



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
REDWOOD HOLDING S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**Tadeusz Kamiński –Zarządca**

**Agnieszka Matusiak – Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Samodzielna Księgowa**

Łódź, 28 kwietnia 2017

## Spis treści

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku (układ kalkulacyjny).....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. ....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.....	8
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku. ....	9
1. Informacje ogólne.....	9
1.1. Dane jednostki. ....	9
1.2. Czas trwania jednostki. ....	9
1.3. Okresy prezentowane. ....	9
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 r. ....	9
1.5. Biegli rewidenci.....	10
1.6. Prawnicy. ....	10
1.7. Banki. ....	11
1.8. Notowania na rynku regulowanym.....	12
1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....	12
1.10. Spółki zależne: .....	12
1.11. Spółki nad którymi utracono kontrolę .....	13
1.12. Spółki stowarzyszone.....	14
1.13. Oświadczenia zarządu.....	14
1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	16
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. ....	16
2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	16
3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF. ....	18
4. Stosowane zasady rachunkowości .....	18
4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności. ....	18
4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	18
4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.....	18
4.4. Dotacje państwowe. ....	19
4.5. Podatki.....	19
4.6. Podatek odroczoney. ....	19
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
4.8. Wartości niematerialne. ....	20
4.9. Utrata wartości aktywów.....	21
4.10. Leasing .....	22
4.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych. ....	22
4.12. Aktywa finansowe.....	22
4.13. Zapasy .....	25
4.14. Należności handlowe i pozostałe.....	26
4.15. Rozliczenia międzyokresowe. ....	26
4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. ....	27
4.17. Kapitał zakładowy.....	27
4.18. Rezerwy. ....	27

4.19.	Świadczenia pracownicze. ....	27
4.20.	Kredyty bankowe i pożyczki. ....	27
4.21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe. ....	28
4.22.	Koszty finansowania zewnętrznego. ....	28
4.23.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych. ....	28
4.24.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości. ....	29
5.	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności. ....	29
5.1.	Klasyfikacja umów leasingowych. ....	29
5.2.	Utrata wartości firmy. ....	29
5.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych. ....	30
5.4.	Wycena rezerw. ....	30
5.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. ....	30
5.6.	Wartość godziwa instrumentów finansowych. ....	30
6.	Przychody ze sprzedaży. ....	30
6.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem. ....	30
6.2.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna. ....	31
7.	Koszty działalności operacyjnej. ....	31
7.1.	Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. ....	31
7.2.	Koszty świadczeń pracowniczych. ....	32
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne. ....	32
9.	Przychody i koszty finansowe. ....	33
10.	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy. ....	33
11.	Działalność zaniechana. ....	35
12.	Zysk przypadający na jedną akcję. ....	35
13.	Rzeczowe aktywa trwałe. ....	36
13.1.	Struktura własnościowa. ....	36
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu. ....	36
13.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016. ....	36
13.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r. ....	38
13.5.	Środki trwałe w budowie. ....	38
13.6.	Leasingowane środki trwałe. ....	39
14.	Wartości niematerialne. ....	39
14.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r. ....	39
14.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r. ....	40
14.3.	Struktura własności. ....	41
14.4.	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych. ....	41
15.	Nieruchomości inwestycyjne. ....	42
16.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych. ....	43
16.1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia. ....	43
16.2.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych. ....	43
16.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 r. ....	43
16.4.	Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2016 r. ....	44
16.5.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015 r. ....	45
17.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe). ....	46

18.	Zapasy .....	46
18.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy. ....	46
19.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	46
19.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. ....	47
19.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty. ....	47
19.3.	Przeterminowane należności handlowe. ....	47
19.4.	Należności od jednostek powiązanych. ....	48
19.5.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto. ....	48
20.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. ....	48
21.	Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe. ....	49
21.1.	Udzielone pożyczki. ....	49
21.2.	Lista udzielonych pożyczek .....	50
22.	Rozliczenia międzyokresowe .....	52
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. ....	52
23.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. ....	52
24.	Kapitał akcyjny. ....	52
24.1.	Kapitał podstawowy – struktura. ....	52
24.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu. ....	53
25.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. ....	54
26.	Akcje własne. ....	54
27.	Pozostałe kapitały. ....	54
27.1.	Zmiana stanu pozostałych kapitałów. ....	54
28.	Niepodzielony wynik finansowy. ....	55
29.	Kredyty i pożyczki otrzymane. ....	55
29.1.	Struktura zapadalności kredytów i pożyczek. ....	56
29.2.	Kredyty i pożyczki – wykaz. ....	56
30.	Zobowiązania długoterminowe. ....	59
30.1.	Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności. ....	59
30.2.	Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa. ....	59
31.	Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe. ....	59
31.1.	Zobowiązania handlowe. ....	59
31.2.	Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności. ....	60
31.3.	Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe. ....	60
31.4.	Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe – struktura zapadalności. ....	60
31.5.	Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe – struktura walutowa. ....	60
31.6.	Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych. ....	61
32.	Zobowiązania warunkowe. ....	61
33.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego. ....	62
33.1.	Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015. ....	63
34.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów. ....	63
35.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne. ....	63
36.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym. ....	64
36.1.	Ryzyko stopy procentowej. ....	64
36.2.	Ryzyko walutowe. ....	65

36.3.	Ryzyko kredytowe.....	65
Spółka	zawiera transakcje z podmiotami z poza grupy kapitałowej wyłącznie o dobrej renomie i o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności od podmiotów zewnętrznych jest nieznaczne. ....	65
36.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	66
37.	Instrumenty finansowe.....	66
37.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	69
38.	Zarządzanie kapitałem. ....	69
39.	Programy świadczeń pracowniczych.....	70
39.1.	Program określonych składek. ....	70
39.2.	Program określonych świadczeń.....	70
40.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	70
41.	Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu. ....	71
42.	Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych. ....	71
43.	Przeciętne zatrudnienie. ....	71
44.	Rotacja zatrudnienia. ....	71
45.	Umowy leasingu operacyjnego.....	72
46.	Sprawy sądowe. ....	72
47.	Rozliczenia podatkowe. ....	72
48.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	72
49.	Zdarzenia po dniu bilansowym. ....	74
50.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	74
51.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	74

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku (układ kalkulacyjny).

	Nota	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	4 043	6 856
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		4 043	6 856
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	7	1 892	2 342
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		1 892	2 342
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		2 151	4 514
Pozostałe przychody operacyjne	8	426	121
Koszty sprzedaży	7	551	316
Koszty ogólnego zarządu	7	3 598	6 620
Pozostałe koszty operacyjne	8	9 860	5 540
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		(11 432)	(7 841)
Przychody finansowe	9	5 817	1 873
Koszty finansowe	9	28 775	26 194
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(34 390)	(32 162)
Podatek dochodowy	10	5 410	(5 506)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		(39 800)	(26 656)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		(39 800)	(26 656)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	12		
Podstawowy za okres obrotowy		(15,61)	(10,45)
Rozwodniony za okres obrotowy		(15,61)	(10,45)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		(15,61)	(10,45)
Rozwodniony za okres obrotowy		(15,61)	(10,45)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		-	-

Informacje o działalności zaniechanej zawiera nota nr 11.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Nota	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2015
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		(39 800)	(26 656)
<b>Inne całkowite dochody:</b>		-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych		-	-
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		(39 800)	(26 656)

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku.

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>32 589</b>	<b>73 028</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 401	4 594
Wartości niematerialne	14	5 461	10 652
Nieruchomości inwestycyjne	15	14 155	15 085
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	11 206	35 685
Pozostałe aktywa finansowe	17	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	366	7 012
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 317</b>	<b>4 738</b>
Zapasy	18	-	-
Należności handlowe	19	716	1 101
Pozostałe należności	20	167	1 374
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	11	12
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	2 086
Rozliczenia międzyokresowe	23	416	127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	7	38
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>33 906</b>	<b>77 766</b>

PASYWA		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>		<b>10 496</b>	<b>50 294</b>
Kapitał podstawowy	25	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	-	9 959
Akcje własne	27	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	28	3 190	20 183
Kapitał z aktualizacji		-	-
Niepodzielony wynik finansowy	29	(3 607)	(3 905)
Wynik finansowy bieżącego okresu	11	(39 800)	(26 656)
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>2 407</b>	<b>4 839</b>
Kredyty i pożyczki	30	-	699
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 936	3 173
Zobowiązania długoterminowe finansowe	31	249	609
Zobowiązania długoterminowe inne	31	211	339
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34	11	19
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>21 003</b>	<b>22 633</b>
Kredyty i pożyczki	30	13 947	14 462
Zobowiązania finansowe	33	220	354
Zobowiązania handlowe	32	1 880	1 915
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	-	-
Pozostałe zobowiązania	32	4 857	5 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34	25	20
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	50	88
Pozostałe rezerwy		24	24
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>33 906</b>	<b>77 766</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
<b>okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(3 905)</b>	<b>(26 656)</b>	<b>50 294</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(3 905)</b>	<b>(26 656)</b>	<b>50 294</b>
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(39 800)	(39 800)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 800)</b>	<b>(39 800)</b>
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 800)</b>	<b>(39 800)</b>
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(16 993)	298	26 656	2
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(39 800)</b>	<b>50 294</b>
<b>okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(2 594)</b>	<b>(1 013)</b>	<b>77 248</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(2 594)</b>	<b>(1 013)</b>	<b>77 248</b>
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(26 656)	(26 656)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 656)</b>	<b>(26 656)</b>
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 656)</b>	<b>(26 656)</b>
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	(298)	-	(298)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(1 013)	1 013	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015</b>	<b>51 000</b>	<b>9 959</b>	<b>(287)</b>	<b>2 461</b>	<b>17 722</b>	<b>(3 905)</b>	<b>(26 656)</b>	<b>50 294</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(34 390)</b>	<b>(32 162)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>34 019</b>	<b>32 889</b>
1. Amortyzacja	851	1 025
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	57	56
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	216	550
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30 319	26 441
5. Zmiana stanu rezerw	(38)	55
6. Zmiana stanu zapasów	-	190
7. Zmiana stanu należności	1 662	5 747
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 242	(1 198)
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(290)	326
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	(303)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(371)</b>	<b>727</b>
Podatek dochodowy zapłacony /(zwrócony)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(371)</b>	<b>727</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 263</b>	<b>912</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	460	124
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	600	-
3. Wpływy z aktywów finansowych	203	333
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	455
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>70</b>	<b>1 057</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	568
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe	17	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	15	489
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>1 193</b>	<b>(145)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>2 433</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 433
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>853</b>	<b>3 094</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	390	2 354
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	391	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	584
8. Odsetki	72	156
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(853)</b>	<b>(661)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(31)</b>	<b>(79)</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(31)	(79)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	38	117
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>7</b>	<b>38</b>
<b>Środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Dane jednostki.

Nazwa:	REDWOOD HOLDING S.A. W RESTRUKTURYZACJI
Forma prawna:	SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	ul. Papiernicza 7, 92-312 Łódź
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	100180654

#### 1.2. Czas trwania jednostki.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### 1.3. Okresy prezentowane.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

#### 1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 r.

##### Zarząd

MICHAŁ TOMASZ NOWACKI - PREZES ZARZĄDU

##### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego wystąpiły poniżej opisane zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 11.01.2016 Pan Adam Mizerski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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.

## Rada Nadzorcza

ADAM MARIAŃSKI	- PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ
URSZULA IZABELA NOWACKA	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
STANISŁAW OSIECKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
RYSZARD BOJANOWSKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
MAREK ŚNIEGUCKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego wystąpiły poniżej opisane zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W dniu 29 lutego 2016 roku Pani Katarzyna Nowacka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

W dniu 11 marca 2016 roku Walne Zgromadzenie odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dąbrowską. Na nowego Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Adama Marka Mariańskiego oraz Pana Marka Śnieguckiego.

W dniu 23 marca 2016 Pan Adam Marek Mariański został przewodniczącym Rady Nadzorczej.

## 1.5. Biegli rewidenci.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa  
Ul. Orzycka 6 lok. 1B

## 1.6. Prawnicy.

Mariański Group Kancelaria Prawno-Podatkowa  
90-348 Łódź  
u. Tylna 4c lok 1

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

Kancelaria Adwokacka Marek Śniegucki  
Ul. Struga 16  
90 – 513 Łódź

Tataj – Górski, Adwokaci  
Ul. Piotrkowska 207  
90 -451 Łódź

Kancelaria Radcy Prawnego Jarosław Bielak  
ul. Słoneczna 5c/7  
59-500 Złotoryja

Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Wieczorek – Klatkowska  
Marta Pałka S.C.  
90-223 Łódź  
ul. Rewolucji 1905 roku nr 82 lok D39s

Radca Prawny Agata Krakowińska  
90-503 Łódź  
ul. Kopernika 18/3

Kancelaria Adwokacka Łukasz Ciołkiewicz  
Ul. Piotrkowska 249/251 lok. 6a  
90 – 456 Łódź

Kancelaria Radcy Prawnego Kamila Ścigała – Szczurtek  
Ul. Zamkowa 29/1  
95 – 200 Pabianice

Kancelaria Radców Prawnych Aleksandry Gaj i Grzegorza Frajmana  
Al. Kościuszki 1  
90-418 Łódź

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

Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Bezat  
Ul. Rzgowska 33c/ 8  
93 – 008 Łódź

## **1.7. Banki.**

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

mBank S.A.  
00-950 Warszawa  
ul. Senatorska 18

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

Getin Bank S.A.  
01-208 Warszawa,  
ul. Przyokopowa 33

Bank Spółdzielczy Rzemiosła Łódź  
ul. Moniuszki 6  
90-111 Łódź

## 1.8. Notowania na rynku regulowanym.

- a) Informacje ogólne:
- Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
 Symbol na GPW: RWD  
 Sektor na GPW: Przemysł metalowy  
 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
 ul. Książęca 4  
 00-498 Warszawa
- b) System depozytowo – rozliczeniowy:
- c) Kontakty z inwestorami: Ul. Papiernicza 7 E, 93-312 Łódź

## 1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	1 458 797	29 175 940	57,21%	1 458 797	57,21%
Dariusz Bąkowski	132 886	2 657 720	5,21%	132 886	5,21%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcje własne	1 603	32 060	0,06%	1 603	0,06%
Pozostali	828 954	16 579 080	32,51%	16 579 080	32,51%
<b>Razem</b>	<b>2 550 000</b>	<b>51 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 550 000</b>	<b>100,00%</b>

## 1.10. Spółki zależne:

- Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Właścicielem 100 % akcji spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji
- Complex Automotive Bearings S.A. 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** – spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A.
- TrustBack sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie restrukturyzacji i odciążenia przedsiębiorstw,
- 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 Polzamech sp. z o.o. (99,5%) oraz Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji (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 7E,
- 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 Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji (0,34%),

Wierzyciel Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi tj. Spółka CROSS Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Factory Business Park Sp. z o.o.

- **FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka start-up'owa, Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji posiada 70% udziałów w spółce, spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, Zarząd HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu 21 marca 2017 roku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości HERTZ Polska Sp. z o.o.

### 1.11. Spółki nad którymi utracono kontrolę

W roku obrotowym 2016 Spółka utraciła kontrolę nad niżej wymienionymi podmiotami:

- **Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne, Spółka jest w trakcie procesu upadłości obejmującego likwidację majątku, Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu 23 września 2016 roku postanowienia o ogłoszeniu upadłości COMPLEX IQ S.A. z siedzibą w Łodzi. W związku z powyższym Spółka utraciła kontrolę nad ww. Spółką oraz podmiotami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od COMPLEX IQ S.A., tj. Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie, Ostrana Internationale Handelsges GmbH z siedzibą w Wiedniu, P.H.U. Metalzbyt Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.
- **Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec Complex IQ S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- **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 S.A. w upadłości, Zarząd Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu 29 grudnia 2016 roku złożył wniosku o ogłoszenie upadłości Metalzbyt Premium Technik Sp. z .o.o.
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „Matalzbyt” sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie** – Spółka jest podmiotem zależnym od Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. (85 % udziału w kapitale zakładowym) Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej.
- **Ostrana Internationale Handelsges GmbH z siedzibą w Wiedniu** – przedmiotem działalności spółki była dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. Spółka jest w trakcie procesu likwidacyjnego,
- **ZEM – CEL S.A. z siedzibą w Łodzi** – Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **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 S.A.,
- **Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. Właścicielem 85,3% udziałów w Spółce jest CMX Properties sp. z o.o. pozostałych 14,7 % udziałów należy do Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji

- **Polzamech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **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,
- **CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej
- **International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej,
- **GameOver sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność windykacyjną.

## 1.12. Spółki stowarzyszone.

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

## 1.13. Oświadczenia zarządu.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego

i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego w tym zakresie i standardami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 1/RN/2015 na posiedzeniu w dniu 15 maja 2015 roku na rok 2015 i 2016.

Wybrany podmiot:

PKF Consult Sp. z o.o. (później PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
02-695 Warszawa ul. Orzycka 6 lok. 1B

Wybór powyższego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Podmiot ten został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD - za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2016 roku.



## 1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2016 do 31.12.2016	4,3755	4,4240
1.01.2015 do 31.12.2015	4,1848	4,2615

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

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

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

Wybrane dane finansowe		PLN		EUR	
		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 043	6 856	924	1 638
II.	Koszt własny sprzedaży	1 892	2 342	432	560
III.	Zysk (strata) na sprzedaży	(1 998)	(2 422)	(457)	(579)
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 432)	(7 841)	(2 613)	(1 874)
V.	Zysk (strata) brutto	(34 390)	(32 162)	(7 860)	(7 685)
VI.	Zysk (strata) netto	(39 800)	(26 656)	(9 096)	(6 370)
VII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(15,61)	(10,45)	(3,57)	(2,50)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(371)	851	(85)	203
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 193	(269)	273	(64)
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(853)	(661)	(195)	(158)
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN		EUR	
		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
XI.	Aktywa razem	33 906	77 766	7 664	18 249
XII.	Zobowiązania razem	23 410	27 472	5 292	6 447
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 003	22 609	4 748	5 305
XIV.	Kapitał własny	10 496	50 294	2 373	11 802
XV.	Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 528	11 968
XVI.	Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
XVII.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,12	19,72	0,93	4,63



## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (EU).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### 2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

W okresie objętym jednostkowym/skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016  
Zgodnie z nowym standardem, w przypadku praktycznie każdej umowy spełniającej definicję leasingu, za wyjątkiem umów krótszych niż 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów o niskiej wartości, leasingobiorca będzie zobowiązany do ujęcia w bilansie „prawa do użytkowania aktywa” oraz zobowiązania do zapłaty opłat leasingowych. Na wynik finansowy leasingobiorcy będzie wpływać amortyzacja „prawa do użytkowania aktywa” oraz odsetki naliczane efektywną stopą w odniesieniu do zobowiązania leasingowego. Dodatkowo leasingobiorcy będą zobowiązani do szacowania i okresowej weryfikacji opłat leasingowych indeksowanych do stóp procentowych lub inflacji. Spółka jest na etapie analizowania wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.
- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016.
- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016
- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.
- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 rok
- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,.
  - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,.
  - MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,.
  - MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało w istotnym stopniu zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2015 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018  
MSSF 9 wprowadza nowy model ujmowania utraty wartości – model oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, ECL). Model ECL stanowi zmianę wytycznych zawartych w MSR 39 i odpowiedź na krytykę modelu strat poniesionych historycznie. Spółka jest na etapie analizowania wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.
- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 rok.
- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.
- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,.
- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony
- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- i) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- j) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Grupa jest w trakcie analizy wpływów na przyszłe sprawozdanie finansowe zmiany MSSF 16 i MSSF 9 .

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego

### 3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.

W sprawozdaniu na dzień 31.12.2016 roku według Zarządu Spółki nie zaistniały przesłanki do zastosowania odstępstwa od standardu MSR 1.

### 4. Stosowane zasady rachunkowości.

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

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

#### 4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.

Informacje dotyczące segmentów działalności Spółka prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej REDWOOD. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat obszarów geograficznych. Spółka oferuje swoje usługi poprzez kanały dystrybucji:

- krajowy - niezależnych odbiorców krajowych kupujących usługi Spółki,
- eksport do Unii Europejskiej - w ramach, którego Spółka na zlecenie kontrahentów państw będących członkami Unii Europejskiej dostarcza swoje usługi,
- eksport do pozostałych krajów - w ramach, którego Spółka na zlecenie kontrahentów pozostałych państw nie będących członkami Unii Europejskiej dostarcza swoje usługi.

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

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

#### 4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.

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

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

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

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

#### 4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

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

- niedoborów i nadwyżek inwentaryzacyjnych,
- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych,
- skutki zdarzeń losowych,
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych,

- aktualizacja wyceny zapasów i środków trwałych,
- kary, grzywny, odszkodowania (naliczone i należne).

#### **4.4. Dotacje państwowe.**

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

#### **4.5. Podatki.**

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

#### **4.6. Podatek odroczony.**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

#### **4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.**

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

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

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

Na cenę nabycia składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezpowrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składników aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego.

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

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

## 4.8. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,

- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie amortyzuje zakwalifikowanego do wartości niematerialnych prawa wieczystego użytkowania gruntów.

#### **4.9. Utrata wartości aktywów.**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów



pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

#### **4.10. Leasing.**

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić. Wszystkie pozostałe umowy leasingowe są traktowane jako leasing operacyjny.

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

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

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

#### **4.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.**

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, w sprawozdaniu jednostkowym Spółki, wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.

#### **4.12. Aktywa finansowe.**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli: został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie

- z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.



### **Pożyczki i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

### **Reklasyfikacje aktywów finansowych**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:
- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

### **Wyksięgowanie aktywów finansowych**

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **4.13. Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku braku możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów, jeżeli zapasy zostały uszkodzone utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub, jeśli spadły ich ceny sprzedaży Spółka odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszty zużycia surowców i materiałów lub koszty nabycia sprzedanych towarów.

#### **4.14. Należności handlowe i pozostałe.**

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

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

#### **4.15. Rozliczenia międzyokresowe.**

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

#### 4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

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

#### 4.17. Kapitał zakładowy.

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

#### 4.18. Rezerwy.

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

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

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

W przypadku, gdy Spółka posiada odpowiednie przesłanki, że część przewidywanych strat zostanie zwróconych, w rachunku zysków i strat ujmuje kwotę netto, natomiast w bilansie rezerwę i oczekiwaną należność wykazuje odrębnie – w szyku otwartym.

#### 4.19. Świadczenia pracownicze.

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

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

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

#### 4.20. Kredyty bankowe i pożyczki.

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

#### **4.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.**

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

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

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

#### **4.22. Koszty finansowania zewnętrznego.**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do: aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

#### **4.23. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, chociaż zagrożenie kontynuacji działalności w obecnym stanie prawnym i finansowym istnieje. Okolicznością mogącą wpłynąć na kontynuację działania Spółki może być brak możliwości skutecznego przeprowadzenia układu z wierzycielami Spółki i restrukturyzacji zadłużenia.

Ze względu na złożenie przez Spółkę w dniu 9 listopada 2016 roku do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Restrukturyzacyjnych i Upadłościowych wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz z uwagi na fakt, iż po zakończeniu okresu bilansowego, tj. w dniu 24 kwietnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego – Sygn. Akt XIV GR 15/16 i jednocześnie zdecydował się przekazać zarząd majątkiem Spółki zarządcy w osobie Pana Tadeusza Kamińskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 39), w ocenie Emitenta realne jest przeprowadzenie efektywnej restrukturyzacji w drodze układu z wierzycielami, a co za tym idzie uzasadnionym jest sporządzenie niniejszego sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest stroną umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z mBank S.A. w dniu 10.01.2011 r. Niniejsza umowa obowiązywała do dnia 31 marca 2016 r. Po tym dniu nie zostały zawarte kolejne aneksy lub porozumienia dotyczące wydłużenia terminu obowiązywania umowy lub restrukturyzacji zadłużenia. Spółka otrzymała w czerwcu 2016 r.

zawiadomienie z mBank S.A., że w związku z niespłaceniem ww. kredytu, bank wypełnił weksel złożony tytułem zabezpieczenia wierzytelności, gdzie suma wekslowa wyniosła 308.897,78 PLN, na którą składa się kwota kapitału w wysokości 299.932,59 PLN oraz kwota odsetek w wysokości 8.965,19 PLN. W marcu 2017 roku, Emitent oraz Spółki które były poręczycielami tj. Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o., COMPLEX Automotive Baerings S.A. oraz Polzamech Sp. z o.o. otrzymały nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, zgodnie z którym ww. Spółki solidarnie mają dokonać zapłaty na rzecz mBank S.A. kwoty 308.897,78 PLN z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 11.079,00 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania.

Spółka jest również stroną umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 28.10.2010 r., która obowiązywała do dnia 30.06.2016r.. Po tym dniu nie zostały zawarte kolejne aneksy lub porozumienia dotyczące wydłużenia terminu obowiązywania umowy lub restrukturyzacji zadłużenia.

W dniu 31 marca 2016 roku zawarty został z ING Bank Śląski S.A. aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku, zgodnie z którym wydłużony został termin obowiązywania umowy do dnia 30 maja 2016 roku. Po upływie tego terminu nie zostały zawarte kolejne aneksy lub porozumienia dotyczące wydłużenia terminu obowiązywania umowy lub restrukturyzacji zadłużenia. W dniu 17 stycznia 2017 roku, Spółka oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej tj. COMPLEX Automotive Bearings S.A., Quinto Sp. z o.o., Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. otrzymały wezwanie od ING Banku Śląskiego S.A. do zapłaty wierzytelności w kwocie 14,6 mln PLN, na którą składa się kwota niespłaconego kredytu 13,9 ml PLN oraz kwota niespłaconych odsetek 0,7 mln PLN. Proces negocjacji dotyczący ustalenia warunków spłaty zadłużania trwa nadal, ponieważ jeszcze w marcu 2017 roku Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej, będące kredytobiorcami otrzymały z ING Banku Śląskiego propozycje w zakresie spłaty zadłużenia.

Spółka jest poręczycielem większości umów kredytowych, których stroną są jednostki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej. Wg stanu na koniec 2016 roku, jego jednostki zależne nie miały zawartych żadnych porozumień dotyczących restrukturyzacji zadłużenia wobec instytucji finansowych. Tym samym Spółka narażona jest na ryzyko podejmowania przez Banki finansujące czynności egzekucyjnych.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec spółki REDWOOD Holding S.A.– Sygn. Akt XIV GR 15/16 i jednocześnie zdecydował się przekazać zarząd majątkiem Spółki w ręce Zarządcy w osobie Pana Tadeusza Kamińskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 39). Z tym dniem zostały umorzone z mocy prawa wszystkie wszczęte do dnia otwarcia tego postępowania egzekucyjne wobec spółki Emitenta. Sąd Rejonowy uznał za zasadne przychylenie się do prośby Zarządu Spółki Emitenta wyrażone we wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego z dnia 09 listopada 2016 roku, aby ten pozwolił Emitentowi zrealizować cele postępowania restrukturyzacyjnego poprzez uniknięcie ogłoszenia jego upadłości, umożliwienie restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Długość trwania postępowania sanacyjnego jest przewidziane na okres nie krótszy niż 12 miesięcy.

#### **4.24. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości.

### **5. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.**

#### **5.1. Klasyfikacja umów leasingowych.**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu, jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W oparciu o dokonana ocenę wszystkie umowy leasingowe zostały zakwalifikowane jako finansowe.

#### **5.2. Utrata wartości firmy.**

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową,



zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

### 5.3.Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd Spółki nie zmienił okresów użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych.

### 5.4.Wycena rezerw.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz szacunków własnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 35.

### 5.5.Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### 5.6.Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.

## 6. Przychody ze sprzedaży.

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

### 6.1.Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	4 043	6 856
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>4 043</b>	<b>6 856</b>
Pozostałe przychody operacyjne	426	121
Przychody finansowe	5 817	1 873
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>10 286</b>	<b>8 850</b>

## 6.2. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	
	PLN	w %	PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>4 043</b>	<b>100%</b>	<b>6 839</b>	<b>100%</b>
<b>Eksport w tym:</b>	-	<b>0%</b>	<b>17</b>	<b>0%</b>
Unia Europejska	-	0%	17	0%
Pozostałe kraje	-	0%	-	0%
<b>RAZEM</b>	<b>4 043</b>	<b>100%</b>	<b>6 856</b>	<b>100%</b>

## 7. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Amortyzacja	851	1 025
Zużycie materiałów i energii	116	604
Usługi obce	1 262	3 296
Podatki i opłaty	647	686
Wynagrodzenia	2 104	2 499
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333	385
Wynik z aktualizacji należności	552	317
Pozostałe koszty rodzajowe	176	466
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	69	83
Koszty krajowych i zagranicznych delegacji służbowych	2	16
Reprezentacja, reklama	9	202
Inne	96	165
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>6 041</b>	<b>9 278</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(551)	(316)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 598)	(6 620)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>1 892</b>	<b>2 342</b>

### 7.1. Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>11</b>	<b>124</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11	124
<b>Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:</b>	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
<b>Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:</b>	<b>853</b>	<b>901</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	853	901
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>864</b>	<b>1 025</b>



## 7.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Wynagrodzenia	2 104	2 499
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333	385
Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)	-	-
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:</b>	<b>2 437</b>	<b>2 884</b>
Pozycje ujęte w KWS	-	-
Pozycje ujęte w KS	-	-
Pozycje ujęte w KOZ	2 437	2 884

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	21
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	207	16
Dotacje	6	5
Uzyskany zwrot kosztów sądowych	-	28
Ujawnienie środków trwałych po inwentaryzacji	35	
Rozliczenie leasingu zwrot do leasingodawcy	174	
Inne przychody operacyjne (do 5%)	4	51
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>SUMA</b>	<b>426</b>	<b>121</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	768
Darowizny	12	25
Kary, grzywny, odszkodowania	75	75
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	-	-
Opłaty sądowe i koszty egzekucji	13	1
Koszty egzekucji	97	
Aktualizacja wyceny nieruchomości	-	-
Odpis aktualizujący należności	1 926	2 707
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	4 703	264
Rozliczenie leasingu zwrot do leasingodawcy	197	
Kara Cross Point	244	
Koszt inwestycji zaniechanych	2 509	1 366
Inne koszty operacyjne (do 5%)	15	334
<b>SUMA</b>	<b>9 860</b>	<b>5 540</b>

## 9. Przychody i koszty finansowe.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Dywidendy i udziały w zyskach	651	1 275
Przychody z tytułu odsetek	317	427
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	4792	
Rozwiązanie rezerw na aktywa finansowe		
Prowizje	-	7
Dodatnie różnice kursowe	58	1
Inne przychody finansowe (do 5%)	-	163
<b>SUMA</b>	<b>5 817</b>	<b>1 873</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Odsetki	750	982
Ujemne różnice kursowe	133	116
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	26 680	24 931
Prowizje bankowe, faktoring	24	69
Strata ze zbycia aktywów finansowych	1 188	
Inne koszty finansowe (do 5%)		96
<b>SUMA</b>	<b>28 775</b>	<b>26 194</b>

## 10. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 i 2015 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>5 410</b>	<b>(5 506)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 410	(5 506)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>5 410</b>	<b>(5 506)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	5 410	(5 506)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-

Wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Spółka nie wykazała podatku odroczonego w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(34 691)</b>	<b>(32 161)</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	5 934	498
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	953	1 226
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	40 292	33 728
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	14	440
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>(1 272)</b>	<b>283</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	(283)
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(1 272)</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,00%	0,00%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>	<b>7 012</b>	<b>1 913</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>2 708</b>	<b>5 374</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	7
Odpis aktualizujący udziały	-	3814
Różnice kursowe	2 340	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	242	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	53	74
Odsetki naliczone, nie otrzymane	-	39
Odpisy aktualizujące należności	66	1 440
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>9 354</b>	<b>275</b>
Pozostałe rezerwy	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	9 306	53
Różnice kursowe	-	222
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-
Odsetki naliczone, nie otrzymane	48	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>366</b>	<b>7 012</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>	<b>3 173</b>	<b>3 580</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środki trwałe. w leasingu - zobowiązania)	-	-
Odsetki zarachowane	-	-
Inne	-	-
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>1 124</b>	<b>360</b>
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 053	337
Odsetki zarachowane	71	22
Inne	113	47
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>2 049</b>	<b>3 220</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	366	7 012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 936	3 173
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 570)</b>	<b>3 839</b>

## 11. Działalność zaniechana.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2016 – 31.12.2016 Spółka nie odnotowała wyniku na działalności zaniechanej.

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję.

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(39 800)	(26 656)
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję</b>	<b>(39 800)</b>	<b>(26 656)</b>
Efekt rozwodnienia	-	-
<b>Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.</b>	<b>(39 800)</b>	<b>(26 656)</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w tys. szt.</b>	<b>2 550 000</b>	<b>2 550 000</b>
Efekt rozwodnienia liczba akcji zwykłych.	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>2 550 000</b>	<b>2 550 000</b>

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe.

#### 13.1. Struktura własnościowa.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Własne	751	3 171
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	650	1 423
<b>Razem</b>	<b>1 401</b>	<b>4 594</b>

#### 13.2. Rzeczowe aktywa trwałe - ograniczenie w dysponowaniu.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Dyrektor Izby Celnej w Łodzi – zajęcie ruchomości w ramach toczącego się zajęcia egzekucyjnego	454	454
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>454</b>	<b>454</b>

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 hipoteki kaucyjne zostały zaprezentowane do wysokości wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie.

#### 13.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

Wyszczególnienie	Wartość	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe
<b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>5 130</b>	-	<b>233</b>	<b>2 463</b>	<b>2 084</b>	<b>350</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>1 676</b>	-	-	<b>830</b>	<b>846</b>	-
zakup	36	-	-	36	-	-
leasing	-	-	-	-	-	-
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	1 640	-	-	794	846	-
<b>zmniejszenia:</b>	<b>3 415</b>	-	-	<b>994</b>	<b>2 241</b>	<b>180</b>
sprzedaż	2 327	-	-	60	2 241	26
likwidacja	329	-	-	175	-	154
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	759	-	-	759	-	-
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 391</b>	-	<b>233</b>	<b>2 299</b>	<b>689</b>	<b>170</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>3 014</b>	-	<b>51</b>	<b>1 496</b>	<b>1 148</b>	<b>319</b>
<b>zwiększenie umorzenia:</b>	<b>1 395</b>	-	<b>16</b>	<b>707</b>	<b>660</b>	<b>12</b>
amortyzacja planowa środków trwałych	370	-	16	200	142	12
przemieszczenia	1 025	-	-	507	518	-
<b>zmniejszenia umorzenia:</b>	<b>2 419</b>	-	-	<b>689</b>	<b>1 563</b>	<b>167</b>
sprzedaż środków trwałych	1 117	-	-	49	1 045	23
likwidacja środków trwałych	277	-	-	133	-	144
przemieszczenia	1 025	-	-	507	518	-
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>1 990</b>	-	<b>67</b>	<b>1 514</b>	<b>245</b>	<b>164</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 401</b>	-	<b>166</b>	<b>785</b>	<b>444</b>	<b>6</b>

### 13.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Wartość	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe
<b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>5 972</b>	-	<b>1 241</b>	<b>2 458</b>	<b>1 923</b>	<b>350</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>1 311</b>	-	-	<b>260</b>	<b>1 051</b>	-
zakup	5	-	-	5	-	-
nabycie jednostki powiązanej	336	-	-	-	336	-
leasing	970	-	-	255	715	-
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	<b>2 153</b>	-	<b>1 008</b>	<b>255</b>	<b>890</b>	-
<b>zmniejszenia:</b>	<b>175</b>	-	-	-	<b>175</b>	-
sprzedaż	1 014	-	1 008	-	-	-
likwidacja	970	-	-	255	715	-
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 130</b>	-	<b>233</b>	<b>2 463</b>	<b>2 084</b>	<b>350</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>2 795</b>	-	<b>236</b>	<b>1 273</b>	<b>1 028</b>	<b>258</b>
<b>zwiększenie umorzenia:</b>	<b>1 208</b>	-	<b>33</b>	<b>341</b>	<b>773</b>	<b>61</b>
amortyzacja planowa środków trwałych	524	-	33	229	201	61
przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
pozostałe	<b>989</b>	-	<b>218</b>	<b>118</b>	<b>653</b>	-
<b>zmniejszenia umorzenia:</b>	<b>87</b>	-	-	<b>6</b>	<b>81</b>	-
sprzedaż środków trwałych	218	-	218	-	-	-
likwidacja środków trwałych	684	-	-	112	572	-
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>3 014</b>	-	<b>51</b>	<b>1 496</b>	<b>1 148</b>	<b>319</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 116</b>	-	<b>182</b>	<b>967</b>	<b>936</b>	<b>31</b>

### 13.5. Środki trwałe w budowie.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 478</b>	<b>3 945</b>
<b>Poniesione nakłady w roku obrotowym</b>	<b>36</b>	<b>407</b>
<b>Rozliczenie nakładów</b>	<b>2 514</b>	<b>1 874</b>
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	36	6
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	350
Likwidacja poniesionych nakładów	2 478	1 518
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 478</b>

Koszty finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie były kapitalizowane.

### 13.6. Leasingowane środki trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Maszyny i urządzenia	206	527
Środki transportu	444	896
Pozostałe środki trwałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>650</b>	<b>1 423</b>

## 14. Wartości niematerialne.

### 14.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>12 900</b>	<b>409</b>	<b>2 682</b>	<b>7</b>	<b>15 998</b>
<b>zwiększenia:</b>	-	-	<b>350</b>	-	<b>350</b>
zakup	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia:</b>	-	-	96	-	96
zbycie	-	-	-	-	-
likwidacją	-	-	96	-	96
<b>wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>12 900</b>	<b>409</b>	<b>2 586</b>	<b>7</b>	<b>15 902</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>3 172</b>	-	<b>1 758</b>	<b>7</b>	<b>4 937</b>
zwiększenia	322	-	159	-	481
amortyzacja	322	-	159	-	481
inne	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	89	-	89
likwidacja	-	-	89	-	89
sprzedaż	-	-	-	-	-
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>3 494</b>	-	<b>1 828</b>	<b>7</b>	<b>5 329</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>409</b>	-	-	<b>409</b>
zwiększenie	4 703	-	-	-	4 703
zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>4 703</b>	<b>409</b>	-	-	<b>5 112</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 703</b>	-	<b>758</b>	-	<b>5 461</b>



## 14.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>12 900</b>	<b>409</b>	<b>2 332</b>	<b>7</b>	<b>15 648</b>
<b>zwiększenia:</b>	-	-	<b>350</b>	-	<b>350</b>
zakup	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia:</b>	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
<b>wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>12 900</b>	<b>409</b>	<b>2 682</b>	<b>7</b>	<b>15 998</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>2 849</b>	-	<b>1 580</b>	<b>7</b>	<b>4 436</b>
<b>zwiększenia</b>	323	-	178	-	501
amortyzacja	323	-	178	-	501
inne	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>3 172</b>	-	<b>1 758</b>	<b>7</b>	<b>4 937</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>145</b>	-	-	<b>145</b>
zwiększenie	-	264	-	-	264
zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>409</b>	-	-	<b>409</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9 728</b>	-	<b>924</b>	-	<b>10 652</b>

### 14.3. Struktura własności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Własne	5 461	10 652
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 461</b>	<b>10 652</b>

Spółka nie posiada innych wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlegałby ograniczeniom lub stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

Znak towarowy CX został wniesiony do Spółki przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki w dniu 01 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 4 703 tys. zł, a pozostały okres amortyzacji 30 lat. Spółka nie posiada, poza wartością firmy, innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W roku 2016 decyzją Zarządu utworzono odpis aktualizujący w wartości 4 703 tys. zł. Spółka nie zawarła umowy, z której wynikałoby zobowiązanie do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych i prawnych.

### 14.4. Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
AON COMPLEX Michał Nowacki	-	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>409</b>	<b>409</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>409</b>	<b>409</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>409</b>	<b>145</b>
Pozostałe zmiany	-	264
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>409</b>	<b>409</b>

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

Cena przejęcia aportu	41 819
Wartość godziwa aktywów netto	41 410
<b>Wartość firmy</b>	<b>409</b>

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. W 2015 roku zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego. Na dzień 31 grudnia 2016 wartość firmy została objęta odpisem w 100%.

Wartość firmy wykazana w aktywach Spółki powstała w wyniku wniesienia aportem przedsiębiorstwa AON COMPLEX Michał Nowacki z dniem 01 lipca 2006 roku poprzez emisję akcji imiennych serii B i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 41 819 tys. złotych.

Wyliczenie wartości firmy przedstawia tabela powyżej.

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy.

Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą.

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>15 085</b>	<b>17 801</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	-
nabycia nieruchomości	-	-
połączenia jednostek gospodarczych	-	-
aportu	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>930</b>	<b>2 716</b>
zbycia	930	2 716
likwidacji	-	-
wniesienia aportu	-	-
inne	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na bilans zamknięcia</b>	<b>14 155</b>	<b>15 085</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	-
amortyzacji	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	-
likwidacji	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-
utraty wartości	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-
inne	-	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na bilans zamknięcia</b>	-	-
<b>Wartość bilansowa netto bilans zamknięcia</b>	<b>14 155</b>	<b>15 085</b>

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych w tym gruntów w użytkowaniu wieczystym:

W dniu 1 czerwca 2016 r. dokonano sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki położonej w miejscowości Niewiadów- Mącznik, gmina Ujazd oraz prawo własności znajdujących się na tej działce budynku i urządzeń stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności, za cenę w kwocie 600.000 zł. 100% ceny sprzedaży nieruchomości została zapłacona do ING Banku Śląskiego S.A. tytułem spłaty zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy Wieloproduktowej.

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych w tym gruntów w użytkowaniu wieczystym:

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2016			
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji	14 155
<b>Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie</b>			<b>14 155</b>

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Banku Śląskiego S.A	14 155	15 085
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>14 155</b>	<b>15 085</b>

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 hipoteki kaucyjne zostały zaprezentowane do wysokości wartości nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie.

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2015			
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji	14 155
Niewiadów-Mącznik, Ujazd	Budynek usługowy	Redwood Holding S.A. restrukturyzacji	930
<b>Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie</b>			<b>15 085</b>

## 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

### 16.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Udziały w jednostkach zależnych	11 206	35 685
Udziały w jednostkach współzależnych	-	-
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-

### 16.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>55 854</b>	<b>55 854</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>7 145</b>
nabycie udziałów	-	7 145
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>1 486</b>	<b>7 240</b>
zbycie	1 486	7 240
<b>Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych</b>	<b>43 162</b>	<b>20 074</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 206</b>	<b>35 685</b>

### 16.3. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 r.

Sprzedż udziałów w 2016 roku :

- 13.03.2016 CMX3 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
- 17.10.2016 Komplexmetal Ukraina SP. z o.o. z siedzibą we Lwowie
- 29.12.2016 Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
- 29.12.2016 GK Power Sp. z o.o. z siedzibą w Goleiszowie

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	% udziału w kapitałach i głosach	metoda konsolidacji
1	Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi	1 000	474	526	100,00%	konsolidacja pełna
2	Jotes Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	7 234	4 473	2 761	100,00%	konsolidacja pełna
3	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	600	-	100,00%	nie konsolidowana
4	B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	-	50	99,42%	konsolidacja pełna
5	CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5 587	-	5 587	100,00%	konsolidacja pełna
6	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi	10 410	8 133	2 277	100,00%	konsolidacja pełna
7	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	utrata kontroli
8	Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	-	5	0,34%	konsolidacja pełna
<b>RAZEM</b>		<b>24 886</b>	<b>13 680</b>	<b>11 206</b>		

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	322	1 000	2 773	(3 451)	10 653	3 424	7 229	10 331	13 438
2	2 695	7 234	8 132	(12 671)	16 169	15 011	1 158	13 474	2 139
3	(8)	600	(715)	107	239	36	203	247	336
4	9 051	9 720	241	(910)	9 089	9 077	12	38	-
5	609	11 149	(44)	(10 496)	665	644	21	56	172
6	3 781	5 527	3 750	(5 496)	9 538	6 103	3 435	5 757	6 564
7	(1 724)	2 150	(3 714)	(160)	478	124	354	2 202	-
8	9 100	1 455	9 087	(1 442)	14 028	13 465	563	4 928	1 102

#### 16.4. Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2016 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	% udziału w kapitałach i głosach	metoda konsolidacji
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	963	963	-	14,71%	utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	-	100,00%	utrata kontroli
3	ZEM-CEL S.A. z siedzibą w Łodzi	2 462	2 462	-	95,01%	utrata kontroli
4	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	-	99,42%	utrata kontroli
5	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	-	99,87%	utrata kontroli
6	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	249	-	100,00%	utrata kontroli
7	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	-	100,00%	utrata kontroli
8	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	utrata kontroli
9	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	-	100,00%	utrata kontroli
<b>RAZEM</b>		<b>29 431</b>	<b>29 431</b>	-		

### 16.5. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015 r.

lp.	Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	% udziału w kapitałach i głosach	metoda konsolidacji
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	963	-	963	14,71%	konsolidacja pełna
2	Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi	1 000	-	1 000	100,00%	konsolidacja pełna
3	Complex IQ S.A. z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	-	100,00%	konsolidacja pełna
4	Komplexmetal Ukraina z siedzibą we Lwowie	405	-	405	100,00%	konsolidacja pełna
5	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia Celma S.A. z siedzibą w Goleszowie	2 462	284	2 178	95,01%	konsolidacja pełna
6	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	-	6 329	99,42%	konsolidacja pełna
7	GK Power sp. z o.o. z siedzibą w Goleszowie	1	-	1	95,01%	konsolidacja pełna
8	Jotes Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	7 234	-	7 234	100,00%	konsolidacja pełna
9	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	-	754	99,87%	konsolidacja pełna
10	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	-	600	100,00%	nie konsolidowana
11	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	80	169	100,00%	nie konsolidowana
12	B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	-	50	99,42%	konsolidacja pełna
13	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	-	100,00%	nie konsolidowana
14	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	nie konsolidowana
15	Kenner Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	870	870	-	100,00%	nie konsolidowana
16	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	nie konsolidowana
17	CMX3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	nie konsolidowana
18	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	-	100,00%	nie konsolidowana
19	CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5 587	-	5 587	100,00%	konsolidacja pełna
20	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi	10 410	-	10 410	100,00%	konsolidacja pełna
21	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	-	70,00%	nie konsolidowana
22	Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5	-	5	0,34%	konsolidacja pełna
<b>RAZEM</b>		<b>55 759</b>	<b>20 074</b>	<b>35 685</b>		

Lp.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	2 884	3 250	(611)	245	15 728	4 538	11 190	12 844	10 004
2	4 423	1 000	2 773	650	14 483	3 471	11 012	10 060	17 205
3	(10 306)	15 400	(9 039)	(16 667)	31 946	15 435	16 511	42 252	36 428
4	3 366	23	1 776	1 567	3 597	4	3 593	231	5 054
5	1 254	10 281	(7 091)	(1 936)	2 153	547	1 606	899	4 746
6	7 951	2 119	7 337	(1 505)	13 920	11 879	2 041	5 969	3 596
7	(792)	730	(619)	(903)	2 268	322	1 946	3 060	7 559
8	15 367	7 234	8 456	(323)	29 378	27 659	1 719	14 011	1 982
9	1 938	747	2 348	(1 157)	3 576	2 708	868	1 638	2 329
10	(123)	600	(1 023)	300	116	42	74	239	395
11	150	250	(75)	(25)	847	73	774	697	771
12	9 962	9 720	248	(6)	9 998	9 677	321	36	-
13	(1 402)	1 000	(2 300)	(102)	826	680	146	2 228	1 073
14	(1 102)	2 150	(3 071)	(181)	655	199	456	1 757	-
15	(354)	868	(1 147)	(75)	668	76	592	1 022	3
16	(263)	115	(390)	12	343	51	292	606	922
17	(15)	115	(104)	(26)	58	39	19	73	1
18	(21)	5	(17)	(9)	5	5	-	26	-
19	11 106	11 149	(34)	(9)	11 154	2 568	8 586	48	-
20	9 277	5 527	3 548	202	16 730	7 209	9 521	7 453	13 610
21	(90)	70	(147)	(13)	142	43	99	232	2
22	10 564	1 455	9 290	(181)	14 612	13 093	1 519	4 048	1 254

## 17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kaucja gwarancyjna wypłacona	-	-
<b>Razem</b>	-	-

Należności długoterminowe stanowią kaucje gwarancyjne wpłacone w celu zabezpieczenia należności z tytułu najmu nieruchomości.

## 18. Zapasy

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Materiały	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	-	-
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	-	-

### 18.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są tworzone na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży. W odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość w wysokości do 50 % wartości, w sytuacji ich dalszego zalegania każdorazowo 10% ich wartości w każdym następnym roku ich magazynowania, na podstawie okresowych (na dzień bilansowy) analiz możliwości ich zbycia.

Spółka na dzień 31.12.2016 nie posiadała stanu zapasów nie było więc konieczności zawiązywania odpisów aktualizujących.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>716</b>	<b>1 101</b>
od jednostek powiązanych	262	886
od pozostałych jednostek	454	215
odpisy aktualizujące	1 162	606
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>1 878</b>	<b>1 707</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-to dniowy termin płatności



Spółka posiada odpowiednią politykę monitorowania należności w zakresie terminowego ich spływu. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1162 tys. zł (2015: 606 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągane i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

### 19.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	606	289
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>561</b>	<b>606</b>
należności z tyt. dostaw i usług	561	606
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>5</b>	<b>289</b>
rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące	5	289
<b>stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu</b>	<b>1 162</b>	<b>606</b>

### 19.2. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>nieprzeterminowane</b>	<b>175</b>	<b>224</b>
< 90 dni	392	190
91 - 180 dni	117	48
181 - 360 dni	228	650
> 360 dni	966	595
<b>należności przeterminowane</b>	<b>1 703</b>	<b>1 483</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>1 878</b>	<b>1 707</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 162	606
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>716</b>	<b>1 101</b>

### 19.3. Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
<b>Okres bieżący</b>						
należności brutto	1 878	175	392	117	228	966
odpisy aktualizujące	1 162				196	966
należności netto	716	175	392	117	32	-
<b>Okres poprzedni</b>						
należności brutto	1 707	224	190	48	650	595
odpisy aktualizujące	606				11	595
należności netto	1 101	224	190	48	639	-

## Pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Pozostałe należności w tym:</b>	<b>167</b>	<b>1 374</b>
z tytułu podatków	-	-
inne	167	1 374
Odpisy aktualizujące	3 586	2 401
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>3 753</b>	<b>3 775</b>

#### 19.4. Należności od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>7 686</b>	<b>1 705</b>
<b>handlowe w tym:</b>	<b>1 278</b>	<b>1 573</b>
od jednostki dominującej	-	-
od jednostek zależnych	1 156	1 453
Odpisy aktualizujące	122	120
<b>pozostałe w tym:</b>	<b>6 408</b>	<b>132</b>
od jednostek zależnych	3 171	66
odpisy aktualizujące	3 237	66
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>7 686</b>	<b>1 705</b>

#### 19.5. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	2 919	3 079	3 065	3 065
EUR	534	2 361	540	2 300
USD	30	125	30	117
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>5 565</b>	<b>X</b>	<b>5 482</b>

#### 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie notowanych na giełdzie została oszacowana na poziomie ceny nabycia. Zarząd Spółki nie dysponuje danymi dotyczącymi ich wartości godziwej, a niska wartości tych aktywów nie wpływa w istotny sposób na rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki.

## 21. Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone	-	-	2 086	-
Należności z tytułu wypłaconej kaucji	-	-	-	-
Odsetki od lokat nienotyfikowane	-	-	-	-
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-

### 21.1. Udzielone pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Udzielone pożyczki brutto w tym:</b>	<b>3 664</b>	<b>6 944</b>
Dla Zarządu i Radu Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	3 664	4 858
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>-</b>	<b>2 086</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	2 086

## 21.2. Lista udzielonych pożyczek

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość brutto	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			efektywne		
<b>Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016</b>					
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 25.09.2015	1 046	1 179	EURIBOR + marża	30.09.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 29.07.2013	600	100	WIBOR1M + marża	30.06.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 03.01.2014	500	829	WIBOR1M + marża	30.06.2016	-
B2B Properties sp. z o.o. z dnia 10.07.2012	15	20	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Trustback sp. z o.o. z dnia 25.08.2011	569	139	WIBOR1M + marża	31.12.2015	weksel in blanco
Hertz Polska sp. z o.o. z dnia 22.08.2011	750	738	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Kenner Polska sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	54	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	213	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	5	12	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	56	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	30	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	-
GK METAL Sp. z o.o. -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 17.08.2012	50	77	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL Sp. z o.o. -przejęcieSynergy Systems sp. z o.o. z dnia 27.09.2012	20	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL Sp. z o.o. -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL Sp. z o.o. -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 14.11.2012	30	40	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL Sp. z o.o. -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 29.10.2013	50	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010	124	106	EURIBOR + marża	24.10.2013	-
Odpis aktualizujący pożyczki		-3 664			
<b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2016</b>	<b>4 794</b>	<b>0</b>			

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość brutto	Oprocentowanie		Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenia
				efektywne			
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 27.10.2010		1 800	27	WIBOR1M + marża	PLN	31.03.2016	weksel in blanco
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 17.11.2011		288	287	EURIBOR + MARŻA	EUR	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 15.05.2012		150	162	EURIBOR + MARŻA	EUR	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 28.05.2012		154	162	EURIBOR + MARŻA	EUR	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 23.08.2012		102	115	EURIBOR + MARŻA	EUR	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 10.12.2012		100	117	WIBOR1M + marża	PLN	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 25.06.2013		1 300	1 498	WIBOR1M + marża	PLN	31.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 01.07.2013		450	539	WIBOR1M + marża	PLN	01.03.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z dnia 17.03.2014		10	6	WIBOR1M + marża	PLN	31.03.2016	-
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010		124	96	EURIBOR + marża	EUR	24.10.2013	-
Jotes Business Park sp. z o.o. z dnia 25.09.2015		1 046	1 074	EURIBOR + marża	PLN	30.09.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o. z dnia 29.07.2013		600	91	WIBOR1M + marża	PLN	30.06.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o. z dnia 03.01.2014		500	755	WIBOR1M + marża	PLN	30.06.2016	-
B2B Properties sp. z o.o. z dnia 10.07.2012		15	18	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
CMX Properties sp. z o.o. z dnia 10.09.2012		20	24	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
Trustback sp. z o.o. z dnia 25.08.2011		569	139	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	weksel in blanco
Hertz Polska sp. z o.o. z dnia 22.08.2011		750	686	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
Kenner Polska sp. z o.o. z dnia 07.06.2013		500	615	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
Kenner Polska sp. z o.o. z dnia 30.11.2012		50	14	WIBOR1M + marża	PLN	30.11.2013	-
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.) dnia		50	72	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.) z dnia		20	24	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.) um. z		5	8	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.) z dnia		30	38	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.) z dnia		50	25	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 27.06.2013		250	52	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013		170	198	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013		5	7	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013		10	11	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
Informatics Solutions sp. zo.o.(daw.Creyo sp. z o.o.) z dnia		40	3	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
FORKitchen sp. z o.o. z dnia 20.09.2012		50	53	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2015	-
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012		50	27	WIBOR1M + marża	PLN	31.12.2016	-
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn		5	1	WIBOR1M + marża	PLN	30.09.2014	-
Odpis aktualizujący pożyczki			-4 858				
<b>Razem wg stanu na dzień 31.12.2015</b>		<b>9 263</b>	<b>2 086</b>				

## 22. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Koszty ubezpieczeń majątkowych	31	29
Usługi informatyczne	-	16
Opłaty za ochronę znaku towarowego	34	70
Czynsze	-	-
Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, podatek od nieruchomości	-	-
Inne	351	9
<b>Razem</b>	<b>416</b>	<b>127</b>

## 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

### 23.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	1	5
Środki pieniężne w banku	6	33
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>38</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 7 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 38 tys. zł).

## 24. Kapitał akcyjny.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Liczba akcji	2 550 000	2 550 000
Wartość nominalna akcji	20	20
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>51 000</b>	<b>51 000</b>

### 24.1. Kapitał podstawowy – struktura.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A	zwykłe	bez ograniczenia	75 000	20	1 500	gotówka	2006-04-18
seria B	zwykłe	bez ograniczenia	2 090 950	20	41 819	aport	2006-09-11
seria C	zwykłe	bez ograniczenia	376 550	20	7 531	gotówka	2007-11-29
seria D	zwykłe	bez ograniczenia	7 500	20	150	gotówka	2007-11-29

## 24.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	1 458 797	29 175 940	57,21%	1 458 797	57,21%
Dariusz Bąkowski	132 886	2 657 720	5,21%	132 886	5,21%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcje własne	1 603	32 060	0,06%	1 603	0,06%
Pozostali	828 954	16 579 080	32,51%	16 579 080	32,51%
<b>Razem</b>	<b>2 550 000</b>	<b>51 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 550 000</b>	<b>100,00%</b>

### Transakcje na akcjach Spółki

W 2016 roku na akcjach Spółki, których właścicielem był członek Zarządu przeprowadzono znaczną ilość transakcji sprzedaży. Transakcje te wynikały z realizacji zabezpieczeń umowy kredytu inwestycyjnego przez kredytodawcę. Nastąpiła sprzedaż akcji Spółki w wyniku realizacji zapisów umowy kredytu inwestycyjnego, stanowiących zabezpieczenie umowy. Dom Maklerski rozpoczął procedurę sprzedaży na rynku regulowanym GPW SA. Pan Michał Nowacki oświadczył, że transakcje realizowane były przez Dom Maklerski, z wyłączeniem jego udziału.

Spółka informowała o tych transakcjach w komunikatach przekazanych w następujących dniach:

- w dniu 24 lutego 2016 r. łącznie 30.313 akcji,
- w dniu 25 lutego 2016 r. łącznie 21.664 akcji,
- w dniu 26 lutego 2016 r. łącznie 6.606 akcji,
- w dniu 29 lutego 2016 r. łącznie 40.341 akcji,
- w dniu 1 marca 2016 r. łącznie 8.508 akcji,
- w dniu 2 marca 2016 r. łącznie 9 akcji,
- w dniu 3 marca 2016 r. łącznie 18.186 akcji,
- w dniu 04 marca 2016 r. łącznie 81.536 akcji,
- w dniu 07 marca 2016 r. łącznie 42.063 akcji,
- w dniu 08 marca 2016 r. łącznie 54.719 akcji,
- w dniu 09 marca 2016 r. łącznie 247.417 akcji,
- w dniu 10 marca 2016 r. łącznie 3.636 akcji.

Po wyżej wymienionych transakcjach Pan Michał Nowacki posiada 1.458.797 akcji, co stanowi 57,21% kapitału zakładowego i głosów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie posiada wiedzy o nabywcach akcji sprzedawanych przez Dom Maklerski .

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016 przedstawiono poniżej:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	2 013 794	-	554 997	1 458 797
Adam Mizerski	Członek Zarządu	1 500	-	-	1 500

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



Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	127 760	-	-	127 760
Ryszard Bojanowski	Członek Rady Nadzorczej	300	-	-	300

Kapitał podstawowy w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 20,00 zł i zostały w pełni opłacone.

## 25. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 11.522 tys. zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte, jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.765 tys. zł.

## 26. Akcje własne.

Akcje własne	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	
	ilość	wartość	ilość	wartość
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>16 025</b>	<b>287</b>	<b>16 025</b>	<b>287</b>
zakupione w ciągu okresu	-	-	-	-
korekta zakupów z lat poprzednich	-	-	-	-
sprzedane w okresie	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 025</b>	<b>287</b>	<b>16 025</b>	<b>287</b>

## 27. Pozostałe kapitały.

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 8 086 tys. zł za rok 2007 oraz 95 tys. zł za rok 2006 oraz w kwocie 6.403 tys. zł z zysku roku 2011.

W dniu 28 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 3.100 tys. zł poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego Spółki w celu umożliwienia nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i spółek zależnych.

W dniu 20.05.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło część straty Spółki za rok 2015 wynoszącą 16 993 pokryć z pozostałych kapitałów zapasowych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kapitał zapasowy	729	17 722
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowo	2 461	2 461
<b>Razem</b>	<b>3 190</b>	<b>20 183</b>

### 27.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

Wyszczególnienie	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo	Razem
<b>Początek okresu</b>	<b>17 722</b>	-	<b>2 461</b>	<b>20 183</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>16 993</b>	-	-	<b>16 993</b>
<b>Koniec okresu</b>	<b>729</b>	-	<b>2 461</b>	<b>3190</b>

<b>Początek okresu poprzedniego</b>	<b>17 722</b>	-	<b>2 461</b>	<b>20 183</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	-	-
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
Dywidenda od akcji własnych	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>16 993</b>	-	-	<b>16 993</b>
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
Podział/pokrycie zysku/straty netto	16 993	-	-	-
<b>Koniec okresu poprzedniego</b>	<b>729</b>	-	<b>2 461</b>	<b>3190</b>

## 28. Niepodzielony wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wynik przejścia na MSSF	126	126
Strata do pokrycia z przyszłych zysków	(39 926)	(4 031)
<b>Razem</b>	<b>(39 800)</b>	<b>(3 905)</b>

W roku obrotowym 2016 oraz w roku obrotowym 2015 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2016.

## 29. Kredyty i pożyczki otrzymane.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe	1 577	1 743
Pożyczki	12 370	13 418
<b>Suma kredytów i pożyczek w tym:</b>	<b>13 947</b>	<b>15 161</b>
długoterminowe	-	723
krótkoterminowe	13 947	14 438

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	12 486	12 486	13 770	13 770
EUR	247	1 092	244	1 050
USD	78	369	86	341
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>X</b>	<b>13 947</b>	<b>X</b>	<b>15 161</b>

## 29.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>13 947</b>	<b>14 438</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	-	<b>723</b>
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	723
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>13 947</b>	<b>15 161</b>

## 29.2. Kredyty i pożyczki – wykaz.

28.10.2016 roku IBM Polska Spółka z Ograniczoną odpowiedzialnością wypowiedziało w trybie natychmiastowym Umowę Pożyczki nr PLI0713G z dnia 19 lipca 2013 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0214I z dnia 20 marca 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0214J z dnia 20 marca 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0614HI z dnia 18 czerwca 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0914Q z dnia 30 września 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0914S z dnia 30 września 2014 z późniejszymi aneksami

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 24.04.2013	350	797	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 31.03.2015	146	6	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 22.05.2015	200	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Complex Automotive Bearings sp. z o.o. umowa z dnia 28.07.2015	1 000	88	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	6 725	7 131	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	276	369	LIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	955	1 092	EURIBOR1M + marża	31.12.2016	-
mBank S.A.	4 500	383	WIBOR O/N + marża	29-01-2016	-
ING Bank Śląski S.A.	8 950	1 194	WIBOR1M + marża	30-06-2016	hipoteki, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych pożyczkobiorcy i spółek udzielających poręczenia
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLI0713G	424	201	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214J	261	163	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214I	353	220	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914Q	446	348	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914S	36	25	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0614H	281	204	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
ZEM- CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	400	158	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
ZEM- CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	600	601	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
ZEM- CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	450	410	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
ZEM- CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.) odsetki	85	340	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
QUINTO Sp. z o.o. umowa z dnia 01.07.2017	430	208	WIBOR1M + marża	30-06-2019	
PHU Metalzbyt sp. z o.o.	50	4	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.	250	2	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
ZEM- CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	350	797	WIBOR1M + marża	31.12.2016	
<b>Razem</b>		<b>13 947</b>			

Nazwa banku/pożyczkodawcy, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Complex IQ S.A.	6 646	846	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Complex IQ S.A.	10	14	WIBOR1M + marża	31.12.2014	-
ZEM-EN Celma S.A.	400	214	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
ZEM-EN Celma S.A.	600	691	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
ZEM-EN Celma S.A.	450	516	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
ZEM-EN Celma S.A.	85	19	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
ZEM-EN Celma S.A.	127	28	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. umowa z dnia 24.04.2013	350	705	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. umowa z dnia 31.03.2015	146	44	WIBOR1M + marża	31.03.2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. umowa z dnia 22.05.2015	200	3	WIBOR1M + marża	31.05.2016	-
Complex Automotive Bearings S.A.. umowa z dnia 28.07.2015	1 000	698	WIBOR1M + marża	31.07.2016	-
PHU Metalzbyt sp. z o.o.	50	4	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Factory Business Park sp. z o.o. umowa z dnia 17.04.2013	300	2	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.	250	2	WIBOR1M + marża	31.12.2014	-
Quinto sp. z o.o.	6 725	6 997	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Quinto sp. z o.o.	276	341	LIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Quinto sp. z o.o.	955	1 050	EURIBOR1M + marża	31.12.2015	-
mBank S.A.	4 500	310	WIBOR O/N + marża	31.03.2016	-
ING Bank Śląski S.A.	8 950	1 433	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 pożyczkobiorcy i spółek udzielających poręczenia
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLI0713G	424	212	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214J	261	176	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214I	353	237	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914Q	446	371	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914S	36	30	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0614H	281	218	Oprocentowanie stałe	01.07.2018	-
<b>Razem</b>		<b>15 161</b>			

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie posiada kredytów długoterminowych.

### 30. Zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	249	609
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia aktywów finansowych	211	339
<b>Razem</b>	<b>460</b>	<b>948</b>

#### 30.1. Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	460	948
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>460</b>	<b>948</b>

#### 30.2. Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa.

Struktura walutowa z uwzględnieniem zobowiązania długoterminowego od pożyczki udzielonej przez IBM Polska Sp. z o.o. dotyczy roku 2015 w 2016 pożyczka stała się wymagalna i jest prezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych. W dniu 28.10.2016 IBM Sp. z o.o. wypowiedziała umowy pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	460	460	1 647	1 647
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>1 647</b>	<b>X</b>	<b>3 665</b>

### 31. Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe.

#### 31.1. Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych	5	45
Wobec jednostek pozostałych	1 875	1 870
<b>Razem</b>	<b>1 880</b>	<b>1 915</b>

### 31.2. Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2016	1 880	135	121	198	201	1 225
31.12.2015	1 915	119	638	426	591	141

### 31.3. Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania w tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń ...</b>	3 145	1 552
Podatek VAT	680	260
Podatek dochodowy od osób fizycznych	159	113
Składki na ubezpieczenia społeczne	1 141	527
Opłaty celne	273	269
Pozostałe	892	383
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	1 712	4 218
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	305	290
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	41	2 822
Inne zobowiązania	392	252
Rezerwa na koszty		
zobowiązanie wobec CROSS Point za wcześniejsze rozwiązanie umowy	974	854
<b>Razem</b>	<b>4 857</b>	<b>5 770</b>

### 31.4. Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2016	4 857	758	572	553	1 295	1 679
31.12.2015	5 770	964	3 587	30	121	1 068

### 31.5. Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	18 517	19 443	20 579	20 579
EUR	247	1 092	374	1 594
USD	78	369	78	304
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>20 904</b>	<b>X</b>	<b>22 477</b>



### 31.6. Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych wobec podmiotów innych niż jednostki udzielające spółce kredytów i pożyczek z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

### 32. Zobowiązania warunkowe.

Wyszczególnienie	Gwarancja/poręczenie dla:	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia na dzień 31.12.2016
Poręczenie	FLT MetalhandelsGmbH	zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH	EUR	350
Poręczenie	BGŻ S.A.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Jotes Business Park (dawniej Complex Marketing) w dniu 1.08.2011 przez BGŻ S.A.	PLN	8 519
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 02.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000 zł	PLN	1 500
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 15.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.000.000 zł	PLN	1 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Solidarna odpowiedzialność za zobowiązania innych spółek z Grupy Kapitałowej będących stroną umowy wieloproduktowej z ING	PLN	15 301
Poręczenie wekslowe	BZWBK	Poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 27.02.2012, wynikające z przedłużenia umowy przez COMPLEX IQ S.A.w upadłości w BZ WBK	PLN	12 000
Poręczenie wekslowe	mBank	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym COMPLEX IQ (03/095/12/z/vv) z dnia 11.09.2012 w mBank S.A.	PLN	7 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Poręczenie wekslowe z dnia 05.07.2013 zobowiązania Complex IQ S.A. wynikającego z podpisanej umowy factoringowej z limitem zaangażowania 2.000.000 PLN	PLN	600
Poręczenie wekslowe	Getin Bank S.A.	Poręczenie przez Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji kredytu w GETIN dla CAB S.A. 500 tys. PLN	PLN	1 000
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 18 maja 2015 roku	PLN	3 750
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 30 września 2015 roku	PLN	3 300
<b>Razem PLN</b>				<b>54 420</b>
<b>Razem EUR</b>				<b>350</b>

Wyszczególnienie	Gwarancja/poręczenie dla:	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia na dzień 31.12.2015
Poręczenie	FLT MetalhandelsGmbH	zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH	EUR	350
Poręczenie	BGŻ S.A.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Jotes Business Park (dawniej Complex Marketing) w dniu 1.08.2011 przez BGŻ S.A.	PLN	14 402
Poręczenie	COFACE	weksel in blanco z dnia 16.01.2014 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000 zł	PLN	1 500
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Solidarna odpowiedzialność za zobowiązania innych spółek z Grupy Kapitałowej będących stroną umowy wieloproduktowej z ING	PLN	15 301
Poręczenie wekslowe	BZWBK	Poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 27.02.2012, wynikające z przedłużenia umowy przez COMPLEX IQ S.A. w BZ WBK	PLN	12 000
Poręczenie wekslowe	mBank	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym COMPLEX IQ (03/095/12/z/vv) z dnia 11.09.2012 w mBank S.A.	PLN	7 000
Poręczenie wekslowe	Statoil Fuel & Retail Polska Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe za zobowiązania FEN Celma wynikające ze sprzedaży bezgotówkowej której limit kredytu kupieckiego wynosi 40.000zł.	PLN	40
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Poręczenie wekslowe z dnia 05.07.2013 zobowiązania Complex IQ S.A. wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 2.000.000 PLN	PLN	600
Poręczenie wekslowe	Getin Bank S.A.	Poręczenie przez Redwood Holding S.A. kredytu w GETIN dla CAB S.A. 500 tys. PLN	PLN	1 000
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 18 maja 2015 roku	PLN	3 750
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 30 września 2015 roku	PLN	3 300
<b>Razem PLN</b>				<b>58 893</b>
<b>Razem EUR</b>				<b>350</b>
<b>Razem USD</b>				<b>-</b>

### 33. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	220	235	354	388
W okresie od 1 do 5 lat	249	258	609	645
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>469</b>	<b>493</b>	<b>963</b>	<b>1 033</b>
Przyszły koszt odsetkowy	24	X	70	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>493</b>	<b>493</b>	<b>1 033</b>	<b>1 033</b>
Krótkoterminowe		235		388
Długoterminowe		258		645

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
PLN	249	609
<b>Razem</b>	<b>249</b>	<b>609</b>

### 33.1. Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015.

Finansujący	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
BRE Leasing	-	84
Athlon	230	270
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	131	250
FGA Leasing Polska Sp. z o.o.	-	182
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	-	24
BZ WBK	108	153

### 34. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Dotacje	17	24
Przychody przyszłych okresów	19	15
Prowizja z tytułu cesji wierzytelności	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>36</b>	<b>39</b>
długoterminowe	11	19
krótkoterminowe	25	20

### 35. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Urlopy wypoczynkowe	50	88
<b>Razem, w tym:</b>	<b>50</b>	<b>88</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	74	112

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. Na podstawie szacunków własnych Spółka uznała, iż kwota rezerwy jest nie istotna i wynosi poniżej 1 tys. zł. Wynika to z niskiego średniego wieku pracowników Spółki, który wynosi 34 lata oraz krótkiego stażu pracy.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	-	-	<b>88</b>	<b>88</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	38	38
<b>Stan na 31.12.2016</b>	-	-	<b>50</b>	<b>50</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	50	50

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	-	-	<b>58</b>	<b>58</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	30	30
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	-	-	<b>88</b>	<b>88</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	88	88

### 36. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

#### 36.1. Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Wyszczególnienie	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Okres bieżący</b>		
PLN	+1%	(31)
PLN	-1%	31
<b>Okres poprzedni</b>		
PLN	+1%	(44)
PLN	-1%	(44)

### 36.2. Ryzyko walutowe.

Spółka narażona jest na minimalne ryzyko walutowe z uwagi na nieistotną wielkość zawieranych transakcji w walutach innych niż waluta prezentacji.

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

Wyszczególnienie	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
<b>Okres bieżący</b>			
EUR	29	24	29
USD	(52)	(43)	(52)
EUR	(29)	(24)	(29)
USD	52	43	52
<b>Okres poprzedni</b>			
EUR	49	40	49
USD	(52)	(42)	(52)
EUR	(49)	(40)	(49)
USD	52	42	52

### 36.3. Ryzyko kredytowe.

Spółka zawiera transakcje z podmiotami z poza grupy kapitałowej wyłącznie o dobrej renomie i o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurze wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności od podmiotów zewnętrznych jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Grupie występują złamane kowenanty, co powoduje wzrost ryzyka kredytowego.

### 36.4. Ryzyko związane z płynnością.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 23), dostępne linie kredytowe (nota 31) oraz kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako znaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie numer 29.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przekraczają 30 dni i ich wartość wynosi 5 844 tys.zł.

### 37. Instrumenty finansowe.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>					
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	-	-	-	-	
- pożyczki udzielone	-	-	-	-	pożyczki udzielone i należności własne
- pozostałe należności długoterminowe	-	-	-	-	pożyczki udzielone i należności własne
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	
- udziały i akcje	12	12	12	12	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>9 228</b>	<b>12 426</b>	<b>9 228</b>	<b>12 426</b>	
- pożyczki udzielone	3664	6 944	3664	6 944	pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe i pozostałe należności	5564	5 482	5564	5 482	pożyczki udzielone i należności własne
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>38</b>	
- środki pieniężne w kasie	1	5	1	5	środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	6	33	6	33	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>13 947</b>	<b>15 161</b>	<b>13947</b>	<b>15 161</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		1 743		1 743	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej		1 244		1 244	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe - krótkoterminowe	13 947	12 174	13 947	12 174	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>249</b>	<b>609</b>	<b>249</b>	<b>609</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	249	609	249	609	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-			pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>5 077</b>	<b>6 124</b>	<b>5 077</b>	<b>6 124</b>	
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	5 077	6 124	5 077	6 124	pozostałe zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są aktywami nie notowanymi na aktywnym rynku. Zarząd Spółki nie dysponuje danymi dotyczącymi ich wartości godziwej.

Należności własne wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane odpisy aktualizujące w przypadku stwierdzenia nadmiernego ryzyka kredytowego. Według szacunków Zarządu ich wycena w wartości godziwej nie różni się od ich wartości bilansowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty, a ich wartość bilansowa nie odbiega od wartości godziwej.



**Zmiana stanu instrumentów finansowych.**

Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2016-31.12-2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu bieżącego</b>	-	-	<b>12426</b>	-	<b>12</b>	<b>21 894</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	<b>27</b>	-	-	-
Zakup udziałów	-	-		-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	27	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Wpłata gwarancji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	-	-	-	-
Inne -rozwiązanie odpisu	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>5 905</b>	-	-	2621
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	165
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami	-	-	1062	-	-	1 140
Zmniejszenie należności i zobowiązań	-	-				
Odpis aktualizacyjny	-	-	4 163	-	-	1 316
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu bieżącego</b>	-	-	<b>9 228</b>	-	<b>12</b>	<b>19273</b>

Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2015-31.12-2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu bieżącego</b>	-	-	<b>14 041</b>	-	<b>12</b>	<b>25 953</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	<b>4 290</b>	-	-	<b>3 823</b>
Zakup udziałów	-	-		-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	1 535	-	-	2 530
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	50
Wpłata gwarancji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	2 346	-	-	336
Inne	-	-	409	-	-	907
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>5 905</b>	-	-	7 882
Sprzedaż udziałów	-	-		-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	788	-	-	661
Spłata kredytów i pożyczek	-	-		-	-	1 965
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	231	-	-	4 423
Odpis aktualizacyjny	-	-	4 860	-	-	-
Inne	-	-	26	-	-	833
<b>Stan na koniec okresu bieżącego</b>	-	-	<b>12 426</b>	-	<b>12</b>	<b>21 894</b>

### 37.1. Ryzyko stopy procentowej.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa udzielonych Spółce kredytów i pożyczek narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31.12.2016	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Aktywa gotówkowe	7	-	-	-	-	-	7
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	383	-	-	-	-	-	383
Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN	1 194	-	-	-	-	-	1 194
Pożyczka IBM Polska Sp. z o.o.	462	-	-	-	-	-	462
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	9 869	-	-	-	-	-	9 869
<b>Razem</b>							<b>12 614</b>

31.12.2015	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Aktywa gotówkowe	38	-	-	-	-	-	38
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	310	-	-	-	-	-	310
Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN	1 433	-	-	-	-	-	1 433
Pożyczka IBM Polska Sp. z o.o.	545	699	-	-	-	-	1 244
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	12 484	-	-	-	-	-	12 484
<b>Razem</b>							<b>15 509</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe kredyty i pożyczki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane lub oprocentowane wg stałej stopy i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 38. Zarządzanie kapitałem.

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 947	15 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 206	8 648
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	38
Zadłużenie netto	21 146	23 771
Kapitał własny	10 496	50 294
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	10 496	50 294
Kapitał i zadłużenie netto	31 642	74 065
Wskaźnik dźwigni	66,83%	32,09%

## 39. Programy świadczeń pracowniczych.

### 39.1. Program określonych składek.

Pracownicy Spółki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez władze państwowe. Spółka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 322 tys. zł (304tys. zł. za rok 2015) stanowią składki zapłacone przez Spółkę w ramach tego programu, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie odprowadziła do programu składek w kwocie 282 tys. zł (220 tys. zł. za rok 2015) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2016.

### 39.2. Program określonych świadczeń.

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych. Zgodnie z programem, płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. Program ten nie posiada aktywów. Spółka w roku 2016 i latach wcześniejszych nie dokonała wypłaty świadczeń z tego tytułu oraz nie przewiduje wypłaty w następnym roku. Średnia wieku pracowników według stanu zatrudnienia na dzień bilansowy wynosi 37 lat.

## 40. Informacje o podmiotach powiązanych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
<b>Jednostka zależna:</b>						
Okres bieżący	2 475	309	4 478	1 093	11 334	125
Okres poprzedni	5 441	599	4 833	1 293	2 986	2 986
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>						
Okres bieżący	-	-	334	-	-	-
Okres poprzedni	-	-	358	-	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

-Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

-Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Należność od Zarządu Spółki w kwocie 334 tys. zł (2015- 358 tys. zł) wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

#### 41. Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu.

Członkowie Zarządu		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Prezes	Michał Nowacki	586	730	163	404
Członek Zarządu(do 11 I 2016)	Adam Mizerski	-	159	-	28
<b>Razem</b>		<b>586</b>	<b>889</b>	<b>163</b>	<b>432</b>

#### 42. Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Adam Mariański	76	-	-	-
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Katarzyna Nowacka	25	147	-	86
Członek Rady Nadzorczej	Urszula Nowacka	61	74	-	3
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	61	55	-	22
Członek Rady Nadzorczej	Maria Dąbrowska	8	21	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Marek Śniegucki	41			
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bojanowski	73	49	20	
<b>Razem</b>		<b>345</b>	<b>346</b>	<b>20</b>	<b>111</b>

#### 43. Przeciętne zatrudnienie.

Zatrudnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zarząd	1	2
Administracja	4	2
Dział sprzedaży	-	-
Pion produkcji	-	-
Pozostali	7	14
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>18</b>

#### 44. Rotacja zatrudnienia.

Rotacja zatrudnienia	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	3	9
Liczba pracowników zwolnionych	11	9
<b>Wynik zmian zatrudnienia</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>

## 45. Umowy leasingu operacyjnego.

Spółka nie zawarła w latach 2015 – 2016 umów leasingu operacyjnego.

## 46. Sprawy sądowe.

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

## 47. Rozliczenia podatkowe.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki.

## 48. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w bilansie	7	38
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7	38

Wyszczególnienie	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2015
<b>Amortyzacja:</b>	<b>851</b>	<b>1 025</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	481	501
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	370	524
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>216</b>	<b>550</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		
odsetki zapłacone od kredytów i leasingów	58	(116)
odsetki otrzymane		
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	474	837
odsetki zapłacone od długoterminowych należności		
dywidendy otrzymane		100
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(316)	(409)
kompensata	138	138
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>30 319</b>	<b>26 441</b>
przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	70	768
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych		122
odpisy aktualizujące od działalności inwestycyjnej	23 074	23 881
odpis aktualizujący znak towarowy cx	4703	
Zaniechane inwestycje	2 472	1 670
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(38)</b>	<b>55</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania		25
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(38)	30
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>190</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	0,00	190
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>1 662</b>	<b>5 747</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1592	4 777
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	70	(7)
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	-	
Zmiana należności na pożyczkę	-	745
Cesja wierzytelności na udziały	-	232
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>1 242</b>	<b>(1 198)</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(948)	1 640
zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych nie zapłacone		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2	526
potrącenie z pożyczką	2 188	(3 364)
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów</b>	<b>(290)</b>	<b>326</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(290)	318
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	8
Pozostałe		
<b>Inne wydatki inwestycyjne</b>	<b>15</b>	<b>489</b>
Udzielone pożyczki	15	489
<b>Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>-</b>	<b>584</b>
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	-	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	-	584
Spisane w koszty zobowiązanie z tytułu umowy leasingu z powodu szkody losowej	-	

## 49. Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec spółki REDWOOD Holding S.A.– Sygn. Akt XIV GR 15/16 i jednocześnie zdecydował się przekazać zarząd majątkiem Spółki w ręce Zarządcy w osobie Pana Tadeusza Kamińskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 39). Z tym dniem zostały umorzone z mocy prawa wszystkie wszczęte do dnia otwarcia tego postępowania egzekucyjne wobec spółki Emitenta. Sąd Rejonowy uznał za zasadne przychylenie się do prośby Zarządu Spółki Emitenta wyrażone we wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego z dnia 09 listopada 2016 roku, aby ten pozwolił Emitentowi zrealizować cele postępowania restrukturyzacyjnego poprzez uniknięcie ogłoszenia jego upadłości, umożliwienie restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Długość trwania postępowania sanacyjnego jest przewidziane na okres nie krótszy niż 12 miesięcy. W tym czasie Zarząd Emitenta we współpracy z Sądem Restrukturyzacyjnym ma zamiar przeprowadzić kolejne działania naprawcze zmierzające do osiągnięcia optymalnego wskaźnika wykorzystania posiadanych przez Grupę Kapitałową aktywów.

## 50. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 1 czerwca 2016 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016 pomiędzy Emitentem a PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- 11.936 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 24.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2015 PKF podmiot ten otrzymał od Emitenta wynagrodzenie w wysokości:

- 11.936 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 24.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 51. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd oraz Zarządcę w dniu 28 kwietnia 2017 roku.