

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego  
Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji  
z siedzibą w Łodzi  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Łodzi przy ul. Papierniczej 7, zwanej dalej Spółką/Jednostką, na które składa się sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki oraz Rady Nadzorczej*

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Kierownika Jednostki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

#### *Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem*

Spółka posiada znak towarowy „CX” o wartości bilansowej, po uwzględnieniu dokonanego odpisu aktualizującego, wynoszącej na 31 grudnia 2016 r. 4 703 tys. zł. wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji wartości niematerialne. Kierownik Jednostki przeprowadził analizę przesłanek utraty wartości znaku towarowego, stwierdzając występowanie przesłanek jego utraty i utworzył odpis aktualizujący w wysokości 50 % wartości netto znaku towarowego, tj. w kwocie 4 703 tys. zł. Nie byliśmy w stanie uzyskać dowodów badania potwierdzających poprawność dokonanego odpisu aktualizującego oraz wartości bilansowej posiadanego znaku towarowego, ponieważ nie przedstawiono nam testu na utratę wartości, który powinien być przeprowadzony zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Dlatego nie byliśmy w stanie ustalić, czy niezbędne byłyby korekty tych kwot.

#### *Opinia z zastrzeżeniem*

Naszym zdaniem za wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.



### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

Zwracamy uwagę na pkt 4.23 założenie kontynuacji działalności gospodarczej zgodnie z którym załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, chociaż zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w jej obecnym stanie prawnym i finansowym istnieje. Spółka Redwood Holding S.A. w dniu 9 listopada 2016 roku złożyła wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 24 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Sygn. akt XIV GR 15/16 otworzył postępowanie sanacyjne wobec Redwood Holding S.A. i wyznaczył na tymczasowego Zarządcę, doradcę restrukturyzacyjnego Pana Tadeusza Kamińskiego. Sąd nie uwzględnił wniosku dłużnika złożonego w trybie art. 288 ust. 3 prawa restrukturyzacyjnego i nie zezwolił dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu. Zarząd ten w całości powierzył ustanowionemu zarządcy. Opisane wyżej okoliczności wskazują na istnienie znacznej niepewności mogącej budzić wątpliwości, co do zdolności do kontynuowania działalności, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić.

Kapitał własny według stanu na 31 grudnia 2016 r. wynosi 10 496 tys. zł, a suma strat wykazana w bilansie w kwocie 43 407 tys. zł przekracza kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, dlatego zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 19 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 z późniejszymi zmianami) Zarząd Spółki jest zobowiązany zwołać Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia niniejszej opinii Zarząd nie zwołał Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia takiej uchwały.

Nie zgłaszamy zastrzeżeń w tej kwestii.

### ***Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

### ***Sprawozdanie z działalności***

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

załączonego do skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

#### *Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- sprawozdanie z działalności uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa*

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.



Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, 28 kwietnia 2017 r.

# Raport

z badania sprawozdania finansowego  
Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji  
w Łodzi  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.





## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa jednostki

Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji

#### 1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Papiernicza 7, 92-312 Łódź

#### 1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 11 maja 2006 r.  
Numer rejestru: KRS 0000256855  
REGON: 100180654  
NIP: 728-26-10-226

#### 1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność holdingów finansowych.

#### 1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 51 000 tys. złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji	udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	udział w prawach głosu	Wartość posiadanych akcji
Michał Nowacki	1 458 797	57,21%	1 458 797	57,21%	29 175 940,00
Katarzyna Nowacka	127 760	5,01%	127 760	5,01%	2 555 200,00
Akcje Własne	160 250	6,28%	160 250	6,28%	3 205 000,00
Dariusz Bąkowski	132 866	5,21%	132 866	5,21%	2 657 320,00
Pozostali akcjonariusze	670 327	26,29%	670 327	26,29%	13 406 540,00
<b>Razem</b>	<b>2 550 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 550 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 000 000,00</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną;
- jest spółką dominującą dla spółek wyszczególnionych w pkt. 1.11 i 16.3 jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje:

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

<u>imię i nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>	<u>okres pełnienia funkcji</u>
Michał Tomasz Nowacki	Prezes Zarządu	Od 01 stycznia 2016 r. do dnia 24 kwietnia 2017 r.
Adam Maciej Mizerski	Członek Zarządu	Od dnia 01 stycznia 2016 r. do 11 stycznia 2016 r.
Tadeusz Kamiński	Zarządca	Od dnia 24 kwietnia 2017 r. do dnia wydania opinii

W dniu 24 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Sygn. akt XIV GR 15/16 otworzył postępowanie sanacyjne wobec Redwood Holding S.A. i wyznaczył na tymczasowego Zarządcę Jednostki doradcę restrukturyzacyjnego nr 39 Pana Tadeusza Kamińskiego. Sąd nie uwzględnił wniosku dłużnika złożonego w trybie art. 288 ust. 3 prawa restrukturyzacyjnego i nie zezwolił dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu. Zarząd ten w całości powierzył ustanowionemu zarządcy.

## 1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

### 1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 7 listopada 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

### 1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Kierownik Jednostki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Kierownik Jednostki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.



Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k..

### 1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego wg. stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. zwróciliśmy uwagę na notę objaśniającą numer 4.23 do jednostkowego sprawozdania finansowego „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych”, w której Kierownik Jednostki opisuje okoliczności, które mogą powodować niepewność, co do kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 26 654 570,88 złotych będzie pokryta następująco:

- 16 695 434,08 zł z pozostałych kapitałów zapasowych,
- 9 959 136,80 z kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji Spółki powyżej ceny nominalnej

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 czerwca 2016 r.



## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 401	4,1%	4 595	5,9%	-69,5%
Wartości niematerialne	5 461	16,0%	10 652	13,7%	-48,7%
Nieruchomości inwestycyjne	14 155	41,4%	15 085	19,4%	-6,2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11 206	32,8%	35 684	45,9%	-68,6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	366	1,1%	7 012	9,0%	-94,8%
	<b>32 589</b>	<b>95,3%</b>	<b>73 028</b>	<b>93,9%</b>	<b>-55,4%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności handlowe	716	2,1%	1 102	1,4%	-35,0%
Pozostałe należności	167	0,5%	1 374	1,8%	-87,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	0,0%	12	0,0%	-8,3%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	2 087	2,7%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	416	1,2%	127	0,2%	227,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	0,0%	37	0,0%	-81,1%
Akcje własne	287	0,8%	0	0,0%	100,0%
	<b>1 604</b>	<b>4,7%</b>	<b>4 739</b>	<b>6,1%</b>	<b>-66,2%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>34 193</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>-56,0%</b>

PASYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	51 000	149,2%	51 000	65,6%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	729	2,1%	9 959	12,8%	-92,7%
Akcje własne	0	0,0%	-287	-0,4%	-100,0%
Pozostałe kapitały	2 461	7,2%	20 183	26,0%	-87,8%
Niepodzielony wynik finansowy	-3 607	-10,5%	-3 905	-5,0%	-7,6%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-39 800	-116,4%	-26 656	-34,3%	49,3%
	<b>10 783</b>	<b>31,5%</b>	<b>50 294</b>	<b>64,7%</b>	<b>-78,6%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	723	0,9%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	249	0,7%	609	0,8%	-59,1%
Inne zobowiązania długoterminowe	211	0,6%	339	0,4%	-37,8%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 936	5,7%	3 173	4,1%	-39,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11	0,0%	19	0,0%	-42,1%
	<b>2 407</b>	<b>7,0%</b>	<b>4 863</b>	<b>6,3%</b>	<b>-50,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	13 947	40,8%	14 440	18,6%	-3,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	220	0,6%	354	0,5%	-37,9%
Zobowiązania handlowe	1 880	5,5%	1 915	2,5%	-1,8%
Pozostałe zobowiązania	4 857	14,2%	5 769	7,4%	-15,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	0,1%	20	0,0%	25,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50	0,1%	88	0,1%	-43,2%
Pozostałe rezerwy	24	0,1%	24	0,0%	0,0%
	<b>21 003</b>	<b>61,4%</b>	<b>22 610</b>	<b>29,1%</b>	<b>-7,1%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>34 193</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>-56,0%</b>

## 2.1.2. Wynik finansowy

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży usług	4 043	100,0%	6 856	100,0%	-41,0%
	<b>4 043</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 856</b>	<b>100,0%</b>	<b>-41,0%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 892	46,8%	2 343	34,2%	-19,2%
	<b>1 892</b>	<b>46,8%</b>	<b>2 343</b>	<b>34,2%</b>	<b>-19,2%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 151</b>	<b>53,2%</b>	<b>4 513</b>	<b>65,8%</b>	<b>-52,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	426	10,5%	122	1,8%	249,2%
Koszty sprzedaży	551	13,6%	316	4,6%	74,4%
Koszty ogólnego zarządu	3 598	89,0%	6 620	96,6%	-45,6%
Pozostałe koszty operacyjne	9 860	243,9%	5 540	80,8%	78,0%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-11 432</b>	<b>-282,8%</b>	<b>-7 841</b>	<b>-114,4%</b>	<b>45,8%</b>
Przychody finansowe	5 817	143,9%	1 872	27,3%	210,7%
Koszty finansowe	28 775	711,7%	26 194	382,1%	9,9%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-34 390</b>	<b>-850,6%</b>	<b>-32 163</b>	<b>-469,1%</b>	<b>6,9%</b>
Podatek dochodowy	5 410	133,8%	-5 507	-80,3%	-198,2%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-39 800</b>	<b>-984,4%</b>	<b>-26 656</b>	<b>-388,8%</b>	<b>49,3%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-39 800</b>	<b>-984,4%</b>	<b>-26 656</b>	<b>-388,8%</b>	<b>49,3%</b>

  

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-39 800</b>	<b>-984,4%</b>	<b>-26 656</b>	<b>-388,8%</b>	<b>49,3%</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-39 800</b>	<b>-984,4%</b>	<b>-26 656</b>	<b>-388,8%</b>	<b>49,3%</b>

## 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	69,8%	65,8%	53,2%
2. <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-1,3%	-41,8%	-130,3%
3. <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	82,5	76,4	82,1
4. <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	28,4%	35,3%	68,5%
5. <b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,6	0,2	0,1

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Kierownika Jednostki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, 28 kwietnia 2017 r.