

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COMPLEX ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013**  
PREZENTOWANY WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ

Łódź, 21 marca 2014

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.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Papierniczej 7. 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 zakładowy Spółki wynosi 51 000 000 PLN i składa się z 25 500 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN.

Jednostkami zależnymi od COMPLEX S.A. są:

**COMPLEX IQ sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne,

**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,

**METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest COMPLEX IQ sp. z o.o.,

**Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „METALZBYT” sp. z o.o.** z siedzibą w Będzinie – Spółka jest podmiotem zależnym od Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. P.H.U. "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 Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.,

**Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** z siedzibą w Goleszowie - spółka była dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Z dniem 1 stycznia 2013 roku działalność sprzedażowa spółki została ograniczona do wyprzedaży zapasów towaru do Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A., która przejęła od spółki działalność dystrybucyjną. Wyprzedaż zapasów była prowadzona do dnia przeniesienia całości stanów magazynowym aportem do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., który miał miejsce w dniu 21 maja 2013 roku. Spółka prowadziła (w pierwszym kwartale i na początku drugiego kwartału 2013 roku) sprzedaż zewnętrzną, ale wyłącznie do podmiotów, z którymi była nadal związana umową, a które to podmioty do dnia przejęcia działalności przez Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A. nie podpisały porozumień w zakresie zmiany strony umowy na Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A. W dniu 21 maja 2013 roku majątek spółki w postaci wszystkich maszyn, całości stanów zapasów oraz nieruchomości został wniesiony aportem do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. Tym samym głównym składnikiem majątku przedsiębiorstwa stały się akcje w spółce Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.

**Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A** z siedzibą w Łodzi – spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 listopada 2012 roku. Z dniem 1 stycznia 2013 roku spółka przejęła działalność w zakresie dystrybucji elektronarzędzi od spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. W dniu 21 maja 2013 roku w wyniku aportu spółka przejęła majątek spółki ZEM-EN CELMA S.A. w postaci wszystkich maszyn produkcyjnych, całości stanów zapasów oraz nieruchomości zlokalizowanej w Goleszowie.

**Celma Metal sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie - spółka zajmowała się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. 100% udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Metal sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej.

**Celma Motors sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie - przedmiotem działalności była produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. 100% udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Motors sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej.

**Celma Power Tools sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie – spółka zajmuje się produkcją elektronarzędzi marki CELMA. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM - EN CELMA S.A.,

**COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,

**Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (dawniej Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.) - spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,

**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 Radzionkowie – spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych oraz specjalistycznej aparatury precyzyjnej dla górnictwa. 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, Ukrainy, Turcji i USA.,

**Weigt sp. z o.o. (dawniej Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o.)** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności Weigt sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych,

**International Business Services Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa działalność finansowa, doradztwo prawne oraz windykacja i skup wierzytelności,

**Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,

**HERTZ Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - przedmiotem działalności spółki jest 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. Udziałowcami są spółki Weigt sp. z o.o.(99,5%) oraz COMPLEX S.A. (0,5%)

**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 176/178 należącą obecnie częściowo do Spółki, a częściowo do COMPLEX S.A. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,34%),

**KENNER Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie przeprowadzania 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,

**Metrológ Centrum Pomiarowe sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz zewnętrznych dokonuje pomiarów technicznych produktów,

**Synergy Systems sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce.

**FORKitchen sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa, 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,

**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,

**Creyo sp. z o.o. (dawniej ITC INFOLOGIC sp. z o.o.)** z siedzibą w Łodzi – Creyo sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej, zapewnia dla nich wsparcie marketingowe zarządzanie informacją wewnątrz Holdingu. 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,

**CMX3 sp. z o.o. (dawniej Audio-Fonica sp. z o.o.)** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadzi działalności gospodarczej,

**Travel sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o. . Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,

**ConnectON sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej,

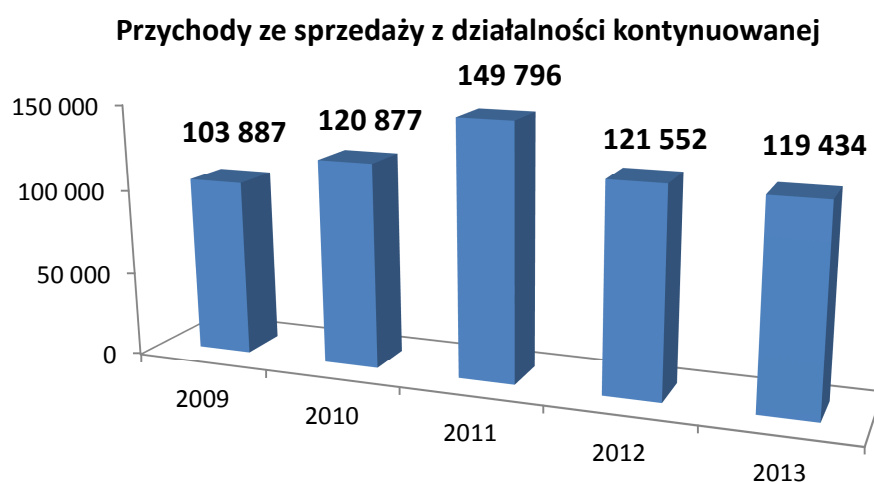
**CELMA Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,

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

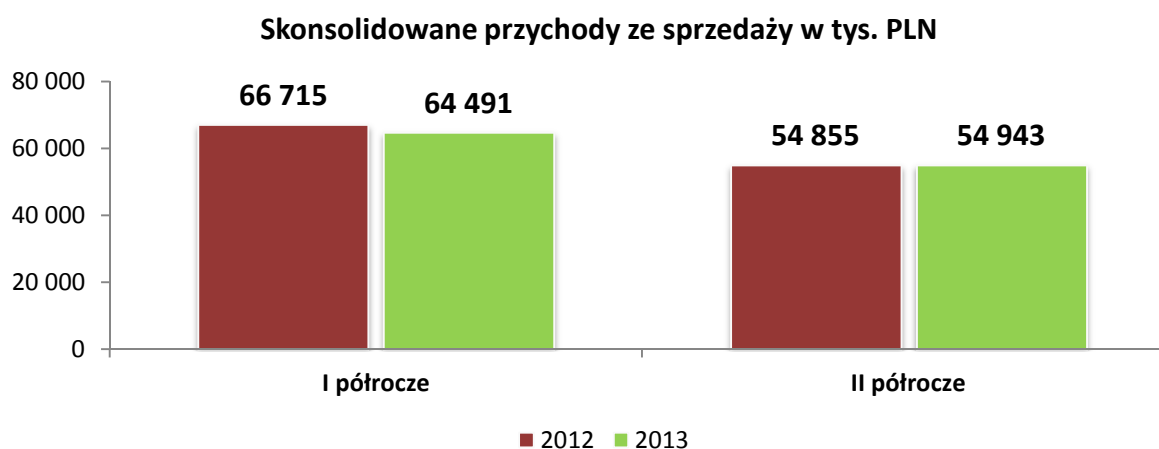
W roku 2013 przychody Grupy pozostały na zbliżonym poziomie do okresu poprzedniego. Niższy niż w roku wcześniejszym był wynik brutto na sprzedaży. Grupa odnotowała jednak znaczącą poprawę wyników na poziomie działalności operacyjnej oraz w zakresie wyniku finansowego netto. W tym ostatnim aspekcie poprawa wyniku przekroczyła poziom 4,1 mln PLN.

|                                                     | 2012    | 2013    | Zmiana<br>2013/2012 |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej | 121 552 | 119 434 | -1,74%              |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży                   | 37 498  | 32 255  | -13,98%             |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej           | 2 932   | 4 772   | 62,76%              |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego           | -3 051  | 1 052   | -                   |

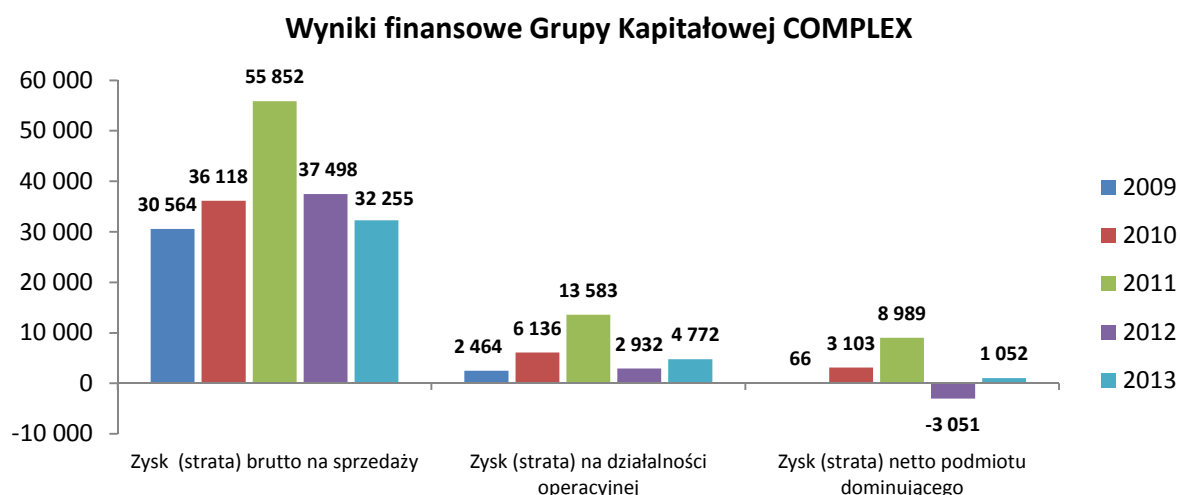
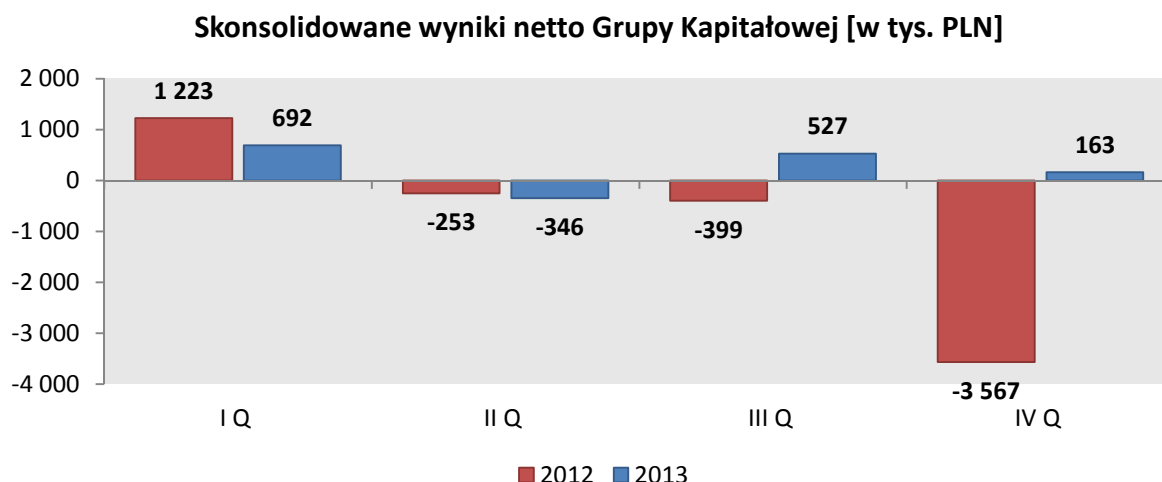
Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę zmiany przychodów oraz wyniku Grupy:



Nieznaczny spadek sprzedaży w 2013 roku był efektem słabszego względem roku wcześniejszego, pierwszego półrocza roku. W II półroczu 2013 roku skonsolidowane przychody osiągnęły poziom wyższy niż w analogicznym okresie roku wcześniejszego.



W okresie objętym niniejszym raportem Emitent sukcesywnie poprawiał wyniki względem analogicznych okresów roku wcześniejszego. W samym 4 kwartale różnica w wyniku odnotowana w 2013 roku względem roku 2012 wyniosła blisko 4 mln PLN.



W okresie objętym niniejszym raportem Emitent prowadził dwa duże projekty mające na celu poprawę rentowości oraz efektywności zarządzania majątkiem, które miały pozytywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wyniki osiągnięte przez nią w roku 2013.

- Pierwszy trzyprogramowy projekt realizowany był na początku 2013 roku. W wyniku jego realizacji:

Grupa przebudowała istniejącą strukturę służb handlowych oraz wprowadziła zmiany w procesie sprzedaży w całej Grupie Kapitałowej. Celem programu było zwiększenia poziomu przychodów i generowanej marży. Program rozpoczął się od serii szkoleń kompetencyjnych, a także sesji coachingowych dla pracowników liniowych działu handlowego. Kolejne etapy obejmowały m.in. optymalizację motywacyjnych systemów wynagrodzeń dla służb handlowych, inwentaryzację rynków, na których funkcjonują spółki Grupy oraz wdrożenie narzędzi pozwalających na bieżące badanie stopnia satysfakcji klientów.

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

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

- Drugi z projektów obejmował konsolidację w ramach danych segmentów spółek Grupy Kapitałowej

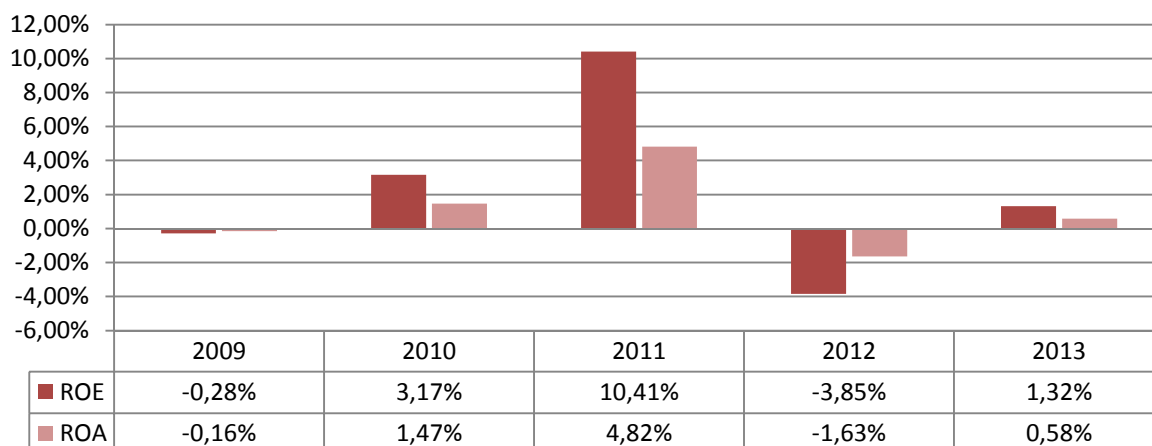
Jako cel przedmiotowego projektu przyjęto znaczący wzrost efektywności pracy, mierzonej jako wartość przychodów realizowanych na jednego zatrudnionego oraz silne ograniczenie wysokości kosztów w poszczególnych segmentach działalności. W efekcie prowadzonych działań nastąpił m.in. aport spółki Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. wraz ze spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową do COMPLEX IQ sp. z o.o. W jego wyniku w dużym stopniu skonsolidowane zostały struktury sprzedażowe i zakupowe. Konsolidacja tych struktur pozwoliła na dalsze obniżenie kosztów przy zminimalizowaniu negatywnych skutków związanych z uszczupleniem liczby pracowników. Podobne procesy konsolidacji nastąpiły również w spółkach produkcyjnych Grupy, gdzie duża część procesów alokowana została w ramach spółki Weigt sp. z o.o. Proces konsolidacji przeprowadzono również w segmencie spółek usługowych (ConnectON sp. z o.o.; Synergy Systems sp. z o.o.; ITC Infologic sp. z o.o.).

Inne zdarzenia, w tym te o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta w 2013 roku zostały opisane w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.

### **Ocena rentowności**

W roku 2013 zarówno wskaźnik rentowności aktywów, jak i kapitału własnego uległy wyraźnej poprawie względem roku 2012.

### Ocena rentowności



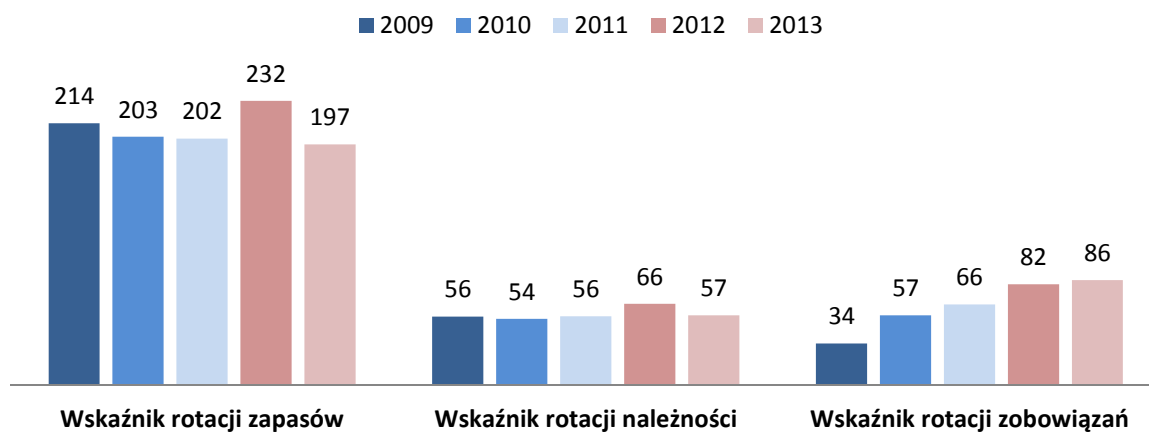
#### Metoda wyliczenia wskaźników:

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

### Wskaźnik rotacji

W okresie objętym raportem okres rotacji zapasów oraz należności Grupy uległy skróceniu. Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zobowiązań.

### Wskaźniki rotacji



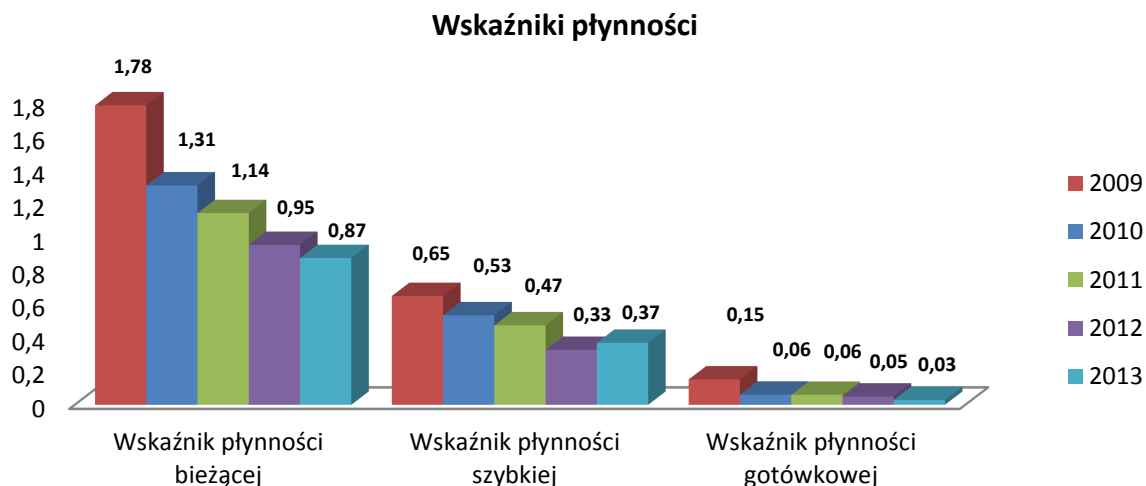
#### Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik rotacji zapasów =  $(\text{zapasy na koniec okresu} + \text{zapasy na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{koszt własny sprzedaży}$
- wskaźnik rotacji należności =  $(\text{należności handlowe na koniec okresu} + \text{należności handlowe na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{sprzedaż}$
- wskaźnik rotacji zobowiązań =  $(\text{zobowiązania handlowe na koniec okresu} + \text{zobowiązania handlowe na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{sprzedaż}$



### Ocena płynności

Wartość wskaźnika płynności szybkiej Grupy uległa zwiększeniu. Spadek odnotowano w przypadku dwóch pozostałych wskaźników płynności tj. płynności bieżącej i gotówkowej. Spadek części wskaźników płynności wynika z zapłaty przez Emitenta kwoty kaucji w wysokości 1.200.000 zł do spółki Freudenberg Politec sp. z o.o. Kwota kaucji, zgodnie z umową zakupu nieruchomości jak również umowami kredytu i umowami gwarancji bankowych stanowiła ostatnią ratę zapłaty za zakupioną w 2010 roku nieruchomość.



**Metoda wyliczenia wskaźników:**

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

### **Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym**

W nadchodzącym roku COMPLEX S.A. zamierza w dużym stopniu przebudować aktualną strukturę organizacyjną, a także rozbudować kanały oferowania swoich inwestycji do nabycia podmiotom zewnętrznym. Z początkiem roku w ramach struktury Emitenta utworzona została nowa komórka odpowiedzialna za oferowanie spółek portfelowych. Dotychczas w ramach struktury funkcjonowała jedynie komórka dedykowana do oferowania portfela nieruchomości inwestycyjnych Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania szereg spółek Grupy, które w opinii Emitenta spełniają kryteria kwalifikujące do sprzedaży, (których restrukturyzacja została z powodzeniem zakończona, bądź weszły w fazę dynamicznego wzrostu przychodów) zostało zaoferowanych do nabycia podmiotom zewnętrznym. Dodatkowo w marcu 2014 r. COMPLEX S.A. zawarł umowę o pośrednictwo w sprzedaży wspomnianych spółek z jedną z najbardziej renomowanych firm działających na rynku M&A.

Obecnie rozmowy z potencjalnymi nabywcami znajdują się na wstępnym etapie negocjacji. W przypadku pozytywnego ich zakończenia oraz finalizacji transakcji, sprzedaż części spółek Grupy powinna mieć niewątpliwie pozytywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2014 roku.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta będzie funkcjonować już przy scentralizowanych segmentach działalności, w ramach największych i najsprawniej działających spółek Grupy. Centralizacja działalności jest efektem prowadzonych w 2013 roku działań oszczędnościowych. Jednym z ważniejszych efektów prowadzonych działań jest ograniczenie kosztów zatrudnienia i w efekcie tego, zwiększenie efektywności pracy mierzonej, jako wartość przychodów przypadających na jednego zatrudnionego. Zrealizowane w 2014 roku działania znajdą swoje odzwierciedlenie w postaci wzrostu rentowności działalności Grupy.

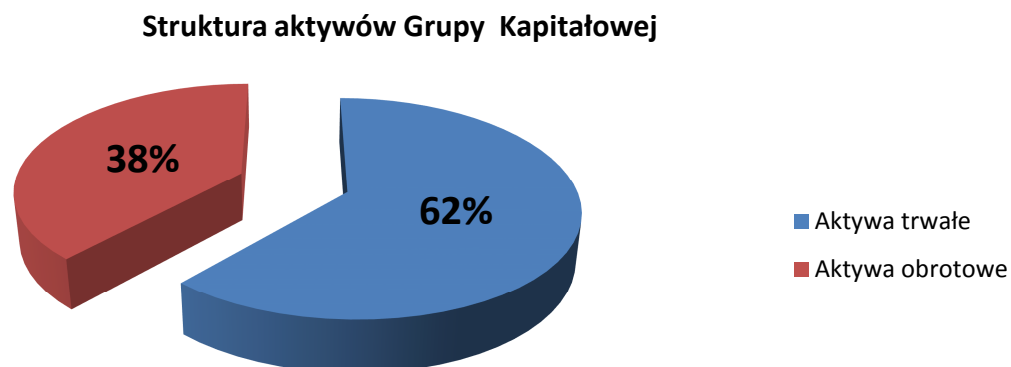
Dodatkowo Grupa zamierza alokować środki w innowacyjne sektory gospodarki, m.in. rozwiązania IT dla biznesu, a także sektor finansowy.

Pod koniec 4 kwartału 2013 roku Spółka wiodąca uruchomiła nową platformę komunikacji wewnętrznej, mającą na celu poprawę bieżącej zdolności operacyjnej całego holdingu, a także przygotowanie długoterminowej strategii rozwoju na kolejne lata.

## **2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej**

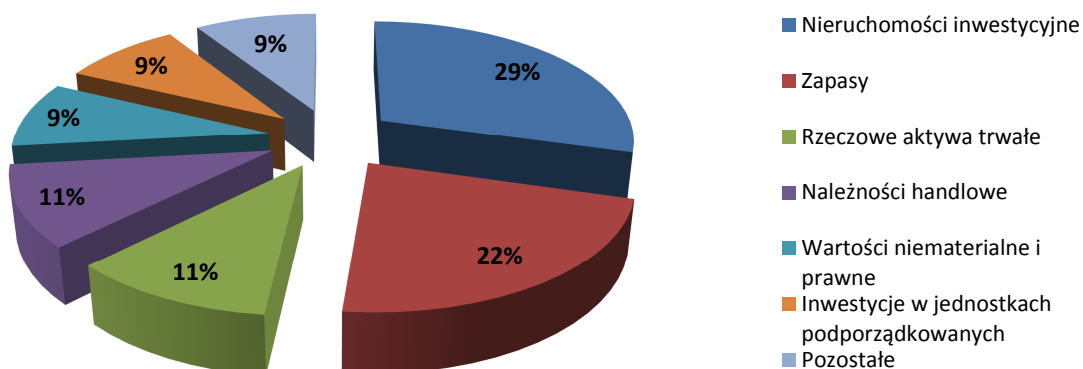
### **Struktura aktywów**

Aktywa Grupy Kapitałowej na koniec 2013 roku składają się w nieznacznie większej części z aktywów trwałych.



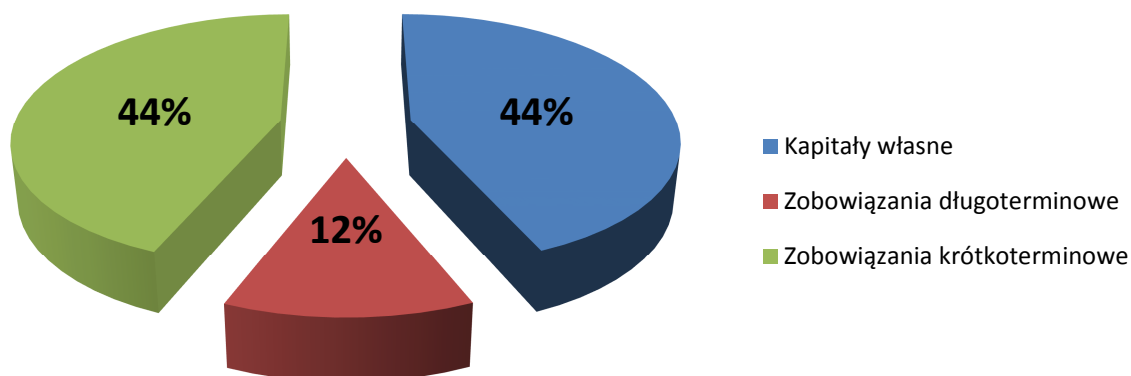
Dokładną strukturę aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, z wyszczególnieniem najważniejszych pozycji na dzień 31.12.2013 roku, przedstawia poniższy wykres.

#### Szczegółowa struktura aktywów Grupy Kapitałowej



#### Struktura pasywów

#### Struktura pasywów Grupy Kapitałowej



Największy udział w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej Emitenta mają zobowiązania krótkoterminowe oraz kapitały własne. W roku 2014 Emitent będzie dążył do wzrostu udziału kapitału stałego w finansowaniu Grupy, który na koniec 2013 roku stanowił 57 % sumy bilansowej.

### 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nienarażona

#### Ryzyko konkurencji

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

### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

### Ryzyko zmian kursów walut

W strukturze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku eksport stanowił 47 % sprzedaży ogółem. Źródłem zaopatrzenia części spółek Grupy jest ponadto import finansowany walutą obcą. Zmiany kursów walut mogą zatem wpływać na wysokość przychodów i kosztów spółki, co wiąże się z ryzykiem transakcyjnym (*transaction risk*), na które są narażone firmy, które dokonują wymiany handlowej z zagranicą. Powstałe różnice kursowe mają wpływ na wyniki finansowe, gdyż w zależności od kursu rozliczeniowego, wpływają na wielkość kosztów lub bieżących przychodów finansowych. Ryzyko to wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności.

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

| Wyszczególnienie       | Wzrost/spadek kursu waluty | Wpływ na wynik finansowy brutto | Wpływ na kapitał własny |
|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Okres bieżący</b>   |                            |                                 |                         |
| EUR                    | 10%                        | 202                             | 163                     |
| USD                    | 10%                        | (1 655)                         | (1 340)                 |
| UAH                    | 10%                        | 35                              | 29                      |
| EUR                    | -10%                       | (162)                           | (132)                   |
| USD                    | -10%                       | 1 657                           | 1 343                   |
| UAH                    | -10%                       | (30)                            | (24)                    |
| <b>Okres poprzedni</b> |                            |                                 |                         |
| EUR                    | 10%                        | 352                             | 285                     |
| USD                    | 10%                        | (1 235)                         | (1 001)                 |
| UAH                    | 10%                        | (15)                            | (12)                    |
| EUR                    | -10%                       | (297)                           | (240)                   |
| USD                    | -10%                       | 1 238                           | 1 003                   |
| UAH                    | -10%                       | 16                              | 13                      |

Wpływ ryzyka walutowego na rentowność spółki jest stale ograniczany przez maksymalne wykorzystanie możliwości, jakie stwarza instrument wewnętrzny tzw. hedging naturalny, przy dwukierunkowości przepływów walutowych. Grupa korzysta również z transakcji zabezpieczających zmiany kursów walut. Zabezpieczeniu podlega jednak jedynie ściśle określona część salda należności i zobowiązań, co ma na celu złagodzenie ewentualnych skutków niekorzystnych zmian kursów walutowych przy jednoczesnym pozostawieniu możliwości czerpania częściowych zysków wynikających z pozytywnych zmian kursu.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa Emitenta planuje stopniowo zwiększać poziom zabezpieczenia transakcji walutowych na podstawie wdrożonej strategii ograniczania ryzyka walutowego.

### Ryzyko zmian stóp procentowych

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

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

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

| Wyszczególnienie       | Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Okres bieżący</b>   |                                              |                                 |
| PLN                    | 1%                                           | (374)                           |
| PLN                    | -1%                                          | 374                             |
| <b>Okres poprzedni</b> |                                              |                                 |
| PLN                    | 1%                                           | (536)                           |
| PLN                    | -1%                                          | 536                             |

### Ryzyko wahań cen stali

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

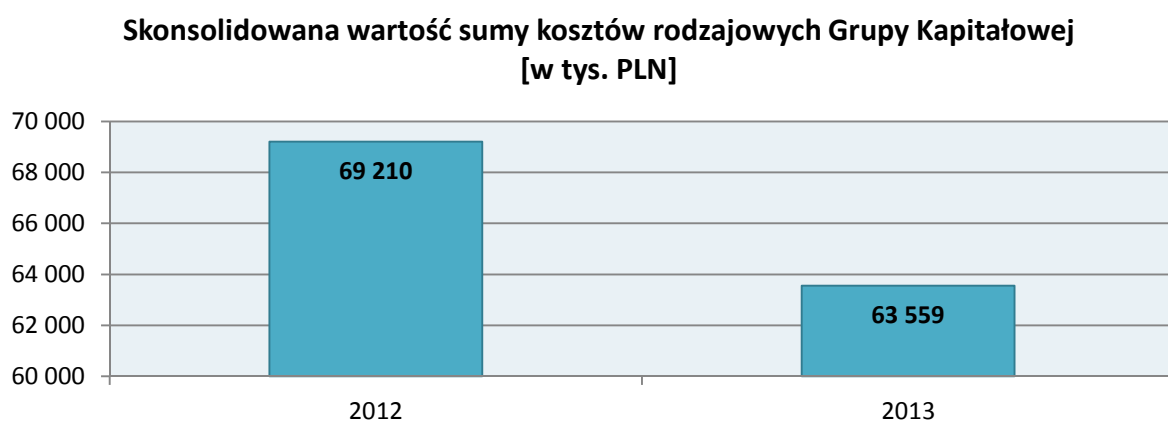
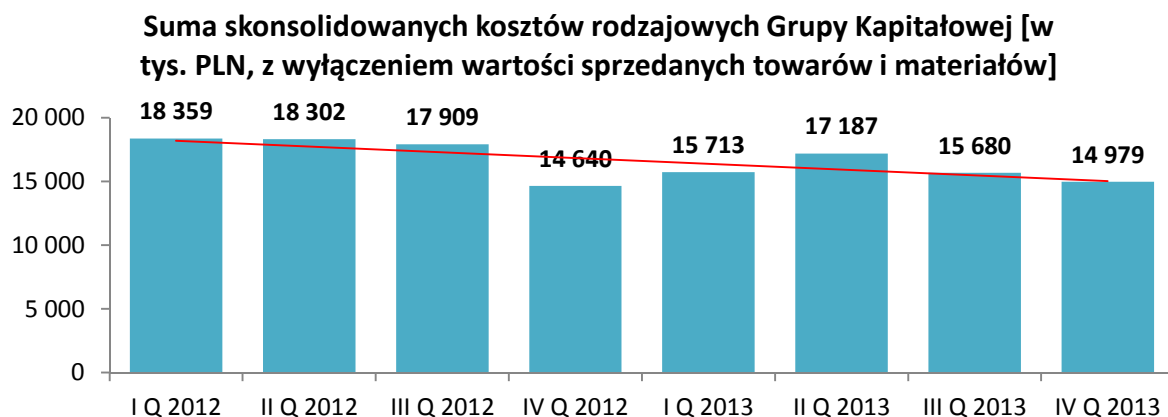
Zmiany cen stali wpływają bezpośrednio na wartość towarów w magazynie spółek portfelowych Emitenta. W sytuacji, gdy bieżące ceny stali są wyższe od średniej ważonej ceny, po jakiej nabywany był surowiec wykorzystywany przy produkcji towarów stanowiących zapas spółek, marża realizowana na sprzedaży tych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

### 4. Opis ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

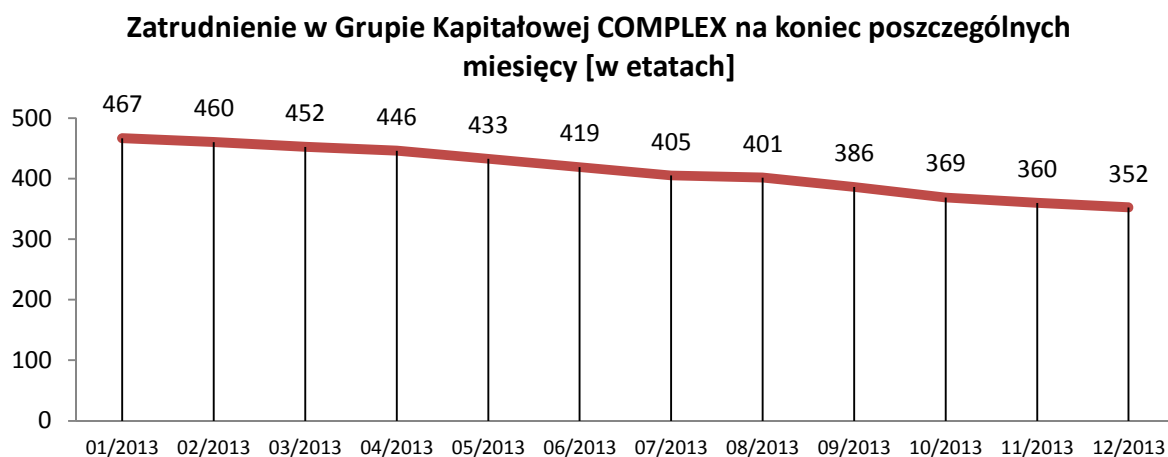
Wśród ważniejszych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku oraz których wpływ możliwy jest w następnych latach wymienić należy:

- Przeprowadzenie procesu optymalizacji kosztowej Grupy Kapitałowej

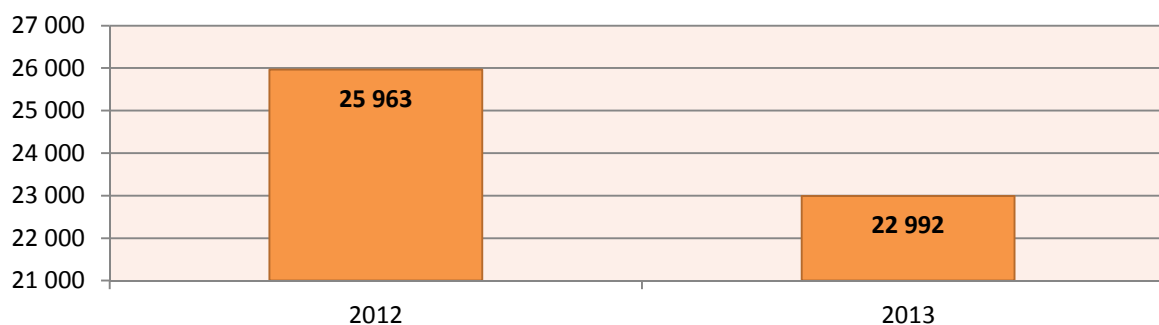
W 2013 roku w całej Grupie Kapitałowej Emitenta prowadzone były szerokie działania oszczędnościowe. W ich wyniku wysokość ponoszonych kosztów rodzajowych spadła w niemalże w każdej pozycji. W stosunku do roku 2012, suma kosztów rodzajowych spadła nominalnie o blisko 6 mln PLN natomiast w ujęciu procentowym o przeszło 8 %. Jednocześnie, w wyniku prowadzonej redukcji wartość przychodów generowanych przez Grupę spadła tylko nieznacznie.



Jednym z najbardziej znamiennych efektów prowadzonej optymalizacji kosztowej jest spadek liczby etatów w Grupie Kapitałowej Emitenta. Zmiany wielkości zatrudnienia oraz spadek kosztów pracy prezentują poniższe wykresy.



**Skonsolidowana wartość kosztów pracy Grupy Kapitałowej  
[w tys. PLN]**



- Koncentrowanie segmentów działalności wokół większych podmiotów Grupy

W ramach prowadzonych w 2013 roku działań, segmenty działalności Grupy skoncentrowane zostały wokół większych jednostek. Z uwagi na konieczność zwiększenia efektywności działania, mierzonej jako wielkość generowanych przychodów i marży przypadających na zatrudnionego, działalność dystrybucji części maszyn skoncentrowana została wokół spółki COMPLEX IQ sp. z o.o., działalność produkcyjna maszyn i hydrauliki siłowej wokół spółki Weigt sp. z o.o., natomiast produkcja elektronarzędzi wokół spółki CELMA Power Tools sp. z o.o. Dzięki podjętym działaniom możliwe było ograniczenie ilości zatrudnionych osób w działach zakupu, działach sprzedaży oraz pracowników bezpośrednio produkcyjnych.

- Przeniesienie działalności obejmującej dystrybucję elektronarzędzi do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.

Przeniesienie działalności obejmującej dystrybucję elektronarzędzi własnej produkcji ze spółki Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleszowie do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi pozwoliło na poprawę efektywności funkcjonowania oraz pełniejsze wykorzystanie zasobów, którymi dysponuje Grupa. Handlowy charakter działalności przedsiębiorstwa powoduje, iż zmiana jej lokalizacji z dotychczasowej, na centralną część Polski stanowi duże udogodnienie i przekłada się na spadek kosztów obsługi klientów przez służby handlowe. Nie bez znaczenia jest również fakt, iż w Łodzi siedzibę ma spółka holdingowa i większość pozostałych spółek Grupy. Zmiana miejsca prowadzenia działalności pozwala na szybszą wymianę informacji i efektywniejsze budowanie kompetencji kadry zatrudnionej w spółce. Przenosząc działalność do Łodzi spółka zwolniła ponadto zajmowany wcześniej w Goleszowie biurowiec należący do spółki, który może zostać w całości przeznaczony pod najem lub do odsprzedaży. W Łodzi spółka rozpoczęła działalność w biurowcu Jotes Business Park należącym do jednej ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. Magazyn spółki został z kolei w całości przeniesiony do Centrum Logistycznego Grupy w Strykowie zarządzanego przez spółkę COMPLEX IQ sp. z o.o.

**5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMPLEX za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.**

Główne inwestycje kapitałowe Emitenta stanowią udziały w jednostkach podporządkowanych oraz nieruchomości inwestycyjne. Struktura oraz inne informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych zostały szerzej przedstawione we wstępie oraz punktach 10 oraz 11 niniejszego sprawozdania.

Spółki Grupy posiadają następujące nieruchomości inwestycyjne:

| Lp.         | Właściciel                                    | Lokalizacja                             | Naniesienia                                     | Powierzchnia<br>gruntu | Powierzchnia<br>użytkowa<br>budynków | Wartość<br>księgowa |
|-------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| 1           | COMPLEX S.A.                                  | Łódź ul. Nery 4a                        | brak                                            | 12 000                 | -                                    | 1 503 500           |
| 2           | COMPLEX S.A.                                  | Osiedle Niewiadów<br>47                 | Salon sprzedaży                                 | 3 800                  | 869                                  | 1 200 100           |
| 3           | COMPLEX S.A.                                  | Łódź ul.<br>Przybyszewskiego<br>176/178 | Budynek magazynowo<br>- produkcyjny             | 26 969                 | 18 022                               | 14 155 000          |
| 4           | JOTES Business Park sp. z o.o.                | Łódź ul. Papiernicza<br>7               | Budynek biurowo-<br>magazynowo -<br>produkcyjny | 36 070                 | 25 295                               | 26 282 000          |
| 5           | Factory Business Park sp. z o.o.*             | Łódź ul.<br>Przybyszewskiego<br>176/178 | Budynek biurowo-<br>magazynowo -<br>produkcyjny | 20 137                 | 12 774                               | 9 615 165           |
| 6           | QUINTO Sp. z o.o.                             | 45-321 Opole, ul.<br>Pomorska 3         | Budynek biurowo -<br>produkcyjny                | 22 452                 | 6 764                                | 8 200 000           |
| 7           | Fabryka Elektronarzędzi CELMA<br>S.A.         | 43-440 Goleiszów,<br>ul. Przemysłowa 10 | Budynek biurowy                                 | 7 734                  | 2 180                                | 2 973 000           |
| 8           | International Business Services sp.<br>z o.o. | Gniezno ul. 21-go<br>Stycznia 3-4       | Budynek biurowo<br>produkcyjny                  | 3 685                  | 3 465                                | 2 500 000           |
| 9           | Fabryka Elektronarzędzi CELMA<br>S.A.         | Cieszyn Kolejowa<br>12/18               | lokal mieszkaniowy                              | -                      | 47                                   | 185 000             |
| 10          | Fabryka Elektronarzędzi CELMA<br>S.A.         | Cieszyn Kolejowa<br>13/16               | lokal mieszkaniowy                              | -                      | 48                                   |                     |
| <b>SUMA</b> |                                               |                                         |                                                 |                        |                                      | <b>65 662 765</b>   |

\* spółka nie konsolidowana



Poza inwestycyjnymi, spółki Grupy posiadają ponadto niżej wymienione nieruchomości, klasyfikowane jako środki trwałe.

| Lp. | Właściciel                  | Lokalizacja                             | Naniesienia                                          | Powierzchnia<br>gruntu | Powierzchnia<br>budynków | Wartość<br>księgowa |
|-----|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|
| 1   | QUINTO Sp. z o.o.           | 41-922 Radzionków,<br>ul. Objazdowa 5-9 | Budynek biurowo-<br>produkcyjny                      | 11 667                 | 2 210                    | 2 875 038           |
| 2   | P.H.U. Metalzbyt sp. z o.o. | 42-504 Będzin-<br>Łagisza ul. Bory 53   | Budynki biurowy,<br>magazyny oraz salon<br>sprzedaży | 16 914                 | 3 930                    | 1 950 000           |
|     |                             |                                         |                                                      |                        | <b>SUMA</b>              | <b>4 825 038</b>    |

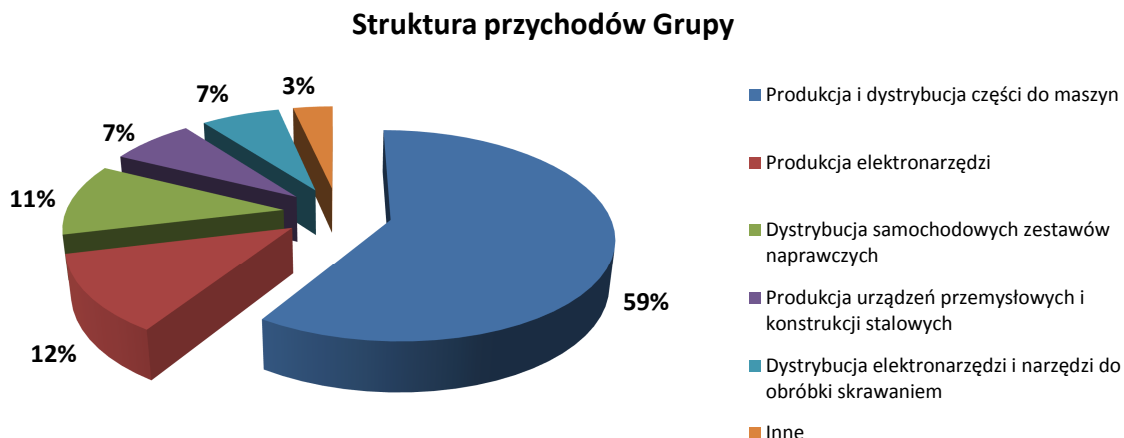
#### **6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

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

W 2013 roku segmentem działalności generującym w Grupie Kapitałowej COMPLEX największą wartość przychodów był segment produkcji i dystrybucji części maszyn. Przychody z tego tytułu odpowiadały za 59% sumy przychodów Grupy. Drugim pod względem istotności był segment produkcji elektronarzędzi z 12% udziałem w sumie przychodów. W stosunku do roku wcześniejszego nastąpił wzrost udziału segmentu produkcji elektronarzędzi, dystrybucji samochodowych zespołów naprawczych oraz produkcji urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych, przy jednoczesnym spadku udziału segmentu produkcji i dystrybucji części do maszyn oraz dystrybucji elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem.

Na uwagę zasługują także wyniki finansowe, które w roku 2013 roku osiągnęła spółka zależna International Business Services Polska Sp. z o.o. działająca w branży windykacyjnej, prawnej oraz finansowej. W wyniku udanej ekspansji ww. podmiotu na rynek zewnętrzny Spółka z początkiem roku 2013 zaczęła być konsolidowana, co w pozytywny sposób wpłynęło na wyniki całej Grupy Kapitałowej Emitenta. W roku 2014 Emitent zamierza w dalszym ciągu w sposób dynamiczny rozwijać ten segment swojej działalności.



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

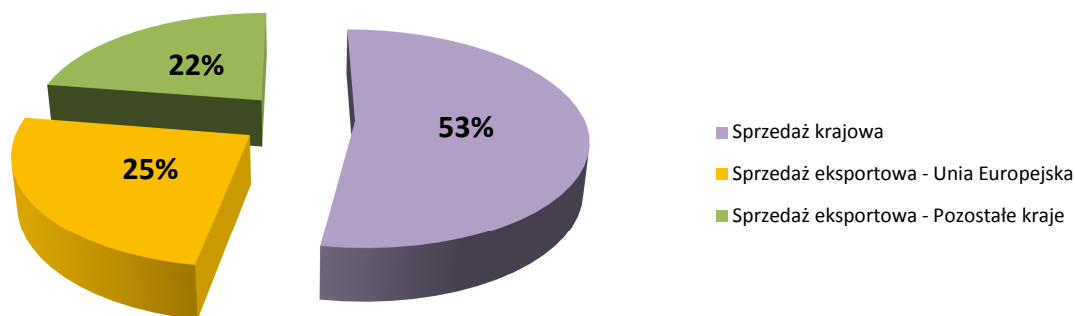
Głównymi rynkami, na których funkcjonują spółki Grupy Kapitałowej Emitenta są rynki:

- części maszyn,
- chemii przemysłowej,
- nieruchomości przemysłowych,
- elektronarzędzi,
- maszyn dla przemysłu,
- konstrukcji stalowych,
- części motoryzacyjnych,
- sektor finansowy

Spółki Grupy są ponadto dystrybutorami różnego rodzaju produktów komplementarnych wykorzystywanych w przemyśle, rolnictwie oraz motoryzacji.

W roku 2013 sprzedaż spółek Grupy Emitenta z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:

### Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta



W 2013 roku obroty z żadnym z klientów spółek Grupy nie przekroczyły 10% jej przychodów.

### Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa zaopatruje się w towary oraz materiały do produkcji głównie na rynkach zagranicznych.

W 2013 roku obroty z żadnym z dostawców spółek Grupy nie przekroczyły 10% jej przychodów.

### 9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Emitent (lub jednostki od niego zależne) podpisał następujące znaczące umowy:

- W dniu 7 lutego 2013 roku spółka zależna Complex IQ sp. z o.o. podpisała aneks do umowy zastawniczej z dnia 11 września 2012 zawartej BRE Bank S.A. Podpisany aneks zwiększył najwyższą sumę zabezpieczenia wartości zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych, stanowiących własność Complex IQ sp. z o.o. o kwotę 2.250.000 zł do kwoty 11.250.000 zł (*raport bieżący 3/2013*),
- W dniu 19 lutego 2013 roku COMPLEX S.A. oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX podpisało aneks do umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku z ING Bank Śląski S.A.

Zgodnie z aneksem w miejsce jednej spółki zależnej uczestniczącej w umowie tj. Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S. A. wstąpiła inna spółka zależna tj. Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.

Podpisany aneks zmienił zabezpieczenie limitu kredytowego poprzez zwiększenie zastawu rejestrowego na zapasach towarów magazynowych należących do Grupy Kapitałowej COMPLEX z wartości minimalnej dotychczas wynoszącej 7.500.000 zł do wartości 17.500.000 zł oraz ustanowił nowe zabezpieczenie w postaci zastawów

rejestrów na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej min. 500.000 zł. Wyżej wspomniane zabezpieczenie zostało ustanowione w związku ze sprzedażą przez jedną ze spółek Grupy części nieruchomości stanowiącej dotychczasowe zabezpieczenie limitu kredytowego.

Aneks ustanowił również dodatkowe zabezpieczenie w postaci poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez spółkę zależną Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S. A. (*raport bieżący 4/2013*),

- W dniu 25 lutego 2013 roku podmiot zależny, Complex IQ sp. z o.o. podpisał aneks do umowy kredytu rewalwingowego z dnia 27 lutego 2012 roku, zawarty z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 26 maja 2013 roku (*raport bieżący 5/2013*),

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

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

Jako polskie marki, Polskie Składy Budowlane i FEN CELMA posiadają zbieżne cele wizerunkowe, dlatego będą ten aspekt podkreślać w swoich działaniach komunikacyjnych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacowana przez Zarząd zależną Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A. wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 8,5 mln zł. Każda ze Stron może rozwiązać niniejszą umowę za 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia (*raport bieżący 7/2013*),

- W dniu 9 maja 2013 roku został zawarty przez Emitenta oraz dziewięć spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX aneks do umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku z ING Bank Śląski S.A.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania Umowy Wieloproduktowej do dnia 10 czerwca 2013 roku (*raport bieżący 12/2013*),

- W dniu 24 maja 2013 roku podmiot zależny Complex IQ sp. z o.o. podpisał aneks do umowy kredytu rewalwingowego z dnia 27 lutego 2012 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 26 maja 2014 roku. Kredyt został udzielony do kwoty 7.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej (*raport bieżący 13/2013*),

- W dniu 7 czerwca 2013 roku podpisany został aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku. Aneks do umowy został zawarty przez Emitenta oraz dwanaście spółek Grupy Kapitałowej COMPLEX z ING Bank Śląski S.A.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 9 czerwca 2014 roku. Przedmiotem Umowy jest udzielenie spółkom Grupy Kapitałowej COMPLEX odnawialnego limitu kredytowego w łącznej wysokości 24.000.000 zł.

Podpisany aneks częściowo zastąpił limit zaangażowania kredytowego limitem faktoringowym. Zgodnie z Umową, łączne finansowanie (Umowa Wieloproduktowa oraz faktoring) nie będzie przekraczało 21.000.000 zł. Zmiana części limitu kredytowego na limit faktoringowy związana jest z decyzją o ubezpieczeniu należności części spółek Grupy Kapitałowej w ramach umowy o współpracy w zakresie faktoringu pełnego (bez regresu). Celem ubezpieczenia należności jest zmniejszenie ryzyka sprzedaży oraz poprawa struktury bilansu. Cesja tych należności stanowiła dotychczas zabezpieczenie Umowy Wieloproduktowej. Strony umowy ustaliły ponadto, iż Emitent lub spółki od niego zależne sprzedadzą stanowiące zabezpieczenie Umowy Wieloproduktowej środki trwałe w postaci nieruchomości lub/i maszyn o wartości 3.000.000 zł a środki ze sprzedaży zostaną przeznaczone na spłatę części limitu kredytowego (*raport bieżący 18/2013*),

- W dniu 30 października 2013 roku spółki należące do Grupy Kapitałowej COMPLEX podpisały aneksy do umów z BRE Bank S.A. tj.:

1) Complex IQ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 11 września 2012 roku. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 28 lutego 2014 roku.

2) Emitent podpisał aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 10 października 2008 roku. Podpisany aneks zmienił harmonogram spłaty kredytu oraz wydłużył termin ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2013 roku (*raport bieżący 21/2013*),

- Po dniu bilansowym, 27 lutego 2014 roku spółka zależna, Complex IQ sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 11 września 2012 roku z BRE Bank S.A.

Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 13 czerwca 2014 roku (*raport bieżący 4/2014*),

**10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości**

**niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzić niżej wymienione jednostki:

| Ip.               | Nazwa spółki                                                                      | Siedziba                                 | Przedmiot działalności                                                        | Właściciel                             | Wartość udziałów w tys. zł. | Ilość udziałów/akcji |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>31.12.2013</b> |                                                                                   |                                          |                                                                               |                                        |                             |                      |
| 1                 | Quinto Sp. z o.o.                                                                 | 91 – 922 Radzionków ul. Objazdowa 5/9    | Produkcja konstrukcji stalowych i aparatury przemysłowej                      | Complex S.A.                           | 5 795                       | 2 500                |
| 2                 | COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.                                            | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji       | Complex S.A.                           | 1 000                       | 20 000               |
| 3                 | COMPLEX IQ Sp. z o.o.                                                             | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Dystrybucja części do maszyn                                                  | Complex S.A.                           | 15 400                      | 344 000              |
| 4                 | Komplexmetal Ukraina OOO                                                          | Ukraina – Lwów ul. Zołota 8 m 21         | Dystrybucja części do maszyn                                                  | Complex S.A.                           | 405                         | 1                    |
| 5                 | METALZBYT PREMIUM TECHNIK Sp. z o.o. ( dawniej PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.) | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Dystrybucja części dla przemysłu, rolnictwa, motoryzacji oraz elektronarzędzi | COMPLEX IQ Sp. z o.o.                  | 7 950                       | 159 000              |
| 6                 | ZEM- EN CELMA S.A.                                                                | 43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10       | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                       | Complex S.A.                           | 8 803                       | 2 479 157            |
| 7                 | WEIGT sp. Z o.o. (dawniej Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.)                  | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Produkcja urządzeń hydraulicznych                                             | Complex S.A.                           | 6 329                       | 42 130               |
| 8                 | OSTRANA Internationale GmbH                                                       | 1030 Wiedeń ul. Grasbergergasse 7        | Dystrybucja narzędzi do obróbki skrawaniem                                    | Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o.   | 2 989                       | 1                    |
| 9                 | Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.                           | 42-504 Będzin ul. Bory 53                | Dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i artykułów metalowych                  | Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o.   | 2 220                       | 16 150               |
| 10                | CELMA Metal Sp. z o.o.                                                            | 43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10       | Obróbka mechaniczna komponentów do produkcji elektronarzędzi                  | ZEM- EN Celma S.A.                     | 7                           | 95                   |
| 11                | CELMA Motors Sp. z o.o.                                                           | 43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10       | Produkcja silników elektrycznych                                              | ZEM- EN Celma S.A.                     | 7                           | 95                   |
| 12                | CELMA Power Tools Sp. z o.o.                                                      | 43-440 Goleszów ul. Przemysłowa 10       | Montaż elektronarzędzi                                                        | ZEM- EN Celma S.A.                     | 7                           | 95                   |
| 13                | Jotes Business Park Sp. z o.o. Sp. z o.o.                                         | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami           | Complex S.A.                           | 6 074                       | 121 480              |
| 14                | COMPLEX WaelzlagerDeutschland GmbH                                                | 13403 Berlin ul. Augusta ViktoriaAllee 3 | Dystrybucja części maszyn i elektronarzędzi                                   | Complex IQ Sp. z o.o.                  | 435                         | 66 000               |
| 15                | COMPLEX AutoteileRadlagersatze Deutschland GmbH                                   | 13403 Berlin ul. Augusta ViktoriaAllee 3 | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych                                | Complex Automotive Bearings Sp. z o.o. | 98                          | 25 000               |
| 16                | International Business Services Polska Sp. z o.o.                                 | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Działalność finansowa i windykacja należności                                 | Complex S.A.                           | 754                         | 1 491                |
| 17                | COMPLEX Production Sp. z o.o.                                                     | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Produkcja osi jezdnych do przyczep                                            | Complex S.A.                           | 600                         | 12 000               |

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMPLEX za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.**

|                                                        |                                                                                |                                          |                                                                                       |                                                                                |               |           |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|
| 18                                                     | COMPLEX Finance Sp. z o.o.                                                     | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Usługi finansowo-księgowe                                                             | Complex S.A.                                                                   | 50            | 1 000     |
| 19                                                     | Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.                                          | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Świadczenie usług pomiaru parametrów technicznych wyrobów                             | Complex S.A.                                                                   | 267           | 6 800     |
| 20                                                     | B2B Properties Sp. z o.o.                                                      | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Zarządzanie nieruchomościami                                                          | Complex S.A.                                                                   | 9 465         | 194 400   |
| 21                                                     | Zinger Dystrybucja sp. Z o.o. (dawniej Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.) | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji marki ZINNGER | COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.                                         | 200           | 4 000     |
| 22                                                     | ConnectON Sp. z o.o.                                                           | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                               | Complex S.A.                                                                   | 400           | 8 000     |
| 23                                                     | Synergy Systems Sp. z o.o.                                                     | 93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług z zakresu e-commerce           | Complex S.A.                                                                   | 131           | 2 600     |
| 24                                                     | Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.                                                | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Produkcja szlifierek                                                                  | Complex S.A.                                                                   | 1 002         | 20 000    |
| 25                                                     | HERTZ Polska Sp. z o.o.                                                        | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Dystrybucja połączeń śrubowych                                                        | Complex S.A.                                                                   | 2 151         | 43 000    |
| 26                                                     | KENNER Polska Sp. z o.o.                                                       | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Producent lamp ledowych oraz elektroniki przemysłowej                                 | Complex S.A.                                                                   | 870           | 17 360    |
| 27                                                     | CMX Outlet Sp. z o.o.                                                          | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Uptynianie zbędnych maszyn produkcyjnych i zapasów                                    | Complex S.A.                                                                   | 115           | 2 300     |
| 28                                                     | CMX3 (dawniej Audio Fonica Sp. z o.o.)                                         | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                               | Complex S.A.                                                                   | 115           | 2 300     |
| 29                                                     | CELMA Business Park Sp. z o.o.                                                 | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                               | Complex S.A.                                                                   | 6             | 100       |
| 30                                                     | CREYO Sp. z o.o. (dawniej ITC Infologic Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi         | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Świadczenie usług informatycznych i zarządzanie informacją wewnętrzną                 | Complex S.A.                                                                   | 107           | 2 100     |
| 31                                                     | CMX Properties Sp. z o.o.                                                      | 93-281 Łódź Al. Śmigłego Rydza 20        | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                               | Complex S.A.                                                                   | 5             | 100       |
| 32                                                     | Travel Sp. z o.o.                                                              | 93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | Spółka nie prowadzi aktualnie działalności gospodarczej                               | Zinger Dystrybucja sp. Z o.o. (dawniej Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.) | 50            | 1 000     |
| 33                                                     | Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.                                             | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Dystrybutor profesjonalnych elektronarzędzi                                           | Complex S.A.                                                                   | 3 266         | 1 200 100 |
|                                                        |                                                                                |                                          |                                                                                       | ZEM- EN CELMA S.A.                                                             | 4 227         | 4 227 000 |
| 34                                                     | FORKitchen Sp. z o.o.                                                          | 92-312 Łódź ul. Papiernicza 7            | Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego                                | Complex S.A.                                                                   | 50            | 980       |
| 35                                                     | Factory Business Park Sp. z o.o.                                               | 93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178 | Zarządzanie nieruchomością                                                            | B2B Properties Sp. z o.o.                                                      | 9 420         | 29 100    |
| <b>Razem</b>                                           |                                                                                |                                          |                                                                                       | -                                                                              | <b>90 770</b> | -         |
| <b>Razem spółki, w których Emitent posiada udziały</b> |                                                                                |                                          |                                                                                       | -                                                                              | <b>53 743</b> | -         |
| <b>Razem pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej</b>     |                                                                                |                                          |                                                                                       | -                                                                              | <b>37 027</b> | -         |

W okresie objętym raportem oraz już po dniu bilansowym, spółki Grupy Kapitałowej Emitenta dokonały operacji w zakresie inwestycji w jednostkach podporządkowanych:

- W dniu 7 listopada 2013 roku podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki COMPLEX Finance Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o kwotę 200.000,00 zł. Wszystkie 4.000 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym obejmie spółka Complex S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- Pod dniu bilansowym, 13 stycznia 2014 roku podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Zinnger Polska Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o kwotę 260.000,00 zł. Wszystkie 5.200 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- Po dniu bilansowym, 14 marca 2014 podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Jotes Business Park Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętych uchwał kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o łączną kwotę 1.160.000,00 zł. Wszystkie 23.200 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Complex S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny.

#### **11. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej z podaniem ich przyczyn**

Organizacja Grupy Kapitałowej COMPLEX oraz zmiany w organizacji Grupy zostały dokładnie opisane we wstępie oraz w 10 punkcie niniejszego sprawozdania. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy, konsolidacji podlegały podmioty zależne:

- COMPLEX IQ sp. z o.o.
- QUINTO sp. z o.o.
- COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
- Weigt sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.
- OSTRANA Internationale GmbH
- P.H.U. METALZBYT sp. z o.o.
- Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.
- ZEM - EN CELMA S.A.
- Celma Motors Sp. z o.o.
- Celma Power Tools Sp. z o.o.
- Celma Metal Sp. z o.o.
- International Business Services Polska 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 nie są istotne z punktu widzenia realizacji obowiązku przedstawienia w sposób rzetelny i jasny 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.

Udział w sumie bilansowej oraz przychodach jednostki dominującej poszczególnych podmiotów zależnych, niepodlegających konsolidacji, przedstawia poniższa tabela.

| Wyszczególnienie                                                                | Suma bilansowa | % udział w sumie bilansowej COMPLEX S.A. | Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych | % udział w przychodach ze sprzedaży COMPLEX S.A. |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>31.12.2013</b>                                                               |                |                                          |                                               |                                                  |
| <b>Jednostka dominująca</b>                                                     | 103 419        | <b>100%</b>                              | 16 275                                        | <b>100%</b>                                      |
| COMPLEX Production Sp. z o.o.                                                   | 62             | 0,06%                                    | 21                                            | 0,13%                                            |
| COMPLEX Finance Sp. z o.o.                                                      | 513            | 0,50%                                    | 1 648                                         | 10,13%                                           |
| COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH                                             | 74             | 0,07%                                    | 367                                           | 2,25%                                            |
| COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH                                | 27             | 0,03%                                    | 55                                            | 0,34%                                            |
| B2B Properties Sp. z o.o.                                                       | 9 790          | 9,47%                                    | 104                                           | 0,64%                                            |
| Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. (dawniej Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.) | 412            | 0,40%                                    | 275                                           | 1,69%                                            |
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.                                                 | 1 295          | 1,25%                                    | 4 139                                         | 25,43%                                           |
| Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.                                           | 738            | 0,71%                                    | 474                                           | 2,91%                                            |
| ConnectON Sp. z o.o.                                                            | 304            | 0,29%                                    | 134                                           | 0,82%                                            |
| CREYO Sp. z o.o. (dawniej ITC Infologic Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi          | 555            | 0,54%                                    | 1 018                                         | 6,25%                                            |
| HERTZ Polska Sp. z o.o.                                                         | 787            | 0,76%                                    | 1 391                                         | 8,55%                                            |
| KENNER Polska Sp. z o.o.                                                        | 475            | 0,46%                                    | 169                                           | 1,04%                                            |
| CMX Properties Sp. z o.o.                                                       | 2              | 0,00%                                    | 0                                             | 0,00%                                            |
| CMX Outlet Sp. z o.o.                                                           | 485            | 0,47%                                    | 809                                           | 4,97%                                            |
| CMX3 (dawniej Audio Fonica Sp. z o.o.)                                          | 101            | 0,10%                                    | 21                                            | 0,13%                                            |
| Synergy Systems Sp. z o.o.                                                      | 50             | 0,05%                                    | 130                                           | 0,80%                                            |
| Travel Sp. z o.o.                                                               | 49             | 0,05%                                    | 3                                             | 0,02%                                            |
| Factory Business Park Sp. z o.o.                                                | 10 745         | 10,39%                                   | 1 663                                         | 10,22%                                           |
| FORKitchen Sp. z o.o.                                                           | 131            | 0,13%                                    | 22                                            | 0,13%                                            |
| CELMA Business Park Sp. z o.o.                                                  | 0              | 0,00%                                    | -                                             | 0,00%                                            |

## 12. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

W roku 2013 ze względu na niepewną sytuację ekonomiczną Emitent ograniczył swoją działalność inwestycyjną, dokonując starannej selekcji rozważanych projektów. Działalność Grupy była skoncentrowana w głównej mierze na kończeniu rozpoczętych projektów, jak

również usprawnianiu procesów wewnątrz Grupy celem poprawy rentowności i efektywności jej funkcjonowania. W roku 2014 polityka inwestycyjna Grupy wciąż będzie bardzo ostrożna i poprzedzona wnikliwą analizą wskaźników makroekonomicznych i dynamiki zmian koniunktury branży, w której funkcjonują spółki Grupy.

Emitent rozwija swoją Grupę Kapitałową:

- Poprzez organiczny rozwój, poszerzanie zakresu i obszarów działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent planuje systematycznie rozszerzać ilości oferowanego przez spółki portfelowe asortymentu towarów dla przemysłu, rolnictwa i motoryzacji,
- Poprzez akwizycję innych spółek oraz realizowanie projektów inwestycyjnych w sektorze przemysłowym oraz nowoczesnych technologii. Spółka jest zainteresowana realizacją projektów o dużym potencjale, które zapewniają akcjonariuszom spółki ponadprzeciętny zwrot z inwestycji.

### **13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Na dzień 31 grudnia 2013 Emitent posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji:

- firmie Quendis Polska o Sp. z o.o. w Poznaniu wystawionej na zlecenie Emitenta przez BRE Bank S.A. na kwotę 650.000,00 zł, w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu. Jednocześnie już po dniu bilansowym 21 lutego 2014 roku gwarancja została przedłużona o kolejny rok w Banku Zachodnim WBK S.A. a wysokość gwarancji została podwyższona do wysokości 671.000,00 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN.

- firmie FLT MetalhandelsGmbH w celu zagwarantowania spłaty pożyczki udzielonej spółce powiązanej OSTRANA HandelsGmbH w Wiedniu na kwotę 350.000,00 euro.

### **14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w roku obrotowym 2013 miały charakter rynkowy.

Informacje o istotnych transakcjach, w tym tych, które zostały zawarte z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Na dzień 31.12.2013 roku spółki Grupy Kapitałowej miały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

| Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota pozostała do spłaty | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| mBank S.A.                           | 550                             | 344                       | WIBOR1M + marża            | 31.10.2014    | weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy                                                                                                                                                                                           |
| Factory Business Park Sp. z o.o.     | 500                             | 378                       | WIBOR1M + marża            | 17.04.2014    | -                                                                                                                                                                                                                                       |
| Factory Business Park Sp. z o.o.     | 75                              | 79                        | WIBOR1M + marża            | 31.12.2014    | -                                                                                                                                                                                                                                       |
| Travel Sp. z o.o.                    | 45                              | 11                        | WIBOR1M + marża            | 30.06.2014    | -                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.      | 100                             | 51                        | WIBOR1M + marża            | 23.10.2014    | -                                                                                                                                                                                                                                       |
| mBank S.A.                           | 4 500                           | 2 411                     | WIBOR O/N + marża          | 29.01.2016    | hipoteka, weksel in blanco poręczony przez spółki zależne                                                                                                                                                                               |
| mBank S.A.                           | 5 600                           | 132                       | WIBOR O/N + marża          | 31.12.2013    | hipoteka, weksel in blanco poręczony przez spółki zależne                                                                                                                                                                               |
| ING Bank Śląski S.A.                 | 8 950                           | 4 032                     | WIBOR1M + marża            | 30.09.2016    | hipoteki, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych COMPLEX SA i spółek udzielających poręczenia |
| IBM Polska Sp. z o.o.                | 424                             | 377                       | Oprocentowanie stałe       | 01-08-2016    | -                                                                                                                                                                                                                                       |
| ING Bank Śląski S.A.                 | 20 700                          | 20 700                    | WIBOR1M + marża            | 10-06-2014    | hipoteki umowne, zastaw rejestrowy na zapasach i maszynach, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków bankowych                                                                                                                 |
| Bank Zachodni WBK S.A.               | 7 000                           | 6 996                     | WIBOR1M + marża            | 26-05-2014    | pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteka, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenie wekslowe                                                                                     |
| mBank S.A.                           | 4 600                           | 4 549                     | WIBOR O/N + marża          | 13-06-2014    | hipoteka, weksel in blanco poręczony przez spółki zależne, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka                                                                                                                                      |
| Impexmetal S.A.                      | 350 EUR                         | 1 012                     | EURIBOR 3M + marża         | 05-11-2012    | Poręczenie spłaty przez spółkę Complex S.A. w trybie . art.. 777 §1 ust. 5 KPC Patronatserklärung der Firma Complex S.A. aufgrund Art.. 777 §1 Abst. 5 der Zivilprozessordnung                                                          |
| BGŻ S.A.                             | 9 601                           | 9 121                     | WIBOR3M + marża            | 30.07.2021    | hipoteka i weksel in blanco                                                                                                                                                                                                             |
| <b>RAZEM</b>                         |                                 | <b>50 193</b>             | <b>-</b>                   |               |                                                                                                                                                                                                                                         |

W 2013 roku Emitent podpisał umowę pożyczki z IBM Polska sp. z o.o. o wartości 424.000 zł, z datą rozpoczęcia finansowania 1 sierpnia 2013 roku. Okres spłaty pożyczki wynosi 36 miesięcy. Pożyczka została udzielona celem sfinansowania zakupu produktów informatycznych.

W dniu 17 kwietnia 2013 r. została podpisana umowa pożyczki pomiędzy podmiotem zależnym od COMPLEX S.A. spółką Factory Business Park sp. z o.o. a Emitentem. W wyniku podpisania umowy, COMPLEX S.A. (jako pożyczkobiorcy) udzielony został limit pożyczki w wysokości 300.000 zł. W dniu 15 maja 2013 roku podpisany został aneks do wspomnianej umowy, zwiększający limit pożyczki do 500.000 zł.

W dniu 23 października 2013 roku podpisana została umowa pożyczki pomiędzy podmiotem zależnym od COMPLEX S.A. spółką Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. a Emitentem. W wyniku podpisania umowy, COMPLEX S.A. (jako pożyczkobiorcy) udzielona została pożyczka w wysokości 100.000 zł.

W dniu 16 grudnia 2013 roku podpisana została umowa pożyczki pomiędzy podmiotem zależnym od COMPLEX S.A. spółką Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. a Emitentem. W wyniku podpisania umowy, COMPLEX S.A. (jako pożyczkobiorcy) udzielona została pożyczka w wysokości 1.800 zł.

W okresie objętym raportem nie została Emitentowi ani żadnej jednostce od niego zależnej wypowiedziana umowa kredytu ani pożyczki.

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku spółki Grupy posiadały należności z tytułu niżej wymienionych, zawartych umów pożyczek.

| Pożyczkobiorca                                 | Kwota wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty |
|------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------|---------------|
|                                                |                |                   | nominalne      | efektywne |               |
| Wg stanu na dzień 31.12.2013                   |                |                   |                |           |               |
| Factory Business Park Sp. z o.o.               | 25             | 25                | WIBOR1M+MARŻA  | 4,63%     | 09.12.2014    |
| Travel Sp. z o.o.                              | 2              | 2                 | WIBOR1M+MARŻA  | 4,63%     | 04.09.2014    |
| Zinnger Dystrybucja Sp. z o.o.                 | 179            | 255               | WIBOR1M+MARŻA  | 4,63%     | 31.12.2012    |
| COMPLEX PRODUCTION Sp. z o.o. um. z 25.08.2011 | 569            | 446               | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 30.06.2013    |
| Hertz Sp. z o.o. um. Z 22.08.2011              | 750            | 607               | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 31.12.2013    |
| Kenner Sp. z o.o. um. Z 12.12.2011             | 100            | 5                 | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 31.12.2012    |
| Kenner Sp. z o.o. um. z 07.09.2012             | 100            | 3                 | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 07.09.2013    |
| Kenner Sp. z o.o. um. z 15.08.2012             | 40             | 3                 | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 20.01.2013    |
| Kenner Sp. z o.o. um. z 07.06.2013             | 535            | 535               | WIBOR1M+ marża | 4,63%     | 07.06.2014    |

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMPLEX za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.**

|                                                  |     |              |                |       |            |
|--------------------------------------------------|-----|--------------|----------------|-------|------------|
| Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. um. Z 01.09.2011 | 56  | 2            | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 31.12.2013 |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 17.08.2012       | 50  | 54           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 17.08.2013 |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 27.09.2012       | 20  | 21           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 30.09.2013 |
| Synergy System Sp. z o.o. cesja um. Z 17.08.2012 | 5   | 5            | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 16.08.2013 |
| Synergy System Sp. z o.o. um. Z 14.11.2012       | 30  | 57           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 30.11.2013 |
| CMX Properties Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012       | 10  | 9            | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 10.09.2013 |
| B2B Properties Sp. z o.o. um. Z 10.07.2012       | 10  | 12           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 10.07.2013 |
| Audio-Fonica Sp. z o.o. um. Z 10.09.2012         | 50  | 20           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 10.09.2013 |
| Forkitchen Sp. z o.o. um. Z 20.09.2012           | 50  | 44           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 20.09.2013 |
| CMX Outlet Sp. z o.o. um. Z 25.01.2013           | 48  | 35           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 25.01.2014 |
| CMX Outlet Sp. z o.o. um. Z 27.06.2013           | 250 | 250          | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 27.06.2014 |
| Celma Business Park Sp. z o.o. um. Z 11.03.2013  | 2   | 4            | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 31.03.2014 |
| ITC Infologic Sp. z o.o. um. 13.02.2013          | 40  | 42           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 27.06.2014 |
| J.Urbańska - osoba Fizyczna                      | 6   | 5            | brak           | -     | 2015-12-31 |
| Complex Walzlager Deutschland                    | 42  | 42           | LIBOR1M+marża  | 1,58% | 2012-12-31 |
| Complex Walzlager Deutschland                    | 46  | 46           | LIBOR1M+marża  | 1,58% | 2012-12-31 |
| Factory Business Park                            | 27  | 27           | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 2014-12-01 |
| FM JOTES SP. ZO.O.                               | 55  | 2            | WIBOR1M+ marża | 4,63% | 2013-11-19 |
| Pożyczka- A.Mizerski                             | 54  | 54           | WIBOR3M+ marża | 6,03% | 31-05-2012 |
| Pożyczka - Ryszard Bojanowski                    | 113 | 113          | WIBOR3M+ marża | 4,03% | brak       |
| Pożyczka MPT Łoziska M. Pawlicki                 | 135 | 135          | brak           | -     | brak       |
| Pożyczka NTBC                                    | 64  | 64           | WIBOR3M+ marża | 5,03% | 15-11-2011 |
| FORKitchen Sp. z o.o                             | 8   | 8            | WIBOR1M+ marża | 9,03% | 16-10-2014 |
| <b>RAZEM</b>                                     |     | <b>2 932</b> |                |       |            |

W okresie objętym niniejszym raportem spółki Grupy udzieliły następujących pożyczek:

- Spółka COMPLEX S.A. udzieliła następujących pożyczek:
  - o W dniu 25 stycznia 2013 roku spółce CMX Outlet sp. z o.o. o wartości 48.000 zł. Spółka CMX Outlet sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 13 lutego 2013 roku spółce Creyo sp. z o.o. o wartości 16.292 zł. Spółka Creyo sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 11 marca 2013 roku spółce Celma Business Park sp. z o.o. o wartości 2.000 zł. Spółka Celma Business Park sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 7 czerwca 2013 roku spółce Kenner Polska sp. z o.o. o wartości 500.000 zł. Spółka Kenner Polska sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 27 czerwca 2013 roku spółce CMX Outlet sp. z o.o. o wartości 250.000 zł. Spółka CMX Outlet sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 27 czerwca 2013 roku spółce Creyo sp. z o.o. o wartości 40.000 zł. Spółka Creyo sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 13 sierpnia 2013 roku spółce CMX Outlet sp. z o.o. o wartości 170.000 zł. Spółka CMX Outlet sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 1 września 2013 roku Europejskiemu Stowarzyszeniu Producentów Części Maszyn o wartości 5.000 zł,
  - o W dniu 29 października 2013 roku spółce Synergy Systems sp. z o.o. o wartości 50.000 zł. Spółka Synergy Systems sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,

- o W dniu 18 grudnia 2013 roku spółce CMX Outlet sp. z o.o. o wartości 5.000 zł. Spółka CMX Outlet sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
- Spółka International Business Services Polska sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
  - o W dniu 16 października 2013 roku spółce For Kitchen sp. z o.o. o wartości 8.000 zł. Spółka For Kitchen sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 17 stycznia 2014 roku spółce Travel sp. z o.o. o wartości 10.000 zł. Spółka For Kitchen sp. z o.o. jest jednostką zależną od Spółki,
  - o W dniu 21 stycznia 2014 roku spółce For Kitchen sp. z o.o. o wartości 10.000 zł. Spółka For Kitchen sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta.
  - o W dniu 7 marca 2014 roku spółce CMX Properties sp. z o.o. o wartości 1.000 zł. Spółka CMX Properties sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta.
- Spółka COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
  - o W dniu 4 września 2013 roku spółce Travel sp. z o.o. o wartości 4.000 zł. Spółka Travel sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
  - o W dniu 9 grudnia 2013 roku spółce Factory Business Park sp. z o.o. o wartości 25.000 zł. Spółka Factory Business Park sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
- Spółka COMPLEX IQ sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
  - o W dniu 1 grudnia 2013 roku spółce Factory Business Park sp. z o.o. o wartości 40.000 zł. Spółka Factory Business Park sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,

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

W okresie objętym raportem Emitent przedłużył okres obowiązywania gwarancji wystawionej na jego zlecenie przez BRE Bank S.A. dla firmy Quendis Polska I o Sp. z o.o. w Poznaniu w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu. Kwota gwarancji została podwyższona do 650.000,00 zł. Jednocześnie już po dniu bilansowym 21 lutego 2014 roku gwarancja została przedłużona w Banku Zachodnim WBK S.A. o kolejny rok, a wysokość gwarancji została podwyższona do wysokości 671.000,00 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN .

Jednocześnie Emitent oraz jednostki od niego zależne udzieliły oraz otrzymały następujące poręczenia:

- 4 lutego 2013 roku COMPLEX S.A. udzielił poręczenia spółce BOWIM S.A. za przyszłe zobowiązania spółki QUINTO wynikające z zawartej pomiędzy spółkami umowy sprzedaży materiałów do produkcji. Zgodnie z zapisami poręczenia Complex S.A., poręczył za zobowiązania spółki Quinto do kwoty 300.000 złotych brutto, do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- 4 lutego 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego spółce Statoil Fuel & Retail Polska Sp. z o.o. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z umowy sprzedaży bezgotówkowej w systemie "ROUTEX", której limit kredytu kupieckiego wynosi 40.000 zł,

- 19 lutego 2013 roku Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. udzieliły poręczenia wg prawa cywilnego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania 10 spółek Grupy będących stroną umowy Wieloproduktowej podpisanej z bankiem z dnia 10 maja 2012 roku o wartości limitu 24.000.000 zł,
- 20 lutego 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Zakłady Hydrauliki Siłowej sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 600.000 zł,
- 14 marca 2013 roku COMPLEX S. A. oraz Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. udzieliły poręczenia cywilnego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z podpisanej z bankiem umowy o kredyt złotowy obrotowy z limitem zaangażowania 3.000.000 zł,
- 5 lipca 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 4.000.000 zł,
- 5 lipca 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Quinto sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.000.000 zł,
- 5 lipca 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego ING Bankowi Śląskiemu S.A. za zobowiązania spółki Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.000.000 zł. W dniu 31 stycznia 2014 roku umowa faktoringu została rozwiązana,
- 6 września 2013 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego BRE Faktoring S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. wynikające z podpisanej z firmą umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 3.000.000 zł,
- Po dniu bilansowym, 16 stycznia 2014 roku COMPLEX S. A. udzielił poręczenia wekslowego Coface Faktoring Polska sp. z o.o. za zobowiązania spółki COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. wynikające z podpisanej z firmą umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000 zł.

**18. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W roku 2013 ani Emitent, ani jednostki od niego zależne nie emitowały żadnych papierów wartościowych.

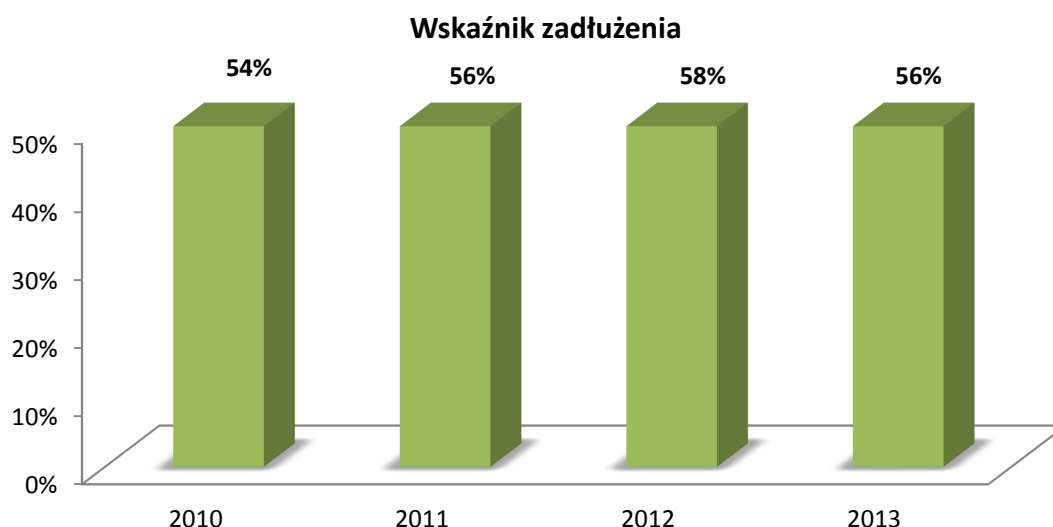
**19. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie podała prognozy wyników finansowych na rok 2013.

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

Dwie najistotniejsze pozycje zobowiązań spółek Grupy Emitenta stanowią kredyty bankowe oraz zobowiązania handlowe, szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym.

Wysokość wskaźników płynności jest pochodną wysokiej wartości inwestycji realizowanych przez spółki Grupy Emitenta w ostatnich latach. W stosunku do roku wcześniejszego wskaźnik zadłużenia Grupy spadł o 2 punkty procentowe. W opinii Zarządu Emitenta wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta pozostaje na bezpiecznym poziomie, który jednocześnie w pełniejszym stopniu pozwala korzystać z dźwigni finansowej wpływając na wzrost rentowności kapitału własnego Grupy.



**Metoda wyliczenia wskaźnika:**

*wskaźnik zadłużenia = zobowiązania ogółem/suma pasywów*

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie planuje żadnych nowych, spełniających kryteria istotności inwestycji na rok 2014. Emitent zamierza kontynuować rozpoczęte wcześniej inwestycje, dokonując modernizacji i adaptacji posiadanych nieruchomości inwestycyjnych pod konkretne wymagania przyszłych najemców.

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



W 2013 r., ze zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta były:

- Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej należącej do International Business Services sp. z o.o. Przeszacowanie zostało przeprowadzone w I Q 2013 roku. W wyniku przeszacowania, po ujęciu wpływu podatku odroczonego, wynik netto spółki uległ poprawie o 1.697 tys. PLN,
- Rozpoczęcie od I Q 2013 roku konsolidacji spółki International Business Services sp. z o.o., co wpłynęło pozytywnie na wynik finansowy w związku z nadwyżką kapitału własnego spółki nad wartością udziałów, jaką te udziały posiadały w bilansie jednostki dominującej (zysk w wysokości 300 tys. PLN). Sama spółka International Business Services Polska sp. z o.o. po wyłączeniu wpływu przeszacowania nieruchomości odnotowała w I Q 2013 roku zysk netto w wysokości 104 tys. PLN,
- Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnych należących do COMPLEX S.A. Przeszacowanie dotyczyło trzech nieruchomości należących do spółki i zostało przeprowadzone w II Q 2013 roku. W wyniku przeszacowania, po ujęciu wpływu podatku odroczonego, wynik netto spółki uległ poprawie o 2.219 tys. PLN,
- Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej należącej do Quinto sp. z o.o. Przeszacowanie zostało przeprowadzone w III Q 2013 roku. W wyniku przeszacowania, po ujęciu wpływu podatku odroczonego, wynik netto spółki uległ poprawie o 648 tys. PLN,
- Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej należącej do Jotes Business Park sp. z o.o. Przeszacowanie zostało przeprowadzone w IV Q 2013 roku. W wyniku przeszacowania, po ujęciu wpływu podatku odroczonego, wynik netto spółki uległ poprawie o 771 tys. PLN.

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

W ocenie Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami dla rozwoju spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2014 będą:

**Czynniki zewnętrzne**

- Koniunktura w segmencie przemysłu i nieruchomości komercyjnych,
- Dynamika wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak i Europie, będą miały przełożenie na wielkość popytu wykazywanego na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Poziom kursów walutowych,
- Poziom stóp procentowych będzie wpływał na poziom kosztów obsługi zadłużenia Grupy,
- Ceny surowców (w szczególności ceny metali i ropy naftowej), będą mieć wpływ na poziom kosztów oraz wysokość marży spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta,

- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłynie na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz spółki jego Grupy Kapitałowej.

### Czynniki wewnętrzne

- Efektywna budowa kanałów sprzedaży i zarządzanie procesem sprzedaży spółek należących do Grupy Kapitałowej dedykowanych do odsprzedaży

Przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie portfelem spółek z sektora przemysłowego. W ramach swoich kompetencji COMPLEX S.A. nabywa, restrukturyzuje oraz dokonuje zbycia podmiotów gospodarczych. Ponieważ w 2013 roku szereg spółek Grupy Kapitałowej spełniło w opinii Emitenta kryteria kwalifikujące je do ich zaoferowania do odsprzedaży, COMPLEX S.A. we współpracy z podmiotami zewnętrznymi podejmuje działania zmierzające do ich możliwie szerokiego zaoferowania oraz sprzedaży. Efektywność prowadzonych działań będzie miała wpływ na wyniki na działalności inwestycyjnej Grupy.

- Efekty prowadzonego procesu konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Emitenta

W celu poprawy efektywności funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej Emitenta przy zauważalnie mniejszej, w wyniku restrukturyzacji kosztowej, liczbie zatrudnionych pracowników, Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzję o konsolidacji działalności poszczególnych spółek Grupy w ramach większych struktur. Efektem prowadzonych działań jest m.in. aport spółki Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. wraz ze spółkami jej Grupy Kapitałowej do COMPLEX IQ sp. z o.o. W wyniku połączenia obu Grup, w dużym stopniu skonsolidowane zostały struktury sprzedażowe i zakupowe. Konsolidacja tych struktur pozwoliła na dalsze obniżenie kosztów przy zminimalizowaniu negatywnych skutków związanych z uszczupleniem liczby pracowników. Podobne procesy konsolidacji następują również w produkcyjnych spółkach Grupy gdzie duża część procesów alokowana została w ramach spółki Weigt sp. z o.o. W III kwartale nastąpiła również konsolidacja spółek usługowych (ConnectON sp. z o.o.; Synergy Systems sp. z o.o.; ITC Infologic sp. z o.o.). Prowadzone na przestrzeni 2013 roku procesy konsolidacji znalazły odzwierciedlenie w postaci redukcji kosztów Grupy.

- Efektywne gospodarowanie nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy

Nieruchomości stanowią znaczący udział w strukturze majątku Grupy. W związku z reorganizacją jej struktur oraz zbliżającym się końcem modernizacji części obiektów, w 2014 roku Grupa intensyfikuje działania w zakresie ich komercjalizacji, bądź też ewentualnej odsprzedaży.

Z racji wysokiego poziomu kosztów stałych związanych z utrzymaniem obiektów, sprawnie prowadzony proces komercjalizacji powinien się w silnym stopniu przekładać na poprawę rentowności Grupy, przy umiarkowanym w skali Grupy wzroście przychodu.

## **24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W związku z przeniesieniem działalności w zakresie dystrybucji elektronarzędzi ze spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. (ZEM-EN CELMA) do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. (FEN CELMA) od II kwartału 2013 roku niemal cała sprzedaż zewnętrzna realizowana była w ramach drugiej ze wspomnianych spółek.

W okresie objętym niniejszym raportem działalność sprzedażowa spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. została ograniczona do wyprzedaży zapasów towaru do Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. oraz do sprzedaży zewnętrznej, ale świadczonej wyłącznie do podmiotów, z którymi była nadal związana umową, a które to podmioty do dnia przejęcia działalności przez Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A. nie podpisały porozumień w zakresie zmiany strony umowy na Fabrykę Elektronarzędzi CELMA S.A.

W II kwartale 2013 roku wszystkie podobne porozumienia zostały podpisane. Kompetencje w zakresie sprzedaży zewnętrznej realizowanej w 2012 roku i latach wcześniejszych przez spółkę ZEM-EN CELMA S.A. zostały podzielone w ten sposób, że spółka FEN CELMA przejęła w całości sprzedaż elektronarzędzi, natomiast spółka CELMA Power Tools przejęła sprzedaż części zamiennych. Jednocześnie w II kwartale 2013 roku nastąpił aport majątku stanowiącego wcześniej własność spółki Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. do spółki Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. w ramach, którego przeniesiona została również własność całego pozostałego stanu magazynowego.

Tym samym spółka Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. przestała prowadzić działalność operacyjną, a po dokonaniu aportu jej głównym składnikiem aktywów są akcje w spółce Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.

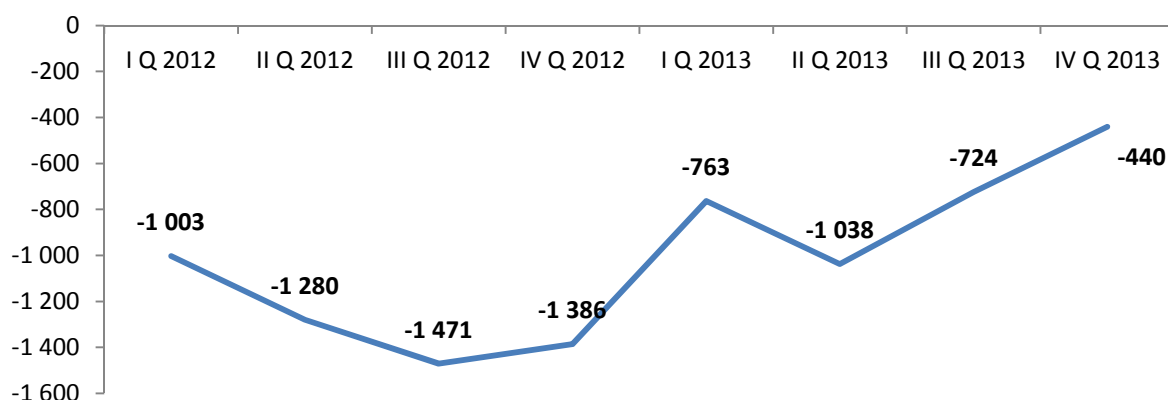
Przeniesienie działalności obejmującej dystrybucję elektronarzędzi własnej produkcji ze spółki Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi poprawiło efektywności funkcjonowania oraz pełniejsze wykorzystanie zasobów, którymi dysponuje Grupa. Handlowy charakter działalności przedsiębiorstwa powoduje, iż zmiana jego lokalizacji z dotychczasowej, na centralną część Polski stanowi duże udogodnienie i przekłada się na spadek kosztów obsługi klientów przez służby handlowe. Nie bez znaczenia jest również fakt, iż w Łodzi siedzibę ma spółka holdingowa i większość pozostałych spółek Grupy. Zmiana miejsca prowadzenia działalności pozwala na szybszą wymianę informacji i efektywniejsze budowanie kompetencji kadry zatrudnionej w spółce. Przenosząc działalność do Łodzi spółka zwolniła ponadto zajmowany wcześniej w Goleiszowie biurowiec należący do spółki, który może zostać w całości przeznaczony pod najem lub do odsprzedaży. W Łodzi spółka rozpoczęła działalność w biurowcu Jotes Business Park należącym do jednej ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. Magazyn spółki niemal w całości przeniesiony został do Centrum Logistycznego Grupy w Strykowie, zarządzanego przez spółkę COMPLEX IQ sp. z o.o.

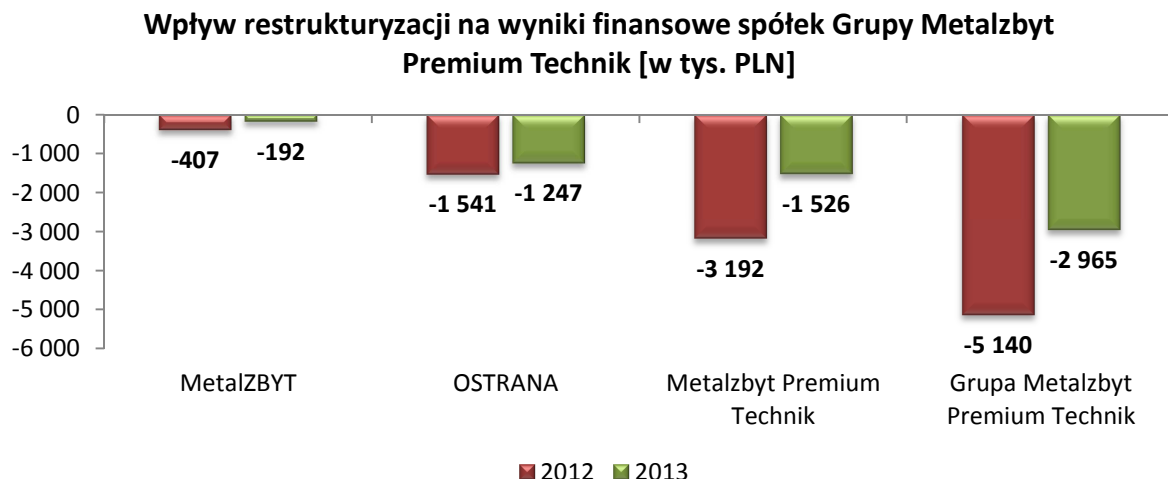
W dniu 21 czerwca 2013 roku COMPLEX S.A. wniósł aportem udziały w spółce Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. do innej spółki zależnej, COMPLEX IQ sp. z o.o. Około połowy przychodów spółki Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. pochodzi ze sprzedaży towarów nabywanych uprzednio od COMPLEX IQ sp. z o.o. Dla COMPLEX IQ sp. z o.o. Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. jest z kolei jednym z większych dystrybutorów na rynku krajowym. Decyzja o włączeniu Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. do Grupy COMPLEX IQ była podyktowana faktem, iż w obecnych realiach rynkowych, charakteryzujących się silną konkurencją, w ocenie Zarządu Emitenta, spółki odniosą większe wzajemne korzyści ze ściślejszej koordynowanej polityki cenowej produktów marki CX, aniżeli prowadząc autonomiczną politykę cenową. Ponadto jest to istotny element restrukturyzacji kosztowej największej spółki Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach, której spodziewany jest zauważany spadek jej kosztów sprzedaży w wyniku połączenia struktur sprzedażowych oraz zakupowych.

W ramach samej Grupy Metalzbyt Premium Technik prowadzone są najszerze działania oszczędnościowe. Celem, w pierwszej kolejności zminimalizowania straty na działalności, a w dalszym etapie przywrócenia spółkom Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., Ostrana GmbH oraz P.H.U. Metalzbyt sp. z o.o. rentowności, m.in. zredukowane o kilkadziesiąt procent zostały sumaryczne koszty wynagrodzeń w spółkach, zrezygnowano z prowadzenia nierentownych punktów sprzedaży, podjęto decyzje o ograniczeniu działalności handlowej do najbardziej rentownych grup towarowych.

Poniższe wykresy przedstawiają zmianę sumy wyniku netto spółek Grupy Metalzbyt Premium Technik, odpowiednio, na przestrzeni minionych ośmiu kwartałów oraz poprzez przyrównanie wyników wygenerowanych w roku 2012 do tych osiągniętych w roku objętym niniejszym sprawozdaniem

**Dynamika sumy wyników netto spółek Grupy Metalzbyt Premium Technik [w tys. PLN]**





**25. Wszelkie umowy zawarte między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

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

**26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

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

| Członkowie Zarządu |                   | w spółce dominującej                |                                     | w spółkach zależnych                |                                     |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Funkcja            | Imię i nazwisko   | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2013 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2013 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |
| Prezes             | Michał Nowacki    | 720                                 | 758                                 | 107                                 | 126                                 |
| Wiceprezes         | Radosław Łodziato | 196                                 | 132                                 | 219                                 | 111                                 |
| Wiceprezes         | Artur Jankowski   | 105                                 | -                                   | 171                                 | -                                   |
| Członek Zarządu    | Adam Mizerski     | 88                                  | -                                   | 159                                 | -                                   |
| Członek Zarządu    | Jarosław Rzytka   | 88                                  | -                                   | 26                                  | -                                   |
| <b>Razem</b>       |                   | <b>1 197</b>                        | <b>890</b>                          | <b>682</b>                          | <b>237</b>                          |

| Członkowie Rady Nadzorczej     |                    | w spółce dominującej                |                                     | w spółkach zależnych                |                                     |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Funkcja                        | Imię i nazwisko    | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2013 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2013 | Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2012 |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Katarzyna Nowacka  | 137                                 | 123                                 | -                                   | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Urszula Nowacka    | 69                                  | 61                                  | -                                   | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Lucjan Nowacki     | -                                   | 2                                   | -                                   | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Ewa Nowacka        | 19                                  | 41                                  | -                                   | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Stanisław Osiecki  | 69                                  | 61                                  | 21                                  | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Maria Dąbrowska    | 48                                  | 31                                  | -                                   | -                                   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Ryszard Bojanowski | 26                                  | -                                   | 6                                   | -                                   |
| Razem                          |                    | 368                                 | 319                                 | 27                                  | -                                   |

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

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

| Imię i Nazwisko | Pełniona funkcja   | Stan na dzień przekazania raportu za 2013 rok | Łączna wartość nominalna w zł |
|-----------------|--------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|
| Michał Nowacki  | Prezes Zarządu     | 20.137.943                                    | 40.275.886,00                 |
| Artur Jankowski | Wiceprezes Zarządu | 6.000                                         | 12.000,00                     |
| Adam Mizerski   | Członek Zarządu    | 9.000                                         | 18.000,00                     |

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

| Imię i Nazwisko    | Pełniona funkcja               | Stan na dzień przekazania raportu za 2013 rok | Łączna wartość nominalna w zł |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|
| Katarzyna Nowacka  | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 1.277.600                                     | 2.555.200,00                  |
| Ryszard Bojanowski | Członek Rady Nadzorczej        | 3.000                                         | 6.000,00                      |

W jednostce powiązanej, International Business Services Polska Sp. z o.o. udziały posiada Członek Rady Nadzorczej Pani Urszula Nowacka w ilości 2 szt. o wartości nominalnej 1.000 PLN.

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

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

## **29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Emitent nabył łącznie 367.500 akcji własnych COMPLEX S.A. w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych. Skup akcji własnych realizowany był w ramach dwóch programów pracowniczych, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku (uchwała nr 19) oraz z dnia 12 maja 2011 roku (uchwała nr 25).

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania łącznie 189.250 akcji zostało zbytych na rzecz 26 pracowników Grupy Kapitałowej.

## **30. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 8 lipca 2013 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2013 pomiędzy Spółką a PKF Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- o 15.105 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- o 30.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku 2012 PKF Audyt Sp. z o.o. otrzymało od Emitenta wynagrodzenie w wysokości:

- o 21.000 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- o 39.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## **31. Oświadczenia Zarządu**

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

Zgodnie z §91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim stwierdzamy, że podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, 21 marca 2014 roku

Prezes Zarządu Michał Nowacki .....

Wiceprezes Zarządu Artur Jankowski .....

Członek Zarządu Adam Mizerski .....



## STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU

### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu Spółka podlega oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Spółka w 2013 roku stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Tekst zbioru zasad jest dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl/>.

### 2. Informacja w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2013 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego z wyłączeniem:

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

##### Rekomendacja nr 1

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

-

- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Uzasadnienie:

Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie, a także inne nowoczesne metody komunikacji internetowej będą realizowane w przypadku wystąpienia zainteresowania powyższymi formami komunikacji w miarę posiadanych możliwości technicznych.

##### Rekomendacja nr 5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie:

Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z wielkości Spółki oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych. Spółka nie przedstawiła deklaracji ujawniającej politykę wynagrodzeń Spółki na stronie internetowej Spółki.

##### Rekomendacja 12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie:

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

## **II. Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

Zasada nr 1 pkt. 9a

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Uzasadnienie:

Spółka nie prowadzi zapisu przebiegu obrad WZA za pomocą środków audio - wizualnych.

## **III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

### **Zasada III pkt 6.**

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (...)

Uzasadnienie:

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy akcjonariuszy.

## **IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

### **Zasada nr 10**

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie:

Powyższa zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie jest w stanie zapewnić obsługi walnego zgromadzenia gwarantującej bezpieczeństwo techniczne oraz bezpieczeństwo prawne.

## **3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Zarząd COMPLEX informuje, że w ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, wprowadzono następujące procedury:

- Regulamin Organizacyjny Spółki zatwierdzony przez Zarząd,
- Regulamin Obiegu Informacji Poufnych.

Powyższe regulacje wewnętrzne systematyzują proces zamykania ksiąg rachunkowych w poszczególnych miesiącach, proces wykonywania raportów wewnętrznych o stanie wykonania budżetu oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto określają zakres zadań poszczególnych osób/komórek organizacyjnych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na koniec każdego miesiąca, sporządzania poszczególnych części raportów okresowych oraz przekazywanie ich do publicznej wiadomości, a także procedury dostępu do informacji. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialna jest spółka zależna COMPLEX Finance Sp. z o.o. oraz Dział Finansów i Controllingu COMPLEX S.A. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę oraz COMPLEX Finance Sp. z o.o. miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Pracownicy Działu Controllingu po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizują wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Zarząd Spółki razem z Działem Finansów i Controllingu funkcjonującym w ramach struktury Emitenta są odpowiedzialni za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259)

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.**

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

- a) Pan Michał Nowacki posiadający 20.137.943 sztuk akcji, co stanowi 78,97 % kapitału zakładowego emitenta oraz 20.137.943 głosów stanowiących 78,97 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.
- b) Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 1.277.600 sztuk akcji, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego emitenta oraz 1.227.600 głosów stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

**5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Wykonywanie prawa głosu z akcji Spółki nie jest w żaden z wymienionych sposobów ograniczone.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta nie jest w żaden sposób ograniczone.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Radę Nadzorczą Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

**9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.**

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie COMPLEX działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu COMPLEX,
- c) Regulaminu Walnego Zgromadzenia,

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki zgodnie z Art. 402 kodeksu spółek handlowych oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za ubiegły rok obrotowy,
2. określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
3. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
4. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,

6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych,
7. decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów lub funduszy, utworzonych na mocy obowiązujących przepisów prawa,
8. zawarcie umowy o zarządzanie Spółką,
9. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
10. inne sprawy przewidziane Statutem lub przepisami kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie akcjonariusze składają Zarządowi na piśmie. Walne Zgromadzenia odbywają się w czasie ułatwiającym uczestnictwo jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed walnym w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnych Zgromadzeniach.

#### **11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

##### **1) Skład osobowy oraz zasady działania organów zarządzających w 2013 roku**

Zarząd COMPLEX działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu COMPLEX,
- c) Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd COMPLEX działał w składzie 4 osobowym:

Pan Michał Nowacki - Prezes Zarządu,  
Pan Artur Jankowski - Wiceprezes Zarządu,  
Pan Adam Mizerski - Członek Zarządu,  
Pan Jarosław Rzytko - Członek Zarządu,

W dniu 5 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki COMPLEX S.A. na bieżącą wspólną kadencję Pana Artura Jankowskiego.

W dniu 26 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki COMPLEX S.A. na bieżącą wspólną kadencję Pana Adama Mizerskiego i Jarosława Rzytko.

W dniu 21 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jarosława Rzytko z funkcji Członka Zarządu.

Zgodnie ze Statutem COMPLEX Zarząd składa się od 1 do 5 członków, których liczbę ustala Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia

wynagrodzenie oraz ustala inne warunki zatrudniania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem COMPLEX Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegając przepisów prawa, postanowień Statutu COMPLEX oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

Do Zarządu należą sprawy niezastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu, a przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest Prezes Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego: Prezes Spółki samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulamin Zarządu Spółki określający zasady jego funkcjonowania.

## **2) Skład osobowy oraz zasady działania organów nadzorujących w 2013 roku**

Rada Nadzorcza COMPLEX działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu COMPLEX,
- c) Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza COMPLEX działała w składzie 5 osobowym:

Pani Katarzyna Nowacka -Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Pan Ryszard Bojanowski -Członek Rady Nadzorczej,  
Pani Urszula Nowacka -Członek Rady Nadzorczej,  
Pani Maria Krystyna Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,  
Pan Stanisław Osiecki -Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 3 czerwca 2013 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Ewy Nowackiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Spółce COMPLEX S.A. z dnia 31 maja 2013 roku.

W dniu 4 czerwca 2013 roku NWZ Spółki uzupełniło skład Rady Nadzorczej powołując Pana Ryszarda Bojanowskiego do składu Rady Nadzorczej COMPLEX S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 7 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się, co najmniej raz na kwartał lub w miarę potrzeby częściej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, a przy równej ilości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna, co najmniej połowa jej członków. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. rozpatrywanie, sporządzonych przez Zarząd, rocznych planów działania Spółki oraz ich zmian lub uzupełnień,
2. coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nią przez wszystkich Akcjonariuszy przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem,
3. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy zarówno w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze

stanem faktycznym, oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,

4. przedkładanie wniosków do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków za dany rok obrotowy,
5. ustalanie liczby członków Zarządu,
6. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym wyznaczanie i odwoływanie Prezesa Zarządu,
7. zawieszanie - z ważnych powodów - w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
8. określanie zasad i wysokości wynagradzania członków Zarządu,
9. delegowanie - na okres nie dłuższy niż trzy miesiące - członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
10. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
11. wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
12. ustalenie jednolitego tekstu zmienionego Statutu COMPLEX lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przynajmniej raz na kwartał, w razie konieczności częściej. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub każdego członka Rady Nadzorczej.

## **2) Skład i działania komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń w 2013 roku**

W 2013 roku w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Audytu. Na podstawie upoważnienia zawartego w Statucie Spółki zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2013 roku w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet ds. Wynagrodzeń. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu wynikały z zakresu powierzonych im zadań oraz odpowiedzialności z tytułu pełnionej funkcji oraz uwzględniały sytuację ekonomiczno - finansową Spółki. Wynagrodzenia Zarządu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej zostały ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia.