 576	26	1 550	1 662
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	1 520	1,31%	3 168	13,46%	15	0,02%	5	61	(51)	-4,45%	1 520	2	1 518	1 505

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 266	1,09%	482	2,05%	1 071	1,39%	747	309	16	1,39%	1 266	491	776	196
COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	191	0,16%	51	0,21%	(430)	-0,56%	400	(770)	(60)	-5,23%	191	70	121	621
COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	474	0,41%	940	3,99%	88	0,11%	50	62	(23)	-2,05%	474	72	403	386
METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	597	0,51%	265	1,13%	392	0,51%	340	51	1	0,06%	597	470	126	205
COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	36	0,03%	19	0,08%	25	0,03%	106	(79)	(2)	-0,17%	36	-	36	11
COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	257	0,22%	28	0,12%	85	0,11%	281	(8)	(188)	-16,40%	257	4	253	172
Jotes Business Park sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	22 287	19,18%	685	2,91%	11 361	14,70%	3 273	8 067	21	1,83%	22 287	20 846	1 441	10 926
B2B Properties sp. z o.o.	9 688	8,34%	0	0,00%	9 684	12,53%	9 720	(22)	(14)	-1,23%	9 688	9 670	18	5
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	702	0,60%	294	1,25%	(491)	-0,64%	200	(509)	(182)	-15,86%	702	488	214	1 193
CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	529	0,45%	518	2,20%	367	0,47%	400	(37)	4	0,34%	529	245	284	161
Synergy Systems Sp. z o.o.	68	0,06%	-	0,00%	12	0,02%	85	-	(73)	-6,37%	68	28	40	56
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 239	1,93%	2 048	8,70%	842	1,09%	1 000	16	(174)	-15,19%	2 239	503	1 736	1 397
HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 511	2,16%	2 255	9,58%	409	0,53%	1 850	(771)	(669)	-58,41%	2 511	43	2 468	2 102
Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	800	0,69%	41	0,17%	147	0,19%	590	(199)	(244)	-21,32%	800	101	698	653
CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	346	0,30%	179	0,76%	(57)	-0,07%	115	(80)	(91)	-7,98%	346	2	343	402
Audio Fonica Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2	0,00%	-	0,00%	(3)	0,00%	5	(3)	(5)	-0,39%	2	-	2	5
Celma Business Park Sp. z o.o. z	3	0,00%	-	0,00%	2	0,00%	5	(2)	(1)	-0,09%	3	-	3	1

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
siedzibą w Łodzi														
ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	271	0,23%	515	2,19%	135	0,17%	105	(52)	82	7,15%	271	27	245	136
CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3	0,00%	-	0,00%	(1)	0,00%	5	(4)	(2)	-0,20%	3	-	3	4
Travel Sp. z o.o.	47	0,04%	-	0,00%	44	0,06%	50	(5)	(1)	-0,09%	47	-	47	3
Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	10 092	8,69%	719	3,05%	9 638	12,47%	1 455	8 167	16	1,39%	10 092	9 596	496	454
31.12.2011														
Jednostka dominująca	141 855	100,00%	107 040	100,00%	78 296	100,00%	51 000	22 371	4 925	100,00%	141 855	80 534	61 321	63 559
Quinto Sp. z o.o.	17 489	12,33%	13 808	12,90%	8 715	11,13%	2 500	6 031	184	3,74%	17 489	12 306	5 183	8 774
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	8 885	6,26%	11 477	10,72%	4 194	5,36%	1 000	2 096	1 098	22,29%	8 885	402	8 483	4 691
COMPLEX IQ Sp. z o.o.	28 195	19,88%	10 295	9,62%	1 193	1,52%	7 450	(4 874)	(1 383)	-28,08%	28 195	7 465	20 730	27 002
Komplexmetal Ukraina	2 686	1,89%	5 320	4,97%	2 305	2,94%	23	1 462	820	16,65%	2 686	51	2 635	381
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	11 235	7,92%	17 700	16,54%	3 618	4,62%	5 400	(697)	(1 085)	-22,03%	11 235	5 314	5 921	7 617
ZEM- EN CELMA S.A.	16 068	11,33%	15 968	14,92%	9 053	11,56%	10 141	(123)	(965)	-19,59%	16 068	7 864	8 204	7 015
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	14 068	9,92%	11 526	10,77%	11 761	15,02%	2 119	9 809	(167)	-3,39%	14 068	10 810	3 258	2 307
International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 236	0,87%	762	0,71%	1 107	1,41%	746	309	52	1,06%	1 236	502	734	129
COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	268	0,19%	640	0,60%	(370)	-0,47%	400	(675)	(95)	-1,93%	268	84	184	638
COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	620	0,44%	1 756	1,64%	212	0,27%	50	40	122	2,48%	620	53	567	408
METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	672	0,47%	526	0,49%	391	0,50%	340	2	49	0,99%	672	487	185	281
COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	99	0,07%	112	0,10%	20	0,03%	291	(49)	(222)	-4,51%	99	3	96	79

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
Jotes Business Park sp. Z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	19 425	13,69%	7 424	6,94%	11 333	14,47%	3 267	1 621	6 445	130,86%	19 425	18 244	1 181	8 092
B2B Properties sp. z o.o.	30	0,02%	-	0,00%	28	0,04%	50	(3)	(19)	-0,39%	30	-	30	2
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	833	0,59%	871	0,81%	(303)	-0,39%	200	(202)	(301)	-6,11%	833	542	291	1 136
CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	482	0,34%	773	0,72%	363	0,46%	400	-	(37)	-0,75%	482	251	231	119
TRUST Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 417	1,70%	46	0,04%	2 033	2,60%	2 250	-	(217)	-4,41%	2 417	2 160	257	384
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 810	1,28%	1 627	1,52%	466	0,60%	450	(3)	19	0,39%	1 810	438	1 372	1 344
HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 891	2,04%	4 173	3,90%	1 079	1,38%	1 850	-	(771)	-15,65%	2 891	47	2 844	1 812
Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	673	0,47%	57	0,05%	291	0,37%	490	-	(199)	-4,04%	673	79	594	382
CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	60	0,04%	216	0,20%	5	0,01%	85	-	(80)	-1,62%	60	4	56	55
CMX3 Sp. z o.o.	4	0,00%	-	0,00%	2	0,00%	5	-	(3)	-0,06%	4	-	4	2
Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	4	0,00%	-	0,00%	3	0,00%	5	-	(2)	-0,04%	4	-	4	1
ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	269	0,19%	782	0,73%	53	0,07%	5	100	(52)	-1,06%	269	22	247	216
CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3	0,00%	-	0,00%	1	0,00%	5	-	(4)	-0,08%	3	-	3	2
Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 763	6,88%	397	0,37%	9 622	12,29%	1 455	8 150	17	0,35%	9 763	9 619	144	141

Nota 5. Zapasy

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

ZAPASY	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	199
Materiały pozostałe	100	219	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
Produkty gotowe	88	108	114
Towary	3 161	16 279	29 671
Zapasy ogółem, w tym:	3 349	16 606	29 984
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	3 161	16 000	15 700

Odpisy aktualizujące wartość towarów są tworzone na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży. W odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość w wysokości do 50 % wartości, w sytuacji ich dalszego zalegania każdorazowo 10% ich wartości w każdym następnym roku ich magazynowania, na podstawie okresowych (na dzień bilansowy) analiz możliwości ich zbycia. Na dzień bilansowy zakończony w dniu 30 czerwca 2012 w ocenie Zarządu nie zaistniały przesłanki powodujące tworzenie odpisów aktualizujących zapasy. Spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku.


Nota 6. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	30.6.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	6 536	-	6 375	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Należności z tytułu wpłaconej kaucji	340	-	326	-
Odsetki od lokaty nienotyfikowane	-	-	-	-
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	6 876	-	6 701	-
- długoterminowe	340	-	4 420	-
- krótkoterminowe	6 536	-	2 281	-

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 30.6.2012						
Quinto Sp. z o.o.	1 500	2 057	WIBOR 3M+1%	0,049	wg harmonogramu z aneksu z 28.01.2011, 1.000.000 do 28.02.2013 i 500.000 do dn. 31.03.2013	weksel in blanco
Quinto Sp. z o.o.	100	100	WIBOR 1M+3%	6,66%	W jednorazowej kwocie do dnia 10.07.2012	weksel in blanco
QUINTO Sp. z o.o.	400	396	WIBOR 1M+3%	6,66%	zgodnie z aneksem nr 2 w miesięcznych ratach po 10 tys. zł do listopada 2012 i 280 tys. zł do 31 grudnia 2012	weksel in blanco
Zem - En Celma S.A.	350	18	WIBOR 1M+3%	6,66%	do 31 grudnia 2012	
Premium Technik Polska Sp. z o.o.	268	367	EURIBOR 1M+3%	4,20%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o.	149	152	EURIBOR 1M+3%	4,20%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o.	149	152	EURIBOR 1M+3%	4,20%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2013	weksel in blanco
Jotes Business Park Sp. z o.o.	227	232	WIBOR 1M+6%	9,66%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2014	weksel in blanco
Jotes Business Park Sp. z o.o.	200	204	WIBOR 1M+6%	9,66%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2015	weksel in blanco
Jotes Business Park Sp. z o.o.	75	75	WIBOR 1M+6%	9,66%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2016	weksel in blanco
Jotes Business Park Sp. z o.o.	150	151	WIBOR 1M+6%	9,66%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2017	weksel in blanco
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	24	24	WIBOR 1M+3p.p.	6,00%	wg harmonogramu z umowy kompensacyjnej	brak
Ryszard Bojanowski	80	94	WIBOR 3M+1p.p.	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o.	40	45	WIBOR3M+2p.p.	5,40%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o.	569	601	WIBOR 1M+3p.p.	4,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 10.09.2012 wg umowy odnowienia	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	500	503	WIBOR M1+2,2p.p.	7,70%	Wg harmonogramu	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	40	40	WIBOR 3M+3p.p.	6,02%	w jednorazowej kwocie do dnia 07.07.2012 wg aneksu	weksel in blanco
Hertz Polska Sp. z o.o.	100	61	WIBOR 1M+3p.p.	7,71%	Wg harmonogramu	weksel in blanco
Hertz Polska Sp. z o.o.	150	160	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	750	801	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
Hertz Polska Sp. z o.o.	100	101	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w jednorazowej kwocie do dnia 04.07.2012	brak
Kenner Polska Sp. z o.o.	40	43	WIBOR 1M+3p.p.	7,72%	w równych ratach po 4.000 od 20.04.2012-20.01.2013	brak
Kenner Polska Sp. z o.o.	100	103	WIBOR 1M+3p.p.	7,98%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	brak
Factory Business Park Sp. z o.o.	35	36	WIBOR 1M+3p.p.	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 01.07.2012	brak
CWD GmbH	5 EURO	20	LIBOR 1M + 3p.p.	3,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012 wg aneksu	brak
Razem		6 536				

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2011						
Aven-Adam Mizerski umowa z dnia 29.03.2007r.	43	20	7,00%	0,07	14 dni od daty otrzymania wezwania zapłaty, nie wcześniej niż 6 m-cy po zawarciu umowy	weksel in blanco
Ryszard Bojanowski umowa z dnia 17.11.2008r. Z aneksem z dn. 23.11.2010	80	91	WIBOR 3M+1%	4,90%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
New Trend Business Consulting Sp. z o.o. umowa z dnia 25.03.2009r. Z aneksem z dn. 23.11.2010	40	45	WIBOR3M+2%	5,40%	wg harmonogramu z aneksu z dn. 23.11.2010	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp z o.o umowa z dnia z 15.07.2009r.	300	229	WIBOR 3M+3%	6,88%	w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł	weksel in blanco
COMPLEX Logistic Sp. z o.o. umowa z dnia 20.08.2010r.	300	307	WIBOR 3M+3%	6,85%	w 15 miesięcznych ratach po 20.000 zł	weksel in blanco
ZEM-EN CELMA S.A. 29.07.2009r.	544	18	WIBOR 3M+2%	6,87%	w dniu 03 grudnia 2010 roku pożyczka w wysokości 1 563 tys skompensowano z zobowiązaniami z tytułu nabycia akcji spółki	weksel In blanco
COMPLEX Production Sp. z o.o. umowa odnowienia z dnia 25.08.2011r.	569	581	WIBOR 3M+1%	4,88%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg umowy odnowienia	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 18.10.2010r.	500	485	WIBOR 1M+2,2%	6,02%	w 12 m-ch ratach po 10.000 zł od 30.04.2011 do 31.03.2012 i 380 tys. zł do 30.04.2012r.	weksel in blanco
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. umowa z dnia 07.02.2011r	40	40	WIBOR 3M+3%	7,70%	W jednorazowej kwocie do dnia 07.02.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 27.10.2010	1 800	413	WIBOR 1M+3%	7,70%	na podstawie umowy kompensacyjnej spłata w 12 równych ratach kapitałowych po 41 666.67 od 30.06.2011 do 31.05.2012	weksel in blanco
Premium Technik Polska Sp. z o.o. umowa z dnia 17.11.2011 63 tys euro	288	278	EURIBOR 1M+3%	4,20%	W jednorazowej kwocie do dnia 31.12.2012	weksel in blanco
ITC Infologic Sp. z o.o. umowa z dnia 08.11.2010	45	25	WIBOR 1M+3%	6,68%	w dwóch ratach 20.000 do 09.11.2011 i 25.000 do 08.11.2012	weksel in blanco
TRUST PROPERTIES umowa_1 z 28.04.2011	30	30	WIBOR 1M+3%	7,10%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012 wg aneksu	brak
TRUST PROPERTIES umowa_2 z 24.05.2011r.	60	60	WIBOR 1M+3%	7,35%	w jednorazowej kwocie do dnia 31.05.2012	brak
TRUST PROPERTIES umowa_3 z 19.12.2011r.	45	41	WIBOR 1M+3%	7,77%	w jednorazowej kwocie do dnia 19.12.2012	weksel in blanco
TRUST PROPERTIES umowa_4 z 05.07.2011r. Z aneksem z dn. 31.08.2011	30	30	WIBOR 1M+3%	7,62%	w jednorazowej kwocie do dnia 29.02.2012, wg aneksu do dnia 30.06.2012	brak
TRUST PROPERTIES umowa_5 z 17.06.2011r.	20	20	WIBOR 1M+3%	7,61%	w jednorazowej kwocie do dnia 30.06.2012	brak

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

Nota 7. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty bankowe	22 242	30 742	28 848
Pożyczki	867	460	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	23 109	31 202	28 848
- długoterminowe	3 827	3 710	4 721
- krótkoterminowe	19 282	27 492	24 127

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19 282	27 492	24 127
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 827	3 710	4 721
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 080	1 835	3 296
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	747	1 875	1 425
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	23 109	31 202	28 848

Struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	22 431	22 431	29 355	29 355	26 372	26 372
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	200	678	541	1 847	896	2 476
Kredyty i pożyczki razem	X	23 109	X	31 202	X	28 848

Kredyty i pożyczki

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 30.6.2012					
IBS Polska Sp. z o.o.	150	153	WIBOR1M+marża	31-03-2012	Brak
IBS Polska Sp. z o.o.	245	248	WIBOR1M+marża	14 DNI OD WEZWANIA	Brak
IBS Polska Sp. z o.o.	60	61	WIBOR1M+marża	14 DNI OD WEZWANIA	Brak
BRE Bank S.A.	6 000	6 008	WIBOR O/N +marża banku	30-11-2012	weksel, zastaw na zapasach oraz hipoteka kaucyjna
BRE Bank S.A.	5 600	1 772	WIBOR 1M+1marża banku	31-10-2013	przelew wierzytelności zagranicznych, hipoteka kaucyjna, gwarancja spółek zależnych, zastaw na zapasach spółki zależnej
BRE Bank S.A.	4 500	3 447	WIBOR 1M+marża banku	29-01-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna n będącej własności nieruchomości ZHS w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178, weksel In blanco
BRE Bank S.A. tys. USD	1 000	678	LIBOR +marża banku	31-10-2012	weksel In blanco
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	8 950	2 337	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka kaucyjna , weksel In blanco, poręczenie wekslowe
Bank Zachodni WBK S.A.	8 000	8 000	WIBOR 1M+marża banku	30-06-2012	Pełnomocnictwo do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach w BZ WBK , weksel In blanco ,
ZEM-EN Celma S.A.	400	405	WIBOR 1M + marża	31-05-2013	Brak
RAZEM		23 109			
wg stanu na dzień 31.12.2011					
BRE Bank O/Łódź - kredyt w rachunku bieżącym	6 000	5 393	WIBOR O/N +marża banku	29-11-2011	Hipoteka umowna łączna, zastaw na zapasach, weksel in blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	5 600	2 055	WIBOR 1M+1marża banku	31-10-2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
BRE Bank O/Łódź - kredyt inwestycyjny	4 500	3 675	WIBOR 1M+marża banku	29-01-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka łączna kaucyjna, weksel In blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB i ZHS

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski – umowa wieloproduktowa	15 000	15 000	WIBOR 1M+marża banku	19-07-2012	Hipoteki umowne łączne, poręczenie Premium, CAB oraz IBS, cesja wierzytelności zagranicznych
ING Bank Śląski – kredyt inwestycyjny	8 950	1 572	WIBOR 1M+marża banku	30-09-2016	Hipoteka łączna zwykła, hipoteka łączna kaucyjna, weksel In blanco, poręczenie wg prawa cywilnego Premium, CX IQ, CAB, pełnomocnictwo do dysponowania środkami
BRE Bank O/Łódź	1 000 USD	1 847	LIBOR +marża banku	28-02-2012	Weksel in blanco awalowany przez Premium, CX IQ, CAB
BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 200	1 200	WIBOR 1M+marża banku	12-03-2012	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, weksel własny in blanco
IBS Polska, Umowy pożyczek z dn. 16.03.2011, 01.09.2011, 30.09.2011	460	460	WIBOR1M + marża	31-03-2012	brak
RAZEM		31 202			

Nota 8. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 027	982	939	862	1 023	908
W okresie od 1 do 5 lat	1 302	1 245	1 509	1 479	2 042	1 985
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 329	2 227	2 448	2 341	3 065	2 893
Przyszły koszt odsetkowy	(102)	X	(107)	X	(172)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 227	2 227	2 341	2 341	2 893	2 893
Krótkoterminowe	-	982	-	862	-	908
Długoterminowe	-	1 245	-	1 479	-	1 985

Przedmioty leasingu na dzień 30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
maszyny i urządzenia	-	1 235	1 405	-	2 640
środki transportu	-	-	-	-	-
wyposażenie laboratorium	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	1 235	1 405	-	2 640

Nota 9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Dotacja z Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego	-	-	-
Zafakturowana sprzedaż eksportowa	21	-	470
Przychody przyszłych okresów	21	-	470
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	21	-	470
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	21	-	470

Nota 10. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Kredyty i pożyczki	3 827	3 710	4 721
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 658	2 313	2 370
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 245	1 479	1 985
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 010	3 642	4 444
Inne zobowiązania	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Razem	9 740	11 144	13 520

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – struktura zapadalności

Z tytułu leasingu – struktura zapadalności	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
zobowiązania długoterminowe	1 245	1 479	1 985
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 245	1 479	1 985
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	1 245	1 479	1 985

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – struktura walutowa

Z tytułu leasingu – struktura walutowa	wg stanu na dzień		
	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
PLN	9 740	11 144	1 985
Razem	9 740	11 144	1 985

Nota 11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i analogiczny poprzedni okres obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	-	-	-	-
30.6.2012	19 995	142	24 977	1 015
31.12.2011	38 276	8 227	7 660	853
30.6.2011	13 364	4 129	20 438	1 088

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe dotyczące:

- świadczenie usług wynajmu pomieszczeń, opłat licencyjnych pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi
- zakupu przez jednostkę dominującą usług monitoringu i windykacji należności oraz usług księgowych.

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

Spółka nie zawarła umowy pożyczki z żadnym członkiem Zarządu.

Nota 12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	zmiana o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 30.6.2012		
PLN	1%	(262)
PLN	-1%	262
Rok zakończony 30.6.2011		
PLN	1%	(361)
PLN	-1%	361

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 50% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 54% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 30.6.2012			
EUR	10%	(127)	(102)
USD	10%	(32)	(26)
EUR	-10%	127	102
USD	-10%	32	26
Rok zakończony 30.6.2011			
EUR	10%	(877)	(710)
USD	10%	390	315
EUR	-10%	877	710
USD	-10%	(390)	(315)

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 13. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 109	31 202	28 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 699	31 262	34 026
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 752)	(2 595)	(2 190)
Zadłużenie netto	39 560	65 059	65 064
Kapitał własny	77 295	78 296	76 274
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-	-
Kapitał razem	77 295	78 296	76 274
Kapitał i zadłużenie netto	116 855	143 355	141 338
Wskaźnik dźwigni	33,85%	45,38%	46,03%

Nota 14. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Zatrudnienie	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Zarząd	2	2	2
Administracja	25	1	7
Dział sprzedaży	-	45	37
Pion produkcji	-	-	-
Pozostali	-	21	19
Razem	27	69	65

Rotacja zatrudnienia

Rotacja zatrudnienia	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Liczba pracowników przyjętych	5	44	23
Liczba pracowników zwolnionych	4	97	32
Liczba pracowników przeniesionych w ramach Spółek Grupy	43	-	-
Wynik zmian zatrudnienia	(42)	(53)	(9)

Nota 15. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka zawiera umowy leasingu operacyjnego, które wg profesjonalnego osądu są klasyfikowane jako leasing finansowy.

Nota 16. Sprawy sądowe

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

Nota 17. Informacje o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu

• Ustanowienie zastawu na zapasach towarów na rzecz ING Bank Śląski S.A.

W dniu 17.07.2012 ustanowiono zastaw zabezpieczenia wykonania umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku, o której COMPLEX informował w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 11 maja 2012 roku. Łącznie na rzecz ING Bank Śląski S.A. zostały ustanowione zastawy towarów magazynowych należące do czterech spółek Spółki Kapitałowej COMPLEX tj. Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o. oraz Hertz Polska sp. z o.o. Dłużnikami ustanowiono COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Spółki Kapitałowej COMPLEX tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o., COMPLEX AUTOMOTIVE BEARINGS sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., QUINTO sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o. Na dzień 10 maja 2012 roku łączna wartość zbioru zastawów wynosi 8.319.268,82 zł, natomiast najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 36 mln zł.

• Zawarcie umowy przeniesienia długu COMPLEX z tytułu umowy kredytowej z BZ WBK S.A. na podmiot zależny

w dniu 11 lipca 2012 roku podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podpisał umowę przejęcia zadłużenia COMPLEX S.A. wynikającego z zawartej w dniu 27 lutego 2012 roku umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Bank). Kredyt został udzielony do kwoty 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów.

• Nabycie znaku towarowego JOTES

W sierpniu 2012 roku Jednostka dominująca nabyła znak towarowy „JOTES” od podmiotu powiązanego Jotes Business Park Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ

Opis organizacji Spółki 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 przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

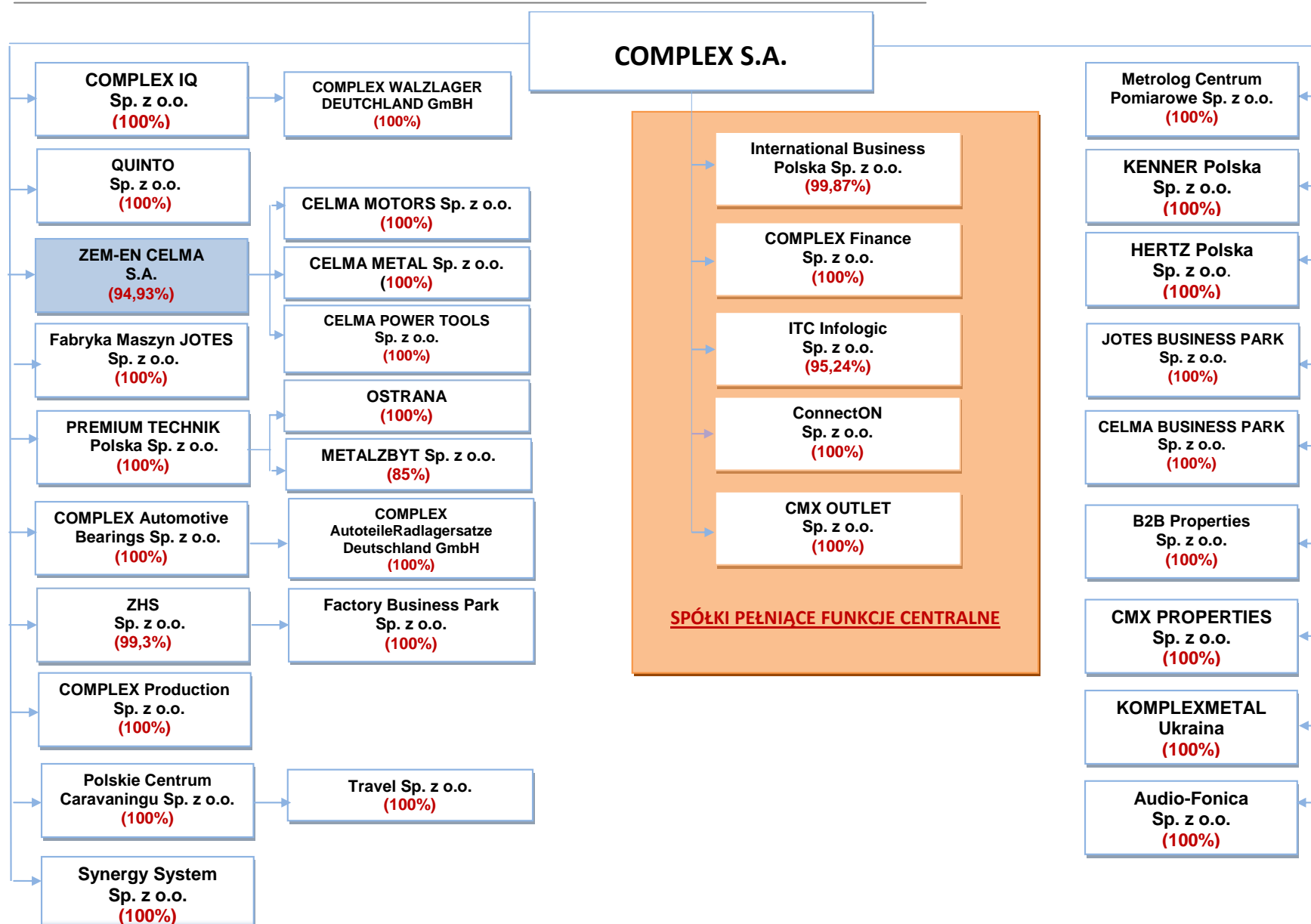
Grupę Kapitałową COMPLEX stanowi podmiot dominujący COMPLEX S.A. i jednostki zależne. Jednostkami zależnymi są podmioty w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną poprzez powiązania kapitałowe i osobowe.

COMPLEX S.A. jest spółką holdingową posiadającą w swoim portfelu inwestycyjnym spółki funkcjonujące w sektorze produkcji i dystrybucji: maszyn przemysłowych, części maszyn, profesjonalnych elektronarzędzi, konstrukcji spawanych oraz innych wyrobów przeznaczonych dla spółek sektora przemysłowego, rolnictwa oraz motoryzacji. Celem Grupy jest osiągnięcie pozycji najszybciej rozwijającego się holdingu, działającego w sektorze przemysłowym i nowych technologii.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, aleja Rydza Śmigłego 20. Spółka została zarejestrowana w dniu 11 maja 2006 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000256855 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Schemat organizacyjny Grupy COMPLEX:



Jednostkami zależnymi wobec COMPLEX S.A. są:

- **COMPLEX IQ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** (dawniej COMPLEX Logistic sp. z o.o.) – z połową grudnia 2011 roku spółka podjęła działalność w zakresie dystrybucji części maszyn. Działalność ta była wcześniej prowadzona w ramach jednostki dominującej. Tym samym głównym przedmiotem działalności w miejsce usług magazynowania i obsługi logistycznej przedsiębiorstw stała się hurtowa sprzedaż części dla przemysłu. Spółka wciąż świadczy usługi logistyczne, które od momentu przejęcia działalności od COMPLEX S.A. odpowiadają jednak za nie więcej jak za kilka procent sumy wartości przychodów Spółki,
- **COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn oraz elektronarzędzi na rynku niemieckim, spółka jest jednostką zależną wobec COMPLEX IQ sp. z o.o.
- **Komplexmetal Ukraina z siedzibą** we Lwowie – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów CX na rynku ukraińskim,
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** z siedzibą w Góleszowie - spółka jest dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek,
- **Celma Metal sp. z o.o.** z siedzibą w Góleszowie - spółka zajmuje się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. ,
- **Celma Motors sp. z o.o.** z siedzibą w Góleszowie - przedmiotem działalności jest produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. ,
- **Celma Power Tools sp. z o.o.** z siedzibą w Góleszowie – spółka zajmuje się montażem elektronarzędzi. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. ,
- **PREMIUM TECHNIK Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi,
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „METALZBYT” sp. z o.o.** z siedzibą w Będzinie – Spółka jest podmiotem zależnym od Premium Technik Polska sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. PHU "METALZBYT" jest podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku śląskim,
- **Ostrana Internationale HandelsgesmbH** z siedzibą w Wiedniu – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad czterdziestoletnią historię działalności na rynku austriackim. Właścicielem 100 % udziałów w spółce jest Premium Technik Polska sp. z o.o.,

- **COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,
- **COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100 % udziałów w Spółce jest COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,
- **Quinto sp. z o.o.** z siedzibą w Opolu – Spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych, specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa oraz maszyn do obróbki plastycznej 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. ,
- **Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności ZHS Sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych,
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek dla firm przemysłowych marki „JOTES”. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,
- **HERTZ Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - przedmiotem działalności spółki jest produkcja oraz dystrybucja połączeń śrubowych,
- **B2B Properties sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej,
- **Jotes Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7 ,
- **Factory Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/168 należącą obecnie, częściowo do Spółki a częściowo do COMPLEX S.A. Udziałowcami spółki są Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,44%),
- **KENNER Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie prowadzenia prac badawczo rozwojowych na zlecenie spółek Grupy. Jednocześnie jest producentem lamp ledowych oraz elektroniki przemysłowej,
- **COMPLEX Production sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest produkcja zespołów jezdnych do przyczep oraz metalowych elementów techniki łożyskowej i części dla przemysłu,

- **Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o.** z siedzibą w Niewiadowie - Spółka świadczy usługi w zakresie wynajmu przyczep kempingowych oraz ich napraw i sprzedaży. Oferta firmy obejmuje również dystrybucję sprzętu wodnego i wypoczynkowego. Po dniu na który zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie, 14 sierpnia 2012 roku 100 % udziałów w spółce zostało zbyte przez Emitenta jednostce zależnej, COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,
- **Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej dokonuje pomiarów technicznych produktów oferowanych przez pozostałe spółki Grupy,
- **Synergy Systems sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa która została zarejestrowana w dniu 31 maja 2012 roku. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce.
- **FORKitchen sp. z o.o.** w organizacji z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa której akt założycielski został podpisany 26 lipca 2012 roku. COMPLEX S.A. posiada 70 % udziałów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja artykułów kuchennych.
- **CMX Outlet sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie upłynniania trudno zbywalnych zapasów oraz zbędnych składników majątku trwałego spółek Grupy,
- **International Business Services Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności spółki jest windykacja należności,
- **COMPLEX Finance sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług księgowych i kadrowo-płacowych dla spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX,
- **ConnectON sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - głównym przedmiotem działalności spółki są działania marketingowe dla spółek w Grupie Kapitałowej oraz zarządzanie informacją wewnątrz Holdingu,
- **ITC INFOLOGIC sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – ITC INFOLOGIC sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej. Udziały w spółce posiadają spółki COMPLEX S.A. (95,2%) oraz COMPLEX Finance sp. z o.o. (4,8%).
- **CMX Properties sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **Audio-Fonica sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (dawniej CMX 3 sp. z o.o.) – spółka start-up'owa której przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja sprzętu muzycznego pod marką FONICA, w szczególności dystrybucja gramofonów i sprzętu audiofilskiego.

- **Travel sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Polskie Centrum Caravaningu sp. z o.o.. Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **CELMA Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	Quinto Sp. z o.o.	5 795	5 795	100%	100%
2	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	1 000	1 000	100%	100%
3	COMPLEX IQ Sp. z o.o.	7 450	7 450	100%	100%
4	Komplexmetal Ukraina	405	405	100%	100%
5	PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	5 950	5 950	100%	100%
6	ZEM- EN CELMA S.A.	8 663	8 663	94,92%	94,92%
7	Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	6 314	6 314	99,02%	99,02%
8	OSTRANA Internationale GmbH	2 178	2 178	100%	100%
9	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	2 220	2 220	85%	85%
10	CELMA Metal Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
11	CELMA Motors Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
12	CELMA Power Tools Sp. z o.o.	7	7	94,92%	94,92%
13	International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	100%	100%
14	COMPLEX Production Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
15	COMPLEX Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	100%	100%
16	METROLOG Centrum Pomiarowe Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	267	267	100%	100%
17	COMPLEX Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	286	286	100%	100%
18	COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	98	98	100%	100%
19	Jotes Business Park sp. Z o.o. (dawniej COMPLEX Marketing Sp. z o.o.)	3 273	3 273	100%	100%
20	B2B Properties sp. z o.o.	50	50	100%	100%
21	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o. z siedzibą w Niewiadowie	200	200	100%	100%
22	CONNECTON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100%	100%
23	Synergy Systems Sp. z o.o.	85	85	100%	100%
24	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	100%	100%
25	HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 851	1 851	100%	100%
26	Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	490	490	100%	100%
27	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	85	85	100%	100%
28	Audio Fonica Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	5	100%	100%
29	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	100%	100%
30	ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	107	107	100%	100%
31	CMX Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	5	100%	100%
32	Travel Sp. z o.o.	50	50	100%	100%
33	Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 420	9 420	100%	100%

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

- COMPLEX IQ sp. z o.o.
- QUINTO sp. z o.o.
- COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
- Zakładów Hydrauliki Siłowej sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- Premium Technik Polska sp. z o.o.
- OSTRANA Internationale GmbH
- P.H.U. METALZBYT sp. z o.o.
- ZEM- EN CELMA S.A.
- Celma Motors Sp. z o.o.
- Celma Power Tools Sp. z o.o.
- Celma Metal Sp. z o.o.
- Jotes Business Park sp. z o.o.

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 pozostałe, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podmioty zależne.

Podstawowe wielkości finansowe jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zostały zaprezentowane w poniższej tabeli (w tys. PLN), tabela poniższa zawiera również informację o udziałach sumy bilansowej oraz udziałach w przychodach netto ze sprzedaży i operacji finansowych spółek zależnych nie podlegających konsolidacji, w sumie bilansowej oraz przychodach netto ze sprzedaży Emitenta:

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A.	Wartość przychodów	% udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A.	Kapitał własny	% udział w kapitałach własnych COMPLEX S.A.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	% udział w wyniku netto COMPLEX S.A.	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
Jednostka dominująca	116 176	100,00%	23 542	100,00%	77 295	100,00%	51 000	25 149	1 146	100,00%	82 349	33 827	38 881
International Business Services Polska Sp. z o.o.	1 266	1,09%	482	2,05%	1 071	1%	747	309	16	1%	491	776	196
COMPLEX Production Sp. z o.o.	191	0,16%	51	0,21%	(430)	-1%	400	(770)	(60)	-5%	70	121	621
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	474	0,41%	940	3,99%	88	0%	50	62	(23)	-2%	72	403	386
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	36	0,03%	19	0,08%	25	0%	106	(79)	(2)	0%	-	36	11
COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH	257	0,22%	28	0,12%	85	0%	281	(8)	(188)	-16%	4	253	172
B2B Properties Sp. z o.o.	9 688	8,34%	0	0,00%	9 684	13%	9 720	(22)	(14)	-1%	9 670	18	5
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	702	0,60%	294	1,25%	(491)	-1%	200	(509)	(182)	-16%	488	214	1 193
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	2 239	1,93%	2 048	8,70%	842	1%	1 000	16	(174)	-15%	503	1 736	1 397
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	597	0,51%	265	1,13%	392	1%	340	51	1	0%	470	126	205
ITC Infologic Sp. z o.o.	271	0,23%	515	2,19%	135	0%	105	(52)	82	7%	27	245	136
HERTZ Polska Sp. z o.o.	2 511	2,16%	2 255	9,58%	409	1%	1 850	(771)	(669)	-58%	43	2 468	2 102
KENNER POLSKA Sp. z o.o.	800	0,69%	41	0,17%	147	0%	590	(199)	(244)	-21%	101	698	653
CMX Properties Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%	(1)	0%	5	(4)	(2)	0%	-	3	4
CMX Outlet Sp. z o.o.	346	0,30%	179	0,76%	(57)	0%	115	(80)	(91)	-8%	2	343	402
Audio Fonica Sp. z o.o.	2	0,00%	-	0,00%	(3)	0%	5	(3)	(5)	0%	-	2	5
Synergy Systems Sp. z o.o.	68	0,06%	-	0,00%	12	0%	85	-	(73)	-6%	28	40	56
Travel Sp. z o.o.	47	0,04%	-	0,00%	44	0%	50	(5)	(1)	0%	-	47	3
Factory Business Park Sp. z o.o.	10 092	8,69%	719	3,05%	9 638	12%	1 455	8 167	16	1%	9 596	496	454
CELMA Business Park Sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%	2	0%	5	(2)	(1)	0%	-	3	1

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

W okresie objętym raportem Emitent zaangażował się w trzy nowe projekty start-up'owe. W ramach Grupy powstały dwie nowe spółki : Synergy Systems sp. z o.o. oraz FORKitchen sp. z o.o. Spółki prowadzą działalność odpowiednio, w zakresie wsparcia e-commerce przedsiębiorstw oraz projektowania, produkcji oraz dystrybucji artykułów kuchennych. Spółka CMX 3 sp. z o.o. zmieniła nazwę na Audio-Fonica sp. z o.o. oraz podjęła działalność w zakresie projektowania, produkcji oraz dystrybucji sprzętu audiofilskiego.

W dniu 17 maja 2012 roku COMPLEX S.A. podpisał umowę sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Trust Properties sp. z o.o. (51 %) za cenę 931 tys. zł. Emitent podjął decyzję o zbyciu udziałów w spółce w związku z trudną sytuacją na rynku budownictwa mieszkaniowego, co stanowiło główny przedmiot działalności spółki.

Jednocześnie z końcem 2011 roku Emitent zaprzestał działalności w zakresie produkcji i hurtowej dystrybucji części maszyn. Działalność w tym zakresie została przeniesiona do spółki zależnej COMPLEX IQ (dawniej COMPLEX Logistic). Produkcja i hurtowa dystrybucja części maszyn stanowi obecnie główny przedmiot działalności niniejszej Spółki. Emitent stał się spółką holdingową zarządzającą strukturą swojego portfela inwestycji, alokującą zasoby wewnątrz Grupy oraz prowadzącą działalność nakierowaną na wzrost wartości swojej kapitalizacji. Podobny model zarządzania, w opinii Zarządu Emitenta, przełoży się na wzrost efektywności funkcjonowania Grupy oraz wartości akcji Emitenta.

Przeniesienie działalności do COMPLEX IQ sp. z o.o. zapoczątkowało tworzenie segmentu części maszyn w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Segment będzie koncentrowany wokół COMPLEX IQ, będącej spółką dominującą segmentu. W jego skład wchodzi również spółka COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH – dystrybutor części maszyn na rynku niemieckim, która w dniu 25 stycznia 2012 roku została nabyta przez COMPLEX IQ od Emitenta. W przyszłości do Grupy COMPLEX IQ dołączy również spółka Komplexmetal Ukraina będąca dystrybutorem części maszyn na rynku ukraińskim. Konsolidacja segmentu wpłynie na zwiększenie efektu synergii, w szczególności w zakresie kosztów działalności marketingowej oraz kosztów zaopatrzenia.

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 2012.

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 sporządzania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- Pan Michał Nowacki posiadający 20 061 366 sztuk akcji, co stanowi 78,67 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 20 061 366 sztuk głosów, stanowiących 78,67 % 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.
- Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich 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.

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 roku
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	20 060 366	1 000	-	20 061 366
Radosław Łodziato	Wiceprezes Zarządu	47 854	-	-	47 854

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

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2011 rok	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 roku
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 277 600	-	-	1 277 600

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

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

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

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności COMPLEX S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

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 warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym raportem 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.

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną 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.

3 stycznia 2012 roku COMPLEX S.A. udzielił ING Bankowi Śląskiemu S.A. poręczenia do kwoty 1.650.000 zł za zobowiązania spółki Quinto sp. z o.o. wynikające z podpisanej przez spółkę umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kredyt będący przedmiotem zabezpieczenia został przez spółkę spłacony w związku z podpisaniem w dniu 10 maja 2012 roku nowej umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.

27 lutego 2012 roku gwarancja wystawiona na zlecenie COMPLEX S.A. przez BRE Bank S.A. dla firmy Quendis Polska o Sp. z o.o. w Poznaniu w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu została przedłużona o kolejny rok. Jednocześnie wysokość gwarancji została obniżona do wysokości 598.213,54 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN.

27 lutego 2012 roku COMPLEX IQ sp. z o.o. udzielił poręczenia wekslowego za zobowiązania COMPLEX S.A. wynikające z podpisanej umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Limit wysokości kredytu wynosił 8.000.000 zł. Jednocześnie w dniu 11 lipca 2012 roku spółka COMPLEX IQ sp. z o.o. podpisała umowę przejęcia zadłużenia COMPLEX S.A. wynikającego z wyżej wspomnianej umowy. Kredyt do kwoty 8.000.000 zł został udzielony spółce COMPLEX IQ sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie importu towarów (*raport bieżący nr 7/2012*). Przeniesienie zadłużenia z COMPLEX S.A. na podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. jest związane z reorganizacją Grupy Kapitałowej polegającą na przeniesieniu działalności operacyjnej związanej z produkcją i dystrybucją części maszyn do podmiotu zależnego. W związku z podpisaniem umowy przejęcia długu, poręczenie wekslowe COMPLEX IQ sp. z o.o. za zobowiązania COMPLEX S.A. wynikające ze wspomnianej umowy zostało zastąpione poręczeniem wekslowym COMPLEX S.A. za zobowiązania COMPLEX IQ sp. o.o.

10 maja 2012 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej tj. COMPLEX IQ sp. z o.o., PREMIUM TECHNIK POLSKA sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Quinto sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "METALZBYT" sp. z o.o., Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o., Hertz Polska sp. z o.o., Kenner Polska sp. z o.o., podpisało Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. W ramach umowy, spółkom przyznany został łączny limit kredytowy w wysokości 24.000.000,00 zł, za spłatę którego odpowiadają solidarnie. Z limitu wspólnie korzystać będą wszystkie ze spółek, w ramach przyznanych każdej z nich sublimitów (*raport bieżący nr 21/2012*).

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

W związku z wydzieleniem i przeniesieniem z końcem 2011 roku działalności operacyjnej w zakresie produkcji i dystrybucji części maszyn z COMPLEX S.A. do COMPLEX IQ sp. z o.o., przedmiotem działalności Emitenta pozostała wyłącznie działalność w zakresie zarządzania portfelem inwestycji. Tym samym, celem rzetelnej, okresowej prezentacji wyników odnoszących się do efektów prowadzonej działalności inwestycyjnej Emitent podjął decyzję o zmianie sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które po zmianie, wyceniane będą w sprawozdaniach spółki w wartości godziwej. Równocześnie w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności operacyjnej w części nieruchomości spółki, nastąpiło ich przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych przy jednoczesnym przeszacowaniu ich wartości. W wyniku przeszacowania spółka odnotowała przychód w wysokości 2.451 tys. zł.

W okresie objętym raportem spółka ZEM-EN CELMA S.A. odnotowała zysk w wysokości 2.142 tys. zł. na sprzedaży części należących do spółki nieruchomości zlokalizowanej w Goleszowie. Nieruchomość została zbyta przez spółkę w związku z planami inwestycyjnymi obejmującymi budowę nowej fabryki elektronarzędzi.

Czynnikiem jednorazowo negatywnie wpływającym na wyniki finansowe Emitenta w I półroczu była sprzedaż wszystkich udziałów (51 %) posiadanych przez Emitenta w spółce Trust Properties sp. z o.o. Emitent zdecydował się na sprzedaż udziałów w spółce w związku z niekorzystną sytuacją na rynku budownictwa mieszkaniowego. Na transakcji sprzedaży udziałów oraz wierzytelności spółki wobec COMPLEX S.A. Emitent odnotował stratę w wysokości 216 tys. zł.

Wskazanie czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

W ocenie Zarządu Emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału istotny wpływ na osiągnięte wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki:

W skali przedsiębiorstwa :

Czynniki wewnętrzne

- Efektywność działań reorganizacyjnych prowadzonych w spółkach Grupy Premium Technik

W związku z niekorzystną dynamiką przychodów oraz rosnącą stratą generowaną przez spółki Premium Technik Polska sp. z o.o. oraz Ostrana Internationale HandelsgesmbH, w I półroczu 2012 prowadzone są w obu spółkach działania reorganizacyjne, polegające na usprawnieniu najważniejszych procesów zachodzących w spółkach, w szczególności tych, które mają największy wpływ na wielkość oraz rentowność sprzedaży.

Celem prowadzonych działań reorganizacyjnych jest odwrócenie niekorzystnej tendencji spadku przychodów w obu spółkach oraz poprawa ich rentowności. W wyniku prowadzonych prac oczekiwana jest systematyczna poprawa wyników finansowych obu spółek w kolejnych kwartałach.

- Skuteczność i tempo zagospodarowywania modernizowanych nieruchomości Emitenta oraz utworzenie sektora nieruchomościowego w ramach Grupy

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, końca dobiegają prace modernizacyjne prowadzone w biurowcu, wchodzącym w skład nieruchomości zlokalizowanej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7. W III kwartale spółka Jotes Business Parku sp. z o.o. będąca właścicielem nieruchomości, zacznie generować pierwsze przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Łączna powierzchnia budynków należących do spółek Grupy położonych w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 oraz przy ulicy Papierniczej 7 przeznaczonych pod wynajem wynosi 50.118 m². Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Emitent kontynuuje prace remontowe i modernizacyjne nieruchomości magazynowej przy ul. Papierniczej 7. Część powierzchni nieruchomości została już wynajęta, jednocześnie w stosunku do pozostałej części aktywnie poszukiwani są nowi najemcy. W zamierzeniu Emitenta znaczna część powierzchni nieruchomości

zostanie wynajęta podmiotom trzecim, z zewnątrz Grupy, w celu generowania przychodów z tytułu najmu.

Ponadto, ze względu na istotność sumy wartości nieruchomości, których właścicielami są spółki Grupy Kapitałowej Emitenta, w celu szerszego wykorzystania ich potencjału do generowania dochodów, Emitent kontynuuje proces wnoszenia wszystkich nieruchomości należących do spółek Grupy do spółek celowych powołanych w celu zarządzania nieruchomościami. W ramach nowoutworzonego sektora nieruchomościowego, zespół zatrudnionych specjalistów związanych z rynkiem nieruchomości i sektorem budowlanym, zarządzał będzie wszystkimi gruntami i budynkami Grupy. Spółki będące obecnie właścicielem nieruchomości w których prowadzą działalność operacyjną, zostaną tym samym najemcą użytkowanych nieruchomości oraz udziałowcem spółki będącej nowym właścicielem tych obiektów.

● Inwestycje w powiększenie mocy produkcyjnych zlokalizowanych w kraju

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka HERTZ Polska sp. z o.o. rozpoczęła produkcję własną wyrobów śrubowych przy wykorzystaniu nowo zakupionego parku maszynowego. Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu produkcji w kraju, kierując się potrzebą oferowania klientom produktów coraz wyższej jakości przy jednoczesnym skróceniu okresu oczekiwania na realizację zamówień.

W nadchodzącym okresie, Emitent zamierza kontynuować w ramach jednostek zależnych inwestycje zmierzające do powiększenia mocy produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Polski. W związku z planowanymi, nakładami finansowymi oraz powiększeniem asortymentu produktów wytwarzanych w kraju, przychody z tytułu sprzedaży przez spółki Grupy, produkcji własnej, w kolejnych okresach sprawozdawczych będą wartościowo większe.

W skali makroekonomicznej:

- Zmiany wartości produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak w Europie, będą miały 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 wysokość kosztów ponoszonych przez spółki Grupy Kapitałowej,
- Koniunktura na rynku nieruchomości wpływać będzie na tempo wynajmowania powierzchni w halach magazynowo – produkcyjno - biurowych zlokalizowanych przy ul. Przybyszewskiego 176/178 oraz Papierniczej 7 w Łodzi,
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłynie na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz spółki jego Grupy Kapitałowej.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Wśród podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku należy wymienić zagrożenia wynikające z możliwości pogorszenia koniunktury w branży przemysłowej oraz sektorze nieruchomościowym. Są to obecnie z punktu widzenia Grupy dwa najważniejsze sektory gospodarki. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta generują większość swoich przychodów ze współpracy z podmiotami z branży przemysłowej. Koniunktura w sektorze nieruchomościowym jest z kolei istotna dla Grupy ze względu na stosunkowo duże zaangażowanie kapitałowe spółek wchodzących w jej skład w ten rodzaj aktywów.