



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD**

**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, dnia 28 kwietnia 2017 roku

Spis treści

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się	10
31 grudnia 2016 roku.....	10
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.....	13
1. Informacje ogólne.....	13
1.1. Dane jednostki dominującej.....	13
1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.....	13
1.3. Okresy prezentowane.....	13
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 r.....	13
1.5. Biegli rewidenci.....	14
1.6. Prawnicy.....	14
1.7. Banki.....	15
1.8. Notowania na rynku regulowanym.....	16
1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.....	16
1.10. Spółki zależne.....	17
1.11. Spółki konsolidowane.....	18
1.12. Spółki nad którymi utracono kontrolę.....	18
W roku obrotowym 2016 emitent utracił kontrolę nad n/w podmiotami :.....	18
1.13. Spółki stowarzyszone.....	20
1.14. Oświadczenie Zarządu.....	20
1.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	21
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	22
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	22
2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	22
3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.....	24
4. Stosowane zasady rachunkowości.....	24
4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.....	25
4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	25
4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.....	25
4.4. Dotacje państwowe.....	25
4.5. Podatki.....	26
4.6. Podatek odroczony.....	26
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
4.8. Nieruchomości inwestycyjne.....	27

4.9.	Wartości niematerialne.	27
4.10.	Utrata wartości aktywów.	28
4.11.	Leasing.	29
4.12.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych.	29
4.13.	Aktywa finansowe.	29
4.13.1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	29
4.13.2.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.	30
4.13.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.	30
4.13.4.	Pożyczki i należności.	30
4.13.5.	Utrata wartości aktywów finansowych.	31
4.13.6.	Reklasyfikacje aktywów finansowych.	31
4.13.7.	Wysięgowanie aktywów finansowych.	32
4.14.	Zapasy.	32
4.15.	Należności handlowe i pozostałe.	33
4.16.	Rozliczenia międzyokresowe.	33
4.17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	33
4.18.	Kapitał zakładowy.	33
4.19.	Rezerwy.	33
4.20.	Świadczenia pracownicze.	34
4.21.	Kredyty bankowe i pożyczki.	34
4.22.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.	34
4.23.	Koszty finansowania zewnętrznego.	34
4.24.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.	35
4.25.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.	36
5.	Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki.	36
5.1.	Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.	36
5.1.1.	Klasyfikacja umów leasingowych.	36
5.1.2.	Utrata wartości firmy.	36
5.1.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.	36
5.1.4.	Wycena rezerw.	37
5.1.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.	37
5.1.6.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.	37
6.	Przychody ze sprzedaży.	37
6.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.	37
6.2.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.	37
7.	Segmenty operacyjne.	38
7.1.	Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.	38
7.2.	Przychody i wyniki segmentów.	39
7.3.	Informacje geograficzne dla segmentów.	41
8.	Koszty działalności operacyjnej.	41

8.1.	Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.....	42
8.2.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	42
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
10.	Przychody i koszty finansowe.....	43
11.	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	44
12.	Działalność zaniechana.....	46
13.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	47
14.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	47
14.1.	Struktura własnościowa.....	47
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne – ograniczenie w dysponowaniu.....	48
14.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016-31.12.2016 r.....	48
14.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.....	50
14.5.	Środki trwałe w budowie.....	51
14.6.	Leasingowane środki trwałe.....	51
15.	Wartości niematerialne.....	51
15.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 r.....	51
15.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r.....	52
15.3.	Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystość.....	53
15.4.	Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych.....	53
16.	Nieruchomości inwestycyjne.....	55
17.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	57
17.1.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych.....	57
17.2.	Udział we wspólnych przedsięwzięciach.....	57
17.3.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2016 r.....	57
17.4.	Podstawowe informacje na dzień 31.12.2016 r o jednostkach zależnych nad którymi utracono kontrolę	58
17.5.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2015 r.....	59
18.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	60
19.	Zapasy.....	60
19.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.....	61
20.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	62
20.1.	Należności z tytułu dostaw i usług.....	62
20.1.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.....	62
20.1.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	62
20.1.3.	Przeterminowane należności handlowe.....	63
20.2.	Pozostałe należności.....	63
20.2.1.	Należności od jednostek powiązanych.....	63
20.3.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.....	64
21.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe i krótkoterminowe).....	64
22.	Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	64

22.1.	Udzielone pożyczki.....	64
23.	Rozliczenia międzyokresowe.....	66
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	67
24.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.....	67
25.	Kapitał Akcyjny.....	67
25.1.	Kapitał podstawowy – struktura.....	67
25.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.....	67
26.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	68
27.	Akcje własne.....	68
28.	Pozostałe kapitały.....	68
28.1.	Zmiana stanu pozostałych kapitałów.....	69
29.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych.....	69
30.	Niepodzielony wynik finansowy.....	70
31.	Kredyty i pożyczki.....	70
31.1.	Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.....	70
31.2.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016.....	71
31.3.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015.....	72
31.4.	Struktura walutowa kredytów i pożyczek.....	74
32.	Inne zobowiązania długoterminowe.....	74
32.1.	Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności.....	74
32.2.	Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa.....	75
33.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	75
33.1.	Zobowiązania handlowe.....	75
33.2.	Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.....	75
33.3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	75
33.4.	Zobowiązania pozostałe – struktura zapadalności.....	76
33.5.	Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa.....	76
33.6.	Zobowiązania inwestycyjne.....	76
33.7.	Zobowiązania warunkowe.....	76
34.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	76
35.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	77
36.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	77
36.1.	Zmiana stanu rezerw.....	78
37.	Pozostałe rezerwy.....	78
38.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	79
38.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	79
38.2.	Ryzyko walutowe.....	79
38.3.	Ryzyko kredytowe.....	80
38.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	80
39.	Informacja o instrumentach finansowych.....	81

40.	Zarządzanie kapitałem.	86
41.	Programy świadczeń pracowniczych.	86
42.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	86
43.	Świadczenia wypłacone Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	88
44.	Zatrudnienie.....	88
44.1.	Przeciętne zatrudnienie.	88
44.2.	Rotacja zatrudnienia.	88
45.	Umowy leasingu operacyjnego.....	89
46.	Sprawy sądowe.	89
47.	Rozliczenia podatkowe.	89
48.	Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	89
49.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	90
50.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	91
51.	Zdarzenia po dniu bilansowym.	92
52.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	93

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	NOTA	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	6	25 010	79 456
Przychody ze sprzedaży produktów		-	12 223
Przychody ze sprzedaży usług		5 887	5 641
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		19 123	61 592
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	16 688	55 855
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		3 470	14 676
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 218	41 179
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 322	23 601
Pozostałe przychody operacyjne	9	587	4 919
Koszty sprzedaży	8	4 783	14 134
Koszty ogólnego zarządu	9	8 136	12 581
Pozostałe koszty operacyjne	9	26 432	11 631
w tym straty związane z pożarem		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(30 442)	(9 826)
Przychody finansowe		70 484	4 997
Koszty finansowe		19 055	20 143
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 987	(24 972)
Podatek dochodowy	11	6 203	(2 566)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 784	(22 406)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	12	-	(871)
Zysk (strata) netto		14 784	(23 277)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		(10 381)	(175)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		25 165	(23 102)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		5,80	(9,13)
Rozwodniony za okres obrotowy		5,80	(9,13)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		5,80	(8,79)
Rozwodniony za okres obrotowy		5,80	(8,79)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	(0)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	NOTA	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zysk/(strata) netto za okres		14 784	(23 277)
Inne całkowite dochody:			-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych		-	(110)
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego		-	573
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	463
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		14 784	(22 815)
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO		25 165	(22 640)
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących		(10 381)	(175)

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku.

AKTYWA	NOTA	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe		58 223	103 648
Rzeczowe aktywa trwałe	14	4 150	25 075
Wartości niematerialne	15	8 763	14 621
Nieruchomości inwestycyjne	16	41 395	52 175
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17	635	1 564
Pozostałe aktywa finansowe	18	1 145	96
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	2 074	10 034
Pozostałe aktywa trwałe		61	83
Aktywa obrotowe		13 179	41 308
Zapasy	19	6 145	22 338
Należności handlowe	20	4 828	13 293
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	-	108
Pozostałe należności	20	1 264	2 527
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	22	2	500
Rozliczenia międzyokresowe	23	735	604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	193	1 926
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		-	1 295
AKTYWA RAZEM		71 402	146 251

PASYWA	NOTA	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kapitał własny		28 631	51 265
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		29 597	50 823
Kapitał zakładowy	25	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	-	9 959
Akcje własne (wielkość ujemna)	27	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	28	2 128	20 802
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	(1 649)
Niepodzielony wynik finansowy	30	(38 994)	(5 900)
Wynik finansowy bieżącego okresu		15 750	(23 102)
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	29	(966)	442
Zobowiązanie długoterminowe		12 239	18 719
Kredyty i pożyczki	31	5 555	7 224
Dłużne papiery wartościowe		2 042	3 542
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	3 946	6 729
Zobowiązania długoterminowe inne	32	663	1 020
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35	11	19
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	36	22	185
Zobowiązania krótkoterminowe		30 532	76 267
Kredyty i pożyczki	31	9 122	30 410
Zobowiązania finansowe	34	2 131	2 587
Zobowiązania handlowe	33	10 297	29 112
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33	11	236
Pozostałe zobowiązania	33	8 796	13 121
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34	63	284
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	36	52	369
Pozostałe rezerwy	37	60	148
PASYWA RAZEM		71 402	146 251
Wartość księgowa na akcję		11,61	19,93

POZYCJE POZABILANSOWE	NOTA	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1. Zobowiązania warunkowe		-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-
Pozycje pozabilansowe razem		-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2016												
Kapitał własny na dzień 1.01.2016	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	573	(1 649)	(5 900)	(23 103)	50 822	442	51 264
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	573	(1 649)	(5 900)	(23 103)	50 822	442	51 264
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	25 165	25 165	(10 381)	14 784
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	25 165	25 165	(10 381)	14 784
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	25 165	25 165	(10 381)	14 784
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia konsolidacją	-	-	-	-	-	-	-	(1 571)	-	(1 571)	-	(1 571)
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	(9 959)	-	62	(18 163)	-	-	5 020	23 102	62	-	62
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(17)	1	(16)	-	(16)
Zwiększenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 415)	(9 415)	9 415	-
Wynik netto na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(573)	1 649	(36 526)	-	(35 450)	(442)	(35 892)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016	51 000	-	(287)	2 523	(395)	-	-	(38 994)	15 750	29 597	(966)	28 631

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2015												
Kapitał własny na dzień 1.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	-	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	-	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 102)	(23 102)	(175)	(23 277)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	(110)	-	-	(110)	-	(110)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(110)	-	(23 102)	(23 212)	(175)	(23 387)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	573	-	-	-	573	-	573
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	-	-	-	-	-	573	(110)	-	(23 102)	(22 639)	(175)	(22 814)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	4 111	-	-	(5 775)	1 664	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(2 171)	-	(2 171)	-	(2 171)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	573	(1 649)	(5 900)	(23 102)	50 823	442	51 265

Skonsolidowane 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
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	20 987	(24 972)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	(871)
Korekty razem:	(19 374)	28 709
Amortyzacja	1 132	2 155
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	52	27
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 144	2 730
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(21 154)	14 090
Zmiana stanu rezerw	(568)	14
Zmiana stanu zapasów	16 193	8 351
Zmiana stanu należności	9 835	(7 718)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(26 367)	10 624
Zmiana stanu pozostałych aktywów	360	305
Inne korekty	(1)	(1 869)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 613	2 866
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	(629)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 613	2 237
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 632	7 269
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 568	2 027
Zbycie inwestycji w nieruchomości	1 850	3 229
Zbycie aktywów finansowych	214	1 883
Inne wpływy inwestycyjne	-	130
Wydatki	1 650	2 442
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	306	1 359
Nabycie inwestycji w nieruchomości	227	548
Wydatki na aktywa finansowe	17	464
Inne wydatki inwestycyjne	1 100	71
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 982	4 827
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	415	4 096
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	462
Kredyty i pożyczki	415	92
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	3 542
Wydatki	4 219	10 253
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	2 632	7 164
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	391	566
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83	1 101
Odsetki	1 113	1 323
Inne wydatki finansowe	-	99
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 804)	(6 157)
- Utrata kontroli nad spółką zależną	(1 524)	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 733)	907
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(209)	641
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 926	1 019
G. Środki pieniężne na koniec okresu	193	1 926
środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu	-	-

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

1. Informacje ogólne.

1.1. Dane jednostki dominującej.

Nazwa:	REDWOOD HOLDING w restrukturyzacji S.A.
Forma prawna:	SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	UL. PAPIERNICZA 7E, 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 Grupy Kapitałowej.

Grupa została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. Okresy prezentowane.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania 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 dniu 11 stycznia 2016 roku Pan Adam Mizerski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej.

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	- PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
URSZULA NOWACKA	- Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ
MAREK ŚNIEGUCKI	- SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ
STANISŁAW OSIECKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
RYSZARD BOJANOWSKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej nastąpiły następujące zmiany:

- 29 lutego 2016 r. Pani Katarzyna Nowacka złożyła rezygnację z bycia Członkiem Rady Nadzorczej
- 11 marca 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zapoznało się z rezygnacją Pani Katarzyny Nowackiej
- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dąbrowską
- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Marka Mariańskiego
- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Śnieguckiego

1.5. Biegli rewidenci.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej j PKF Consult Sp. z o.o.)
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

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.
01-211 Warszawa
ul. Kasprzaka 10/16

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

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

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.
00-844 Warszawa,
ul. Grzybowska 81

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

Powiatowy Bank Spółdzielczy w Tomaszowie Mazowieckim
97-200 Tomaszów Mazowiecki
ul. Handlowa 35/37

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

Bank Spółdzielczy w Skierniewicach
ul. Reymonta 25
96-100 Skierniewice

1.8. Notowania na rynku regulowanym.

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	RWD
Sektor na GPW:	Przemysł metalowy
2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami: REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji
Łódź, ul. Papiernicza 7E , 92-312 Łódź
93-281 Łódź
P&L Warszawa ul. Grójecka 22/24

1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.

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

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%

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 2 marca 2016 roku o zbyciu łącznie 98.924 akcji.
- w dniu 7 marca 2016 roku a o zbyciu łącznie 26.703 akcji.
- w dniu 9 marca 2016 roku o zbyciu łącznie 178.318 akcji.
- w dniu 14 marca 2016 roku o zbyciu łącznie 251.053 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.

1.10. Spółki zależne.

Jednostkami zależnymi wobec REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego są:

- **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 oddłużenia 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 wnioszek 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,

1.11. Spółki konsolidowane.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2016	31.12.2015
REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji	Jednostka dominująca	
Complex Automotive Bearings S.A.	100,00%	100,00%
Jotes Business Park sp. z o.o.	100,00%	100,00%
CMX Properties sp. z o.o.	1,10%	100,00%
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	100,00%	96,18%
Factory Business Park sp. z o.o.	99,42%	99,42%
B2B Properties sp. z o.o.	99,42%	99,42%

W dniu 23.09.2016 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości dłużnika Complex IQ S.A. z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000563306, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Łodzi Śródmieścia w Łodzi., ponadto Zarząd grupy utracił kontrolę nad spółkami dotychczas konsolidowanymi : Quinto sp. z o.o., Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., Ostrana Internationale Handels GmbH, International Business Services Polska sp. z o.o., Polzamech sp. z o.o., ZEM- CEL S.A., Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt Sp. z o.o.

W opinii Zarządu powyższe zdarzenia są tożsame z utratą kontroli nad Spółkami zależnymi. W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Redwood Holding w restrukturyzacji nie obejmuje wyników tych Spółki zależnych od 01.10.2016 roku do dnia utraty kontroli z wyłączeniem spółki Complex IQ S.A. w upadłości której wyników już nie prezentowano od dnia 01.07.2016r., jednakże nie ma to istotnego wpływu na wynik Grupy Kapitałowej.

Starty podmiotów wyłączonych z konsolidacji., które w latach ubiegłych wynosiły 52 916 tys. zł., w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2016 zostały na dzień 31.12.2016 roku rozliczone z wynikiem bieżącym, z powodu utraty kontroli nad ww. podmiotami

1.12. Spółki nad którymi utracono kontrolę.

W roku obrotowym 2016 emitent utracił kontrolę nad n/w podmiotami :

- **Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczyła usługi logistyczne. Aktualnie spółka jest w trakcie procesu upadłości obejmującego likwidację jej majątku,
- **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,
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „Metalzbyt” 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 stocznioowego. 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,
- **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.
- **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.

Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście 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.

Zarząd Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieście 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.

Zarząd HERTZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieście 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.

Spółka ZEM- CEL S.A. z siedzibą w Łodzi (dawniej Zakłady Elektromaszynowe- Elektronarzędzia CELMA S.A. z siedzibą w Goleiszowie), z uwagi na fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w spółce nie ma Prezesa Zarządu oraz żadnego Członka Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Z uwagi na brak Zarządu w Spółce, oraz brak członków Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym pod głosowanie mogłyby być poddane uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej, nie może zostać zwołane w żadnym z powyżej opisanych trybów. Zgodnie ze Statutem Spółki, Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, czyli w tym wypadku REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji, może żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno jednak zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu. W związku z powyżej opisaną sytuacją, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie może być zwołane również w tym trybie. Spółka nie ma kierownika jednostki.

Spółka nie ma kontroli nad International Business Services Polska Sp. o.o. z siedzibą w Łodzi, w związku z tym, że z dniem 15 marca 2016 r. Artur Jankowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 29 czerwca

2016 r. na Prezesa Zarządu Spółki został powołany Michał Nowacki, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji w dniu 8 lipca 2016 r. Od tego czasu skład Zarządu nie zostawał uzupełniony. Spółka nie ma kierownika jednostki.

Spółka nie ma kontroli nad QUINTO Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, z uwagi na fakt że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w Spółce nie ma Prezesa Zarządu. Spółka nie ma kierownika jednostki.

1.13. Spółki stowarzyszone.

W skład Grupy nie wchodzi spółki stowarzyszone.

1.14. Oświadczenie Zarządu.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Grupy oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie przedstawia ono prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu dominującego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący przeglądu i badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego w tym zakresie. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 1/RN/2015 na posiedzeniu w dniu 15 maja 2015 roku.

Wybrany podmiot:

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

Wybór audytora został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD w restrukturyzacji za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2016 roku oraz przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD, za okres 6 miesięcy, kończący się 30 czerwca 2016 roku.

1.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

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

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2015 Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu:

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

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów 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
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 010	78 855	5 716	18 843
II.	Koszt własny sprzedaży	16 688	55 312	3 814	13 217
III.	Zysk (strata) na sprzedaży	(4 597)	(2 532)	(1 051)	(605)
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 442)	(9 348)	(6 957)	(2 234)
V.	Zysk (strata) brutto	20 987	(24 457)	4 796	(5 844)
VI.	Zysk (strata) netto	14 784	(22 406)	3 379	(5 354)
VII	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	5,80	(8,79)	1,33	(2,10)
VII I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 613	2 237	369	535
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 982	4 827	453	1 153
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 804)	(6 157)	(869)	(1 471)

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
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
XI.	Aktywa razem	71 402	146 251	16 140	34 319
XII.	Zobowiązania razem	42 771	94 986	9 668	22 289
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	30 532	76 267	6 901	17 897
XIV.	Kapitał własny	28 631	51 265	6 472	12 030
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)	11,61	19,93	2,62	4,68

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

W okresie objętym jednostkowym/skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa 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 - obowiązująca 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 - obowiązująca 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 Grupa 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 Grupy 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.

Grupa zgodnie z MSR 1 na dzień 31.12.2016 r. powinna dokonać reklasyfikacji kredytu w Banku BGŻ S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej. Mimo nie otrzymania na dzień 31.12.2016 roku oświadczenia banku potwierdzającego brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umowy Zarząd Grupy podjął decyzję o zastosowaniu odstępstwa od zasady MSR 1 kierując się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych. Zastosowane zgodnie z MSR 1.23 odstępstwo od MSR 1 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W okresie porównywalnym również zaistniały przesłanki do zastosowania odstępstwa od wymogów MSSF. Zobowiązania z tytułu tego kredytu są zabezpieczone cesjami wierzytelności przez podmioty wynajmujące powierzchnie użytkowe w nieruchomości sfinansowanej tym kredytem, w z powyższym płatności miesięcznych czynszów przekazywane są bezpośrednio na poczet spłaty kredytu. Wobec powyższego bank BGŻ S.A. utrzymuje wymagalność spłaty kredytu w okresie długoterminowym.

Poniżej prezentujemy Pasywa przedstawiające reklasyfikację kredytu inwestycyjnego.

PASYWA	Stan na 31.12.2016 z zastosowanie odstępstwa od MSR 1	Reklasyfikacja kredytu	Stan na 31.12.2016 reklasyfikacji kredytu
Kapitał własny	28 631	-	28 631
Zobowiązanie długoterminowe	12 239	(5 555)	6 684
Kredyty i pożyczki	5 555	(5 555)	-
Zobowiązania krótkoterminowe	30 532	5 555	36 087
Kredyty i pożyczki	9 122	5 555	14 677
PASYWA RAZEM	71 402	-	71 402

PASYWA	Stan na 31.12.2015 z zastosowaniem odstępstwa od MSR 1	Reklasyfikacja kredytu	Stan na 31.12.2015 reklasyfikacji kredytu
Kapitał własny	51 265	-	51 265
Zobowiązanie długoterminowe	18 719	(7 224)	11 495
Kredyty i pożyczki	7 224	(7 224)	-
Zobowiązania krótkoterminowe	76 267	7 224	83 491
Kredyty i pożyczki	30 410	7 224	37 634
PASYWA RAZEM	146 251	-	146 251

4. Stosowane zasady rachunkowości.

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

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

4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym, po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.

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

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

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

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

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,
- działalności zaniechanej,
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych,
- skutków zdarzeń losowych,
- aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- aktualizacji wyceny zapasów i środków trwałych,
- kar, grzywien, odszkodowań (naliczonych i należnych).

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

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 Grupa 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 przez Grupę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne i które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub w dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania ich do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych

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

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

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

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

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

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

Ustalając stawki amortyzacyjne Grupa bierze pod uwagę: okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne, powiązanie lub zależność danego

składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania, wartość końcową po użytkowaniu zakończeniu okresu jego użytkowania, ograniczenia prawne.

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

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

Nie zaprzestaje się naliczania odpisów amortyzacyjnych w okresach, w których składnik majątkowy jest 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 Grupa dokonuje oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony.

4.8. Nieruchomości inwestycyjne.

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, włączając nieruchomości w trakcie budowy, które grupa jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

4.9. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, 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 jego 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 ww. warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

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

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

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 Grupę. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową.

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

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

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

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

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

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

4.10. Utrata wartości aktywów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupy 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 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.

4.11. Leasing.

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

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

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

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

4.12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych.

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych nie konsolidowanych wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.

4.13. 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.

4.13.1. 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 niedziałającym 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.

4.13.2. 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.

4.13.3. 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.

4.13.4. 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.

4.13.5. 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.

4.13.6. 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 aktywa 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 aktywa 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.

4.13.7. 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.

4.14. 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, zdadne 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.

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

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

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

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów i wyrobów na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży w odniesieniu do towarów zalegających powyżej pięciu lat 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.

4.15. Należności handlowe i pozostałe.

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

4.16. 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.

4.17. 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.

4.18. Kapitał zakładowy.

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

4.19. Rezerwy.

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

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

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

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

4.20. Świadczenia pracownicze.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Rezerwy na pracownicze nagrody jubileuszowe tworzone są w sytuacji gdy takie prawo wynika z wewnętrznych przepisów prawa pracy spółki wchodzącej w skład Grupy. Rezerwy na nagrody jubileuszowe tworzone są w ciężar działalności operacyjnej.

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

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

4.21. 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.

4.22. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach, kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem nie pochodnym, 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.

4.23. 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.

4.24. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, chociaż zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w jej 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.

W 2016 roku Emitent był 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. Emitent otrzymał 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 Bearings 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.

W 2016 roku Emitent był 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, Emitent 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 zadłużenia 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.

Ponadto Emitent był poręczycielem większości umów kredytowych, których stroną są jednostki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej. Wg stanu na koniec 2016 roku, zarówno Emitent jak i jego jednostki zależne nie miały zawartych żadnych porozumień dotyczących restrukturyzacji zadłużenia wobec instytucji finansowych. Tym samym Emitent narażony jest na ryzyko podejmowania przez Banki finansujące działalność Spółek z Grupy Kapitałowej 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. 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.

4.25. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.

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

5. Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Grupy zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

5.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5.1.1. Klasyfikacja umów leasingowych.

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

5.1.2. 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.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki uzasadniające dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy. Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 0 tys. PLN i uległa zmianie w stosunku do roku 2015.

5.1.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.

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

5.1.4. 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 36.

5.1.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Grupa 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. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stracie podatkowej. Szczegółowe informacje zostały zawarte w notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

5.1.6. 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.

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	19 123	62 369
Sprzedaż produktów	-	12 223
Sprzedaż usług	5 887	5 641
SUMA przychodów ze sprzedaży	25 010	80 233
Pozostałe przychody operacyjne	587	4 919
Przychody finansowe	70 484	4 997
SUMA przychodów ogółem	96 081	90 149

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 %
Kraj	19 592	78%	46 581	58%
Eksport w tym:	5 418	22%	33 652	42%
Unia Europejska	1 366	5%	18 707	23%
Pozostałe kraje	4 052	16%	14 945	19%
RAZEM	25 010	100%	80 233	100%

7. Segmenty operacyjne.

7.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty, sprzedawane towary i świadczone usługi.

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa prezentuje w podziale:

Segmenty branżowe:

- Produkcja i dystrybucja części do maszyn
- Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych
- Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
- Produkcja elektronarzędzi
- Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem
- Działalność finansowa
- Sektor nieruchomości

Segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych.

7.2. Przychody i wyniki segmentów.

Segmenty na 31.12.2016		Działalność kontynuowana				Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Produkcja elektronarzędzi	Sektor nieruchomości	Nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	13 012	6 295	2 917	2 786		25 010
	Sprzedaż między segmentami	42	18	299	1 257	(1 616)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	8 901	4 301	1 594	1 892		16 688
	Koszty sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu		4 153	2 012	1 622	2 151	(1 616)	8 322
Przychody finansowe		295	202	174	5 817	63 996	70 484
Koszty finansowe netto		2 292	2 232	11 996	28 775	(26 240)	19 055
Przychody nieprzypisane		89	49	23	426	-	587
Koszty nieprzypisane		5 727	6 556	15 624	14 009	(2 565)	39 351
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 482)	(6 525)	(25 801)	(34 390)	91 185	20 987
Podatek dochodowy		(31)	(1 029)	(282)	5 410	2 135	6 203
Zysk (strata) netto		(3 451)	(5 496)	(25 519)	(39 800)	89 050	14 784
Aktywa ogółem		10 653	9 538	57 340	16 517	(22 646)	71 402
Aktywa segmentu		10 653	9 538	57 340	16 517	(22 646)	71 402
Aktywa nieprzypisane		-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem		10 653	9 538	40 029	33 828	(22 646)	71 402
Zobowiązania segmentu		10 331	5 757	18 574	23 332	(15 223)	42 771
Zobowiązania nieprzypisane		-	-	-	-	-	-
Kapitały własne		322	3 781	21 455	10 496	(7 423)	28 631
Nakłady inwestycyjne:		-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		75	167	39	851	-	1 132

Segmenty na 31.12.2015		Działalność kontynuowana								Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Produkcja i dystrybucja części do maszyn	Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Produkcja elektronarzędzi	Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem	Działalność finansowa	Sektor nieruchomości	Nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	38 757	8 963	11 414	15 308	1 887	468	1 819	1 617		80 233
	Sprzedaż między segmentami	4 134	-	5 179	5 580	111	468	1 239	5 258	(21 969)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	26 827	6 058	7 382	12 159	1 304	204	57	2 418		56 409
	Koszty sprzedaży między segmentami	3 547	-	4 444	4 788	95	-	1 063	-	(13 937)	-
Zysk (strata) segmentu		12 517	2 905	4 767	3 941	599	732	1 938	4 457	(8 032)	23 824
Przychody finansowe		745	545	561	4 450	34	44	11	1 874	(3 267)	4 997
Koszty finansowe netto		12 800	255	952	6 962	6 270	1 602	234	26 285	(35 192)	20 168
Przychody nieprzypisane		1 442	496	51	577	175	176	1 340	131	531	4 919
Koszty nieprzypisane		22 123	3 230	3 601	4 635	5 084	2 180	2 375	12 539	(16 352)	39 415
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(20 219)	461	826	(2 687)	(10 546)	(2 830)	680	(32 304)	40 776	(25 843)
Podatek dochodowy		(3 614)	216	176	(50)	(1 089)	(500)	17	(5 520)	7 798	(2 566)
Zysk (strata) netto		(16 605)	245	650	(2 637)	(9 457)	(2 330)	663	(26 784)	32 978	(23 277)
Aktywa ogółem		41 412	15 728	14 483	18 178	8 837	(97)	97 228	61 058	(110 576)	146 251
Aktywa segmentu		41 412	15 728	14 483	18 178	8 837	(97)	86 074	61 058	(110 576)	135 097
Aktywa nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem		49 463	15 572	14 483	21 151	8 837	3 576	65 376	78 369	(110 576)	146 251
Zobowiązania segmentu		48 452	12 688	10 060	11 412	14 294	1 638	18 377	29 045	(50 980)	94 986
Zobowiązania nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne		1 011	2 884	4 423	9 739	(5 457)	1 938	46 999	49 324	(59 596)	51 265
Nakłady inwestycyjne:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		733	185	29	257	101	6	21	1 025	(202)	2 155

7.3. Informacje geograficzne dla segmentów.

Segmenty	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	
	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa
Produkcja i dystrybucja części do maszyn	0	0	38 757	21 212
Produkcja maszyn do produkcji blachy	0	0	0	0
Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	0	0	8 963	6 193
Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	13 012	5 417	11 414	5 489
Produkcja elektronarzędzi	6 295	1	15 308	2
Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem	0	0	1 887	734
Działalność finansowa	0	0	468	6
Sektor nieruchomości	2 917	0	1 819	0
Nieprzypisane	2 786	0	1 617	16
RAZEM	25 010	5 418	80 233	33 652

8. Koszty działalności operacyjnej.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Amortyzacja	1 132	2 155
Zużycie materiałów i energii	868	7 764
Usługi obce	3 428	11 658
Podatki i opłaty	1 945	2 568
Wynagrodzenia	4 805	13 821
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	827	2 491
Wynik z aktualizacji należności	2 921	2 483
Pozostałe koszty rodzajowe	463	1 389
Koszty według rodzaju, razem	16 389	44 329
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	(2 047)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 783)	(14 490)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 136)	(13 116)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 470	14 676

8.1. 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
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	116	1 114
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	116	1 114
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:	14	107
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	14	107
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:	1 002	934
Amortyzacja środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	1 002	934
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 132	2 155

8.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Wynagrodzenia	4 805	13 821
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	827	2 491
Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)	-	18
Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:	5 632	16 330
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	879	6 259
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	1 515	3 875
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	3 238	6 196

9. 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	-	1 651
Rozwiązanie rezerw	-	13
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	3	241
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	231	177
Dotacje	6	5
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	898
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	-
Ujawnienie środków trwałych w inwentaryzacji	35	-
Uzyskany zwrot kosztów sądowych	-	79
Rozliczenie leasingu zwrot do leasingodawcy	174	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	1 173
Inne przychody operacyjne	136	682
SUMA	587	4 919

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 103	2 793
Darowizny	12	35
Niedobory	120	868
Kary, grzywny, odszkodowania w tym :Cross Point	267	216
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	1	10
Opłaty sądowe	18	71
Koszty egzekucji	179	
Koszty złomowania majątku obrotowego	-	-
Koszty nabycia jednostki zależnej	-	-
Koszty utrzymania nieruchomości/mieszkań	-	298
Cross Point –kara		
Leasing koszt rozwiązanej umowy leasingowej	197	
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	10 473	53
Odpis aktualizujący zapasy	1850	3 306
Odpis aktualizujący należności	1792	774
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	7867	361
Zaniechane inwestycje	2509	1366
Inne koszty operacyjne	44	1 658
SUMA	26 432	11 809

10. Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Dywidendy i udziały w zyskach	65 121	3 274
Przychody z tytułu odsetek	297	290
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	5	4
Prowizje	-	7
Dodatnie różnice kursowe	5 054	1 135
Inne przychody finansowe	3	287
SUMA	70 484	4 997

Koszty finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Odsetki	1 736	6 871
Ujemne różnice kursowe	494	3 427
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	13 894	8 611
Strata ze zbycia aktywów finansowych	1 188	3
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-
Prowizje bankowe, faktoring	221	950
Cesje wierzytelności	-	-
Inne koszty finansowe	1 522	306
SUMA	19 055	20 168

11. 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. Rok podatkowy Grupy pokrywa się z rokiem bilansowym i 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
Bieżący podatek dochodowy	11	757
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	11	757
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-
Odroczony podatek dochodowy	6 192	(3 323)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 192	(3 323)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	6 203	(2 566)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	6 203	(2 566)
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. Grupa nie wykazała podatku odroczonego w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	20 987	(25 844)
Przychody wyłączone z opodatkowania	7 352	9 825
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	5 193
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	24 132	52 707
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Dochód do opodatkowania	37 767	12 528
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	9	(8 539)
Podstawa opodatkowania	37 776	3 989
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	217	757
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	1,0%	0,00%

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 9 m-cy zakończony 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	10 034	7 317
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	4 087	4 171
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	11
Rezerwy na koszty	14	11
Pozostałe rezerwy	-	9
Różnice kursowe	48	151
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	543	252
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	106	173
Odsetki naliczone, nie otrzymane	1	124
Odpisy aktualizujące zapasy	612	552
Odpisy aktualizujące należności	419	1 725
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	-	-
Nie zrealizowana marża na zapasach	-	-
Inne	2 344	1 163
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	12 047	1 454
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3	9
Rezerwy na koszty	-	10
Pozostałe rezerwy	9	5
Różnice kursowe	-	7
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3	976
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	45
Odsetki naliczone, nie otrzymane	87	91
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące należności	20	44
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	-	19
Nie zrealizowana marża na zapasach	-	24
Inne	9 571	224
Utrata kontroli nad spółką zależną	2 354	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	2 074	10 034

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	6 729	7 414
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	510	543
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	189
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	9	5
Różnice kursowe	9	32
Odsetki zarachowane	45	127
Inne	67	190
Utrata kontroli nad spółką zależną	380	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	3 293	1 228
Zmniejszenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 054	861
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	-	270

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Różnice kursowe	24	4
Odsetki zarachowane	102	38
Inne	113	55
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	3 946	6 729

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 074	10 034
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	3 946	6 729
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(1 872)	3 305

12. Działalność zaniechana.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 – 31.12.2015 Grupa odnotowała stratę na działalności zaniechanej w wysokości 871 tys. zł. Poniżej prezentujemy przychody, koszty, wynik i przepływy z działalności zaniechanej.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	-	777
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	777
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	554
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	554
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	223
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty sprzedaży	-	356
Koszty ogólnego zarządu	-	535
Pozostałe koszty operacyjne	-	178
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	(846)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	(871)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(871)

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej razem	-	(78)
Przepływy z działalności operacyjnej	-	300
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy z działalności finansowej	-	(378)

W 2 grudnia 2016 Zgromadzenie Wspólników Spółki Ostrana Internationale Handelsges GmbH z siedzibą w Wiedniu podjęło decyzję o likwidacji.

Na likwidatora wyznaczono Pana Adama Macieja Mizerskiego.

Z uwagi na utratę kontroli nad spółką Ostrana Internationale Handelsges GmbH w roku 2016 i wykluczenie spółki z konsolidacji, Grupa nie odnotowała wyniku na działalności zaniechanej.

13. 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).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 165	(22 231)
Zysk z działalności zaniechanej	-	(871)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję	25 165	(23 102)
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.	25 165	(23 102)

Liczba wyemitowanych akcji.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe.

14.1. Struktura własnościowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Własne	3 110	22 362
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	1 040	2 713
Razem	4 150	25 075

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne – ograniczenie w dysponowaniu.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski SA	51 600	51 600
Hipoteka kaucyjna na rzecz BZWBK S.A.		12 000
Hipoteka kaucyjna na rzecz BGŻ S.A.	13 500	13 500
Hipoteka kaucyjna na rzecz m BANK S.A.	7 670	7 670
Zastaw rejestrowy na maszynach ING Bank Śląski SA	500	500
Zastaw rejestrowy na maszynach na rzecz BZWBK S.A.	1 206	1 206
Hipoteka na rzecz Naczelnika Łódzkiego Urzędu Skarbowego	1 031	
Hipoteka na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 487	-
Aviso - administrator hipoteki	6000	7050
Hipoteka kaucyjna na rzecz Urzędu Miasta Łodzi	940	772
Hipoteka kaucyjna na rzecz Prezydenta Miasta Łodzi	51	50
Hipoteka kaucyjna na rzecz Skarbu Państwa	611	3
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu	84 596	94 351

14.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016-31.12.2016 r.

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2016	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii i lądowej i wodnej	urządzenia a techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	6 676	11 134	3 279	1 480	22 569
zwiększenia:	-	-	904	1 300	150	2 354
zakup	-	-	104	454	150	708
nabycie jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
leasing	-	-	-	-	-	-
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	800	846	-	1 646
zmniejszenia:	-	6 415	9 645	3 302	1 244	20 606
sprzedaż	-	-	1 395	2 323	162	3 880
likwidacja	-	-	188	-	155	343
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	759	-	-	759
sprzedaż jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	6 415	7 303	979	927	15 624
wartość brutto środków	-	261	2 393	1 277	386	4 317

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2016	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
trwałych na koniec okresu						
umorzenie na początek okresu	-	1 970	7 740	1 239	692	11 641
amortyzacja planowa środków trwałych	-	17	463	204	42	726
umorzenie środków trwałych przyjętych jednostek	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia	-	-	507	518	-	1 025
pozostałe	-	-	-	-	1	1
zmniejszenia umorzenia:	-	1 906	7 057	1 624	485	11 072
trwałych	-	-	579	1 068	50	1 697
trwałych	-	-	146	-	144	290
przemieszczenia	-	-	507	521	-	1 028
powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	-	-	-	-	-
zależną	-	1 906	5 825	35	291	8 057
umorzenie na koniec okresu	-	81	1 653	337	250	2 321
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	180	740	940	136	1 996

Jako środki trwałe zaprezentowano nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Spółkę Factory Bussines Park Sp. z o.o. która jest wynajmowana na potrzeby działalności operacyjnej grupy w wysokości 1/6 ich wartości. Wartość tej nieruchomości wynosi 2 142 tys. zł.

14.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	7 195	14 269	3 181	1 317	25 962
zwiększenia:	-	81	3 030	1 271	972	5 354
zakup	-	81	537	55	471	1 144
nabycie jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
leasing	-	-	-	420	-	420
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	2 493	796	501	3 790
zmniejszenia:	-	600	6 165	1 173	809	8 747
sprzedaż	-	44	1 755	377	285	2 461
likwidacja	-	454	209	-	23	686
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	2 493	796	501	3 790
sprzedaż jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	102	1 708	-	-	1 810
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	6 676	11 134	3 279	1 480	22 569
umorzenie na początek okresu	-	1 933	7 685	1 265	946	11 829
zwiększenie umorzenia:	-	348	2 126	846	303	3 623
amortyzacja planowa środków trwałych	-	197	1 182	159	37	1 575
umorzenie środków trwałych przejętych jednostek	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia	-	-	112	687	-	799
pozostałe	-	151	832	-	266	1 249
zmniejszenia umorzenia:	-	311	2 071	872	557	3 811
sprzedaż środków trwałych	-	20	430	172	275	897
likwidacja środków trwałych	-	272	431	13	282	998
przemieszczenia	-	-	944	687	-	1 631
sprzedaż spółki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	19	266	-	-	285
umorzenie na koniec okresu	-	1 970	7 740	1 239	692	11 641
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	4 706	3 394	2 040	788	10 928

Jako środki trwałe zaprezentowano nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Spółkę Factory Business Park Sp. z o.o. która jest wynajmowana na potrzeby działalności operacyjnej Spółki Complex IQ S.A. Wartość tej nieruchomości wynosi 12 851 tys. zł.

14.5. Środki trwałe w budowie.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Stan na początek okresu	2 591	4 177
Poniesione nakłady w roku obrotowym	-	450
Utrata kontroli nad spółką zależną	(2 579)	-
Rozliczenie nakładów	-	2 036
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	356
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
likwidacja	-	1 680
Stan na koniec okresu	12	2 591

14.6. Leasingowane środki trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Maszyny i urządzenia	206	1 725
Środki transportu	834	988
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	1 040	2 713

15. Wartości niematerialne.

15.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2016	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	94	13 102	442	1 445	7 026	205	22 314
zwiększenia:	-	2 981	-	-	-	-	2 981
zakup	-	19	-	-	-	-	19
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	2 962	-	-	-	-	2 962
zmniejszenia:	94	-	33	1 445	1 739	198	3 509
zbycie	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2016	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Utrata kontroli nad spółką zależną	94	-	33	1 445	1 739	198	3 509
wartość brutto na koniec okresu	-	16 083	409	-	5 287	7	21 786
umorzenie na początek okresu	23	3 277	9	-	3 153	205	6 667
zwiększenia	-	505	-	-	924	-	1 429
amortyzacja	-	406	-	-	-	-	406
inne	-	-	-	-	924	-	924
Utrata kontroli nad spółką zależną		99					99
zmniejszenia	23	-	9	-	1 395	198	1 625
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	23		9		1 395	198	1 625
umorzenie na koniec okresu	-	3 782	-	-	2 682	7	6 471
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	97	409	-	520	-	1 026
zwiększenie	-	6 143	-	-	-	-	6 143
zmniejszenie	-	97	-	-	520	-	617
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	6 143	409	-	-	-	6 552
Wartość netto na koniec okresu	-	6 158	-	-	2 605	-	8 763

15.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 312	13 102	442	1 445	6 715	205	23 221
zwiększenia:	-	-	-	-	350	-	350
zakup	-	-	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	350	-	350
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	1 218	-	-	-	39	-	1 257
zbycie	118	-	-	-	39	-	157
likwidacja	1 100	-	-	-	-	-	1 100
inne	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	94	13 102	442	1 445	7 026	205	22 314

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
umorzenie na początek okresu	859	2 944	9	-	2 987	140	6 939
zwiększenia	16	333	-	-	166	65	580
amortyzacja	16	333	-	-	166	65	580
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	852	-	-	-	-	-	852
likwidacja	852	-	-	-	-	-	852
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
umorzenie na koniec okresu	23	3 277	9	-	3 153	205	6 667
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	202	-	145	-	520	-	867
zwiększenie	-	97	264	-	-	-	361
zmniejszenie	202	-	-	-	-	-	202
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	97	409	-	520	-	1 026
Wartość netto na koniec okresu	71	9 728	24	1 445	3 353	-	14 621

15.3. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółki grupy nie posiadają praw wieczystego użytkowania gruntów.

15.4. Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Własne	8 763	13 176
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	1 445
Razem	8 763	14 621

Grupa Kapitałowa REDWOOD w restrukturyzacji jest właścicielem wielu znaków towarowych, z czego dwa z nich są wycenione i znajdujących się w wartościach niematerialnych:

-znak towarowy, „CX”, który został jako wkład niepieniężny do Spółki REDWOOD HOLDING w restrukturyzacji przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dniu 1 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 5 026 tysięcy zł (2015 r. : 9 729 tysięcy zł), a pozostały okres amortyzacji 30 lat;

-znak towarowy CELMA należący do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., którego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 520 tys. zł (2015 r. :2 960 tys. zł) a pozostały okres amortyzacji 37 lat.

Na powyższe znaki towarowe został przeprowadzony test na utratę wartości w wyniku którego wprowadzono odpis aktualizujący ich wartość :

znak towarowy, „CX „ 4.703 tys. zł,

znak towarowy CELMA 1.440 tys. zł

Spółka nie zawarła umowy, z której wynikałoby zobowiązanie do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AON COMPLEX Michał Nowacki	-	-
Wartość firmy (netto)	-	-

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	409	409
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	409	409
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	409	145
Pozostałe zmiany	-	264
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	409	409

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

Cena przejęcia aportu	41 819
Wartość godziwa aktywów netto	41 410
Wartość firmy	409

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.

Wartość firmy wykazana w aktywach Spółki powstała w wyniku przejęcia 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 tysięcy 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.

Wartość firmy została przypisana do Spółki REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji jako całości a źródłem informacji do ustalenia wartości godziwej jest aktywny rynek, czyli notowania giełdowe akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kurs akcji Spółki wynosił 4,63 zł, a wartość godziwa wartości firmy 480 tys. zł.

Wrażliwość na zmiany założeń

Zdaniem Zarządu Grupy istnieje możliwość wystąpienia zmian przyjętych założeń i zmiany te mogą spowodować, iż wartość bilansowa ośrodka, do którego została przypisana wartość firmy będzie znacznie niższa od jego wartości odzyskiwalnej.

Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w roku poprzednim nie wystąpiły transakcje połączenia jednostek gospodarczych.

16. Nieruchomości inwestycyjne.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	52 175	67 950
Zwiększenia z tytułu:	10 905	1 628
nabycia nieruchomości	-	455
połączenia jednostek gospodarczych	-	-
reklasyfikacji z/oraz do innej kategorii aktywów	10 709	-
Aportu	-	-
Inne	196	1 173
Zmniejszenia z tytułu:	11 211	17 403
Zbycia	3 160	4 552
likwidacji	-	-
sprzedaży spółki zależnej	-	-
trata kontroli nad spółką zależną	8 051	-
reklasyfikacji z/oraz do innej kategorii aktywów	-	12 851
Inne	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	51 869	52 175
Umorzenie na początek okresu	-	-
Zwiększenia z tytułu:	-	-
amortyzacji	-	-
Inne	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
likwidacji	-	-
sprzedaży	-	-
Inne	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	10 474	-
utraty wartości	10 474	-
Inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-
Inne	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 474	-
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	41 395	52 175

Jako środki trwałe zaprezentowano nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Spółkę Factory Business Park Sp. z o.o. która jest wynajmowana na potrzeby działalności operacyjnej grupy w wysokości 1/6 ich wartości. Wartość tej nieruchomości wynosi 2 142 tys. zł. (2015 . 12 851 tys. zł)

Nieruchomość inwestycyjna posiadana przez Jotes Business Park Sp. z o.o. jest zaprezentowana w tej kategorii aktywów z uwagi na inwestycyjny jej charakter oraz stałe poszukiwanie podnajemców w celu wykorzystania jej pełnej powierzchni użytkowej .

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2016			
Łódź, ul. Papiernicza 7E	Budynek biurowy i hala magazynowa	Jotes Business Park sp. z o.o.	25 257
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji	14 155
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Factory Business Park sp. z o.o.	12 851
Łódź, ul. Nery 4a	Grunty	Complex Automotive Bearings S.A.	2 716
Goleszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	2 510
Korekty konsolidacyjne			(3 478)
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie			54 011

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2015			
Łódź, ul. Papiernicza 7E	Budynek biurowy i hala magazynowa	Jotes Business Park sp. z o.o.	27 291
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A.	14 155
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Factory Business Park sp. z o.o.	12 851
Łódź, ul. Nery 4a	Grunty	Complex Automotive Bearings S.A.	2 716
Niewiadów-Mącznik, Ujazd	Budynek usługowy	Redwood Holding S.A.	930
Goleszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	2 510
Opole, ul. Pomorska 17	Budynki biurowo- magazynowo- produkcyjne	Complex IQ S.A.	8 051
Korekty konsolidacyjne			(3 478)
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie			65 026

17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

17.1. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Stan na początek okresu	8 859	7 116
Spółki objęte konsolidacją na początek okresu	-	-
Udziały zaprezentowane w ubiegłym roku jako inwestycje krótkoterminowe	-	-
Stan na początek okresu po korekcie	8 859	7 116
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	27 154	2 412
nabycie udziałów	0	2 412
Utrata wartości nad jednostka zależną	27 154	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 811	669
sprzedaż udziałów	985	669
Utrata wartości nad jednostka zależną	1 826	-
Stan na koniec okresu brutto	33 202	8 859
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych na początek okresu	7 298	7 298
zwiększenie	25 269	-
zmniejszenie	-	-
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych na koniec okresu	32 567	7 298
Stan na koniec okresu netto	635	1 561

17.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie brała udziału we wspólnym przedsięwzięciu.

17.3. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych 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	Procent posiadanych udziałów i głosów	Powód niekonsolidowania
1	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	600	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
2	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	462	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
3	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	Utrata kontroli
4	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	-	70,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	(8)	600	(715)	107	239	36	203	247	336
2	(782)	460	(1 234)	(8)	775	81	694	1 557	1 034
3	(1 724)	2 150	(3 714)	(160)	478	124	354	2 202	-
4	(112)	70	(160)	(22)	134	32	102	246	1

17.4. Podstawowe informacje na dzień 31.12.2016 r o jednostkach zależnych nad którymi utracono kontrolę

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów i głosów	Powód nie konsolidowania
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 524	2 889	635	100,00%	Utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	-	100,00%	Utrata kontroli
3	Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	11 853	11 853	-	100,00%	Utrata kontroli
4	ZEM- CEL S.A. z siedzibą w Łodzi	2 462	2 462	-	95,01%	Utrata kontroli
5	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	-	99,42%	Utrata kontroli
6	Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu	2 989	2 989	-	100,00%	Utrata kontroli
7	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie	2 220	2 220	-	85,00%	Utrata kontroli
8	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	456	-	100,00%	Utrata kontroli
9	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	97	97	-	100,00%	Utrata kontroli
10	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	-	99,87%	Utrata kontroli
11	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	249	-	100,00%	Utrata kontroli
12	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	-	100,00%	Utrata kontroli
13	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	Utrata kontroli
14	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	-	100,00%	Utrata kontroli
15	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	43	43	-	100,00%	Utrata kontroli

17.5. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2015 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	Procent posiadanych udziałów i głosów	Powód nie konsolidowania
1	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	418	38	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
2	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	97	79	18	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
3	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	-	600	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
4	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	80	169	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
5	Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	175	-	175	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
6	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	-	462	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
7	Connecton sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	55	-	55	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
8	AM Ideas sp. zo.o.(daw.Synergy Systems sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	-	-	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
9	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
10	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
11	Kenner Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	870	870	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
12	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
13	CMX3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
14	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
15	Informatics Solutions sp. zo.o.(daw. Creyo sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	-	-	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów i głosów	Powód nie konsolidowania
16	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	42	-	42	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
17	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	-	70,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
18	IMPT SPÓŁKA JAWNA	2 412	2 412	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	38	300	(244)	(18)	123	67	56	85	48
2	18	105	(80)	(7)	45	-	46	27	32
3	(123)	600	(1 023)	300	116	42	74	239	395
4	150	250	(75)	(25)	847	73	774	697	771
5	66	340	(97)	(177)	240	60	180	174	20
6	(772)	460	(1 190)	(42)	618	71	547	1 390	1 302
7	52	400	(286)	(62)	134	59	75	82	-
8	(311)	130	(401)	(40)	62	38	24	373	-
9	(1 402)	1 000	(2 300)	(102)	826	680	146	2 228	1 073
10	(1 102)	2 150	(3 071)	(181)	655	199	456	1 757	-
11	(354)	868	(1 147)	(75)	668	76	592	1 022	3
12	(263)	115	(390)	12	343	51	292	606	922
13	(15)	115	(104)	(26)	58	39	19	73	1
14	(21)	5	(17)	(9)	5	5	-	26	-
15	(127)	105	(178)	(54)	287	88	199	414	-
16	13	50	(18)	(19)	2 195	5	2 190	2 182	8
17	(90)	70	(147)	(13)	142	43	99	232	2
18	2 400	-	2 400	-	2 400	-	2 400	-	-

18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Należności długoterminowe	-	-
Kaucja gwarancyjna wypłacona	14	2
Odsetki korygujące od wartości bieżącej	-	-
Pożyczki długoterminowe	1 131	97
Razem	1 145	99

19. 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, pomniejszoną o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
materiały	2	1 829
półprodukty i produkty w toku	-	349
produkty gotowe	-	911
towary	6 143	19 249
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	6 145	22 338
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	242	1 653
Zapasy brutto	6 387	23 991

Zapasy towarów stanowiące zabezpieczenie:

Do umowy kredytu wieloproduktowego zawartego z ING Bank Śląski SA ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych o wartości minimalnej 36 000 tys. złotych będących własnością Grupy wraz z cesją praw do polisy ubezpieczeniowej. Natomiast do umowy kredytu zawartego z mBank S.A. numer 03/095/12/Z/VV ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach Grupy w wysokości 11 250 tys. zł.

19.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów 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.

Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku. Spółki Grupy posiadają towary zalegające powyżej 5 lat od daty dokonania zakupu, wobec czego zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość towarów, które prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 653	-
Zwiększenia w tym:	242	1 653
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	242	1 653
przemieszczenia	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia w tym:	1 653	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-
- wykorzystanie odpisów	-	-
- utrata kontroli nad spółką zależną	1 653	-
Stan na koniec okresu	242	1 653

20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.

20.1. Należności z tytułu dostaw i usług.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Należności handlowe netto	4 828	13 293
od jednostek powiązanych	213	2 384
od pozostałych jednostek	4 615	10 909
odpisy aktualizujące	3 294	4 687
Należności handlowe brutto	8 122	17 980

20.1.1. 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	4 687	7 534
zwiększenia (z tytułu)	2 569	2 814
należności z tytułu dostaw i usług	2 569	2 814
odpisy przyjętych jednostek	-	-
dochodzone na drodze sądowej	-	-
inne	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	3 962	745
rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące	18	745
rozwiązanie - należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
rozwiązanie - pozostałych należności	-	-
inne - utrata kontroli nad spółką zależną	3 944	-
stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	3 294	4 687

20.1.2. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
nieprzeterminowane	2 823	7 534
< 90 dni	1 592	3 818
91 - 180 dni	348	502
181 - 360 dni	424	1 460
> 360 dni	2 935	4 666
należności przeterminowane	5 299	10 446
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	8 122	17 980
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 294	4 687
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 828	13 293

20.1.3. Przeterminowane należności handlowe.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
Okres bieżący						
należności brutto	8 122	2 823	1 592	348	424	2 935
odpisy aktualizujące	3 294	-	-	-	359	2 935
należności netto	4 828	2 823	1 592	348	65	-
Okres poprzedni						
należności brutto	17 980	7 534	3 818	502	1 460	4 666
odpisy aktualizujące	4 687	-	-	-	-	4 687
należności netto	13 293	7 534	3 818	502	1 460	(21)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom oraz monitorowania należności w zakresie terminowego ich spływu korzystając z usług spółki zależnej. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 294 tysięcy PLN (2015: 4 687 tysięcy PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

20.2. Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Pozostałe należności netto w tym:	1 264	2 635
z tytułu podatków	386	926
z tytułu ceł	-	60
z tytułu ubezpieczeń	-	23
z tytułu nabycia wierzytelności	-	-
Inne od Spółek grupy	878	1 626
Odpisy aktualizujące	4 631	774
Pozostałe należności brutto	5 895	3 409

20.2.1. Należności od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 240	28 571
handlowe w tym:	422	8 941
od jednostki dominującej	291	819
od jednostek zależnych	131	8 122
pozostałe w tym:	818	19 630
od jednostek zależnych	151	3 314
odpisy aktualizujące	667	16 316
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1 240	28 571

20.3. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	10 179	10 179	16 808	16 808
EUR	726	3 211	716	3 069
USD	150	627	307	1 204
UAH	-	-	1 895	308
Razem	X	14 017	X	21 389

21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe i krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem	12	12

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

22. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone	1 133	-	597	-
Należności z tytułu wypłaconej kaucji	14	-	2	-
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	1 147	-	599	-
długoterminowe	1 145	-	99	-
krótkoterminowe	2	-	500	-

22.1. Udzielone pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Udzielone pożyczki brutto w tym:	4 079	3 023
Dla Zarządu i Radu Nadzorczej	-	173
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 946	2 426
Suma netto udzielonych pożyczek	1 133	597
długoterminowe	1 131	97
krótkoterminowe	2	500

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne		
Wg stanu na dzień 31.12.2016					
Gameover sp. z o.o.	2	2	WIBOR1M + marża	04.09.2014	brak
Zinnger Dystrybucja Sp.z o.o	2	117	WIBOR1M + marża	31.12.2012	brak
Mariusz Michalski	2	0	WIBOR1M + marża	10.09.2016	brak
International Business Services Polska Sp. z o.o.	2	156	WIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
International Business Services Polska Sp. z o.o.	2	313	WIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Polzamech Sp. zo.o.	2	24	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Trustback sp. z o.o. z dnia 25.08.2011	569	139	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Hertz Polska sp. z o.o. z dnia 22.08.2011	750	738	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	54	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	213	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	5	12	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	56	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	30	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	brak
GK METAL -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 17.08.2012	50	77	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcieSynergy Systems sp. z o.o. z dnia 27.09.2012	20	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 14.11.2012	30	40	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 29.10.2013	50	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010	124	106	EURIBOR + marża	24.10.2013	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	50	66	WIBOR1M + marża	31.03.2016	brak
Noah Sp. zo.o. Sp.k. z dnia 06.05.2016	1100	1131	WIBOR1M + marża	06.05.2019	brak
ZEM-EN z dn. 01.05.2015	607	701	WIBOR1M + marża	-	brak
Polzamech Sp. zo.o.	0	33	WIBOR1M + marża	-	brak
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek		2946			
RAZEM		1 133			

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne		
Wg stanu na dzień 31.12.2015					
Gameover sp. z o.o.	5	2	WIBOR1M + marża	04.09.2014	brak
Zinnger Dystrybucja Sp.z o.o	63	83	WIBOR1M + marża	31.12.2012	brak
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	686	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	615	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o. z dnia 30.11.2012	11	14	WIBOR1M + marża	30.11.2013	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 17.08.2012	50	72	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 27.09.2012	20	24	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 14.11.2012	30	38	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.) z dnia 29.10.2013	50	25	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	52	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	198	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne		
Wg stanu na dzień 31.12.2015					
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	10	11	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Informatics Solutions sp. z o.o. (daw. Creyo sp. z o.o.) z dnia 27.06.2013	40	3	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
FORKitchen sp. z o.o. z dnia 20.09.2012	50	53	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	27	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	brak
J.Urbańska - osoba Fizyczna	4	0	brak	31.12.2015	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	47	LIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	47	LIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	7	8	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	20	96	WIBOR 1M+ marża	30.06.2016	brak
Kenner Polska sp. z o.o.	10	15	WIBOR 1M+ marża	26.08.2015	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)	40	50	WIBOR 1M+ marża	31.03.2016	brak
Informatics Solutions sp. z o.o. (daw. Creyo sp. z o.o.)	20	8	WIBOR 1M+ marża	31.03.2016	brak
Pożyczka - Adam Mizerski - Członek Zarządu Redwood Holding S.A.	54	47	WIBOR3M + marża	31.05.2012	brak
Pożyczka - Ryszard Bojanowski - Członek Rady Nadzorczej Redwood Holding S.A.	113	126	WIBOR3M + marża	brak	brak
Pożyczka MPT Loziska M. Pawlicki	135	106	brak	brak	brak
Pożyczka NTBC	64	70	WIBOR3M + marża	15.11.2011	brak
FORKitchen sp. z o.o	8	10	WIBOR1M + marża	16.10.2014	brak
FORKitchen sp. z o.o	10	3	WIBOR1M + marża	21.01.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o.	1	1	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o.	1	2	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Trustback sp. z o.o.	50	20	WIBOR1M + marża	21.03.2015	brak
Gameover sp. z o.o.	247	247	WIBOR1M + marża	17.01.2015	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	50	62	WIBOR1M + marża	31.03.2016	brak
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek		2426			
RAZEM		597			

Dla pożyczek pomiędzy Spółkami grupy, dla których termin wymagalności na dzień bilansowy upłynął jednostki prowadzą negocjacje odnośnie renegeacji warunków umów.

23. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Koszty ubezpieczeń majątkowych	52	61
Prenumeraty czasopism	-	-
Usługi informatyczne	2	22
katalogi produktowe	-	76
Opłaty za ochronę znaku towarowego	36	70
Czynsze	-	-
Koszty prac rozwojowych	25	25
Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, podatek od nieruchomości	-	-
Certyfikaty	28	144
Inne	592	204
Razem	735	604

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

24.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	1	24
Środki pieniężne w banku	192	1 902
Inne	-	-
Razem	193	1 926

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 Grupy 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 193 tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 1 926 tysięcy PLN). Wszystkie środki pieniężne są o nieograniczonej możliwości dysponowania.

25. 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
Kapitał zakładowy	51 000	51 000

25.1. 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

25.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

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%
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	961 840	19 236 800	37,72%	961 840	37,72%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

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

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
Ryszard Bojanowski	Członek Rady Nadzorczej	300	-	-	300

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2016 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 20,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje zostały nabyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

26. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 11 522 tysiące zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji, ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 765 tysięcy zł. W roku 2016 z kapitału zostały pokryte poniesione straty . na dzień bilansowy 31.12.2016 jego wartość wynosi 0 tys. zł.

27. Akcje własne.

Akcje własne	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	16 025	287	16 025	287
zakupione w ciągu okresu	-	-	-	-
korekta zakupów z lat poprzednich	-	-	-	-
sprzedane w okresie	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	16 025	287	16 025	287

28. Pozostałe kapitały.

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kapitał zapasowy	2 128	17 768
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	573
Pozostały kapitał rezerwowy	0	2 461
RAZEM	2 128	20 802

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał na skutek zmiany polityki rachunkowości w Spółce Quinto Sp. z o.o.,

posiadane rzeczowe aktywa trwałe z grupy grunty zostały zgodnie z przyjętymi zasadami wycenione według wartości przeszacowanej. Z uwagi na utratę kontroli nad spółką i wykluczenie jej z konsolidacji kapitał z aktualizacji wyceny został przeniesiony do innych kategorii kapitałów.

28.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

31.12.2016	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
Początek okresu	17 768	573	2 461	20 802
Zwiększenia w okresie	-	=	62	62
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	62	62
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	=	-	-
Dywidenda od akcji własnych	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	18 163-	573	-	18 736
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	573
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
Podział/pokrycie zysku/straty netto	18 163	-	-	18 163
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	573	-	573
Koniec okresu	(395)	-	2 523	2 128

31.12.2015	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
Początek okresu	13 657	-	2 461	16 118
Zwiększenia w okresie	4 111	573	-	4 111
Podział/pokrycie zysku/straty netto	4 111	-	-	4 111
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	573	-	573
Dywidenda od akcji własnych	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Koniec okresu	17 768	573	2 461	20 802

29. Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Na początek okresu	617	619
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	55
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-
Udziały w wyniku jednostek zależnych	(175)	(57)
Na koniec okresu	442	617

30. Niepodzielony wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik podlegający wypłacie w formie dywidendy	(39 120)	(6 026)
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegający wypłacie w formie dywidendy	126	126
Razem	(38 994)	(5 900)

W roku obrotowym 2016 i 2015 Spółki Grupy nie wypłaciły dywidendy. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2016.

31. Kredyty i pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe	6 204	36 1071
Pożyczki	8 473	1 527
Obligacje	2 042	3 542
Suma kredytów, obligacji i pożyczek w tym:	16 719	41 176
długoterminowe	7 597	10 766
krótkoterminowe	9 122	30 410

31.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kredyty, obligacje i pożyczki krótkoterminowe	9 122	30 410
Kredyty, obligacje i pożyczki długoterminowe	7 597	10 766
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	7 597	10 766
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty, obligacje i pożyczki razem	16 719	41 176

31.2. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2016					
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproductowa	12 257	3 738	WIBOR1M + marża	30-06-2016	Hipoteki, zastawy na zapasach, zastaw na maszynach, poręczenia spółek Grupy
BGŻ S.A., kredyt inwestycyjny	9 601	7 076	WIBOR 3M + marża	30.07.2021	Hipoteka na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji
GETIN	500	262	wibor 1m +marża banku	24-07-2016	Weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji
mBank S.A., kredyt obrotowy	4 500	383	WIBOR O/N + marża	29-01-2016	Hipoteka na nieruchomości na Przybyszewskiego 176/178, zastaw rejestrowy na zapasach spółki COMPLEX IQ sp. z o.o., weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., Redwood Holding S.A., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	300	Wibor 3m +marża banku	26-05-2016	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLI0713G	1 801	1 161	Oprocentowanie stałe	01-07-2018*	-
QUINTO umowa z dnia 01.07.2017	430	208	WIBOR1M + marża	30-06-2019	-
ZEMEN Celma S.A.	1 535	1 509	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
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	-
Complex IQ	27	32	WIBOR1M + marża		-
IBS	2	2	WIBOR1M + marża		-
Obligacje 3 letnie	2 042	2 042	Oprocentowanie stałe	18.05.2018	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178
RAZEM		16 719			

*Pożyczki z firmy IBM Polska sp. z o.o prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach krótkoterminowych z uwagi na postawienie ich w stan wymagalności . .

Dla pożyczek pomiędzy Spółkami grupy dla których termin wymagalności na dzień bilansowy upłynął jednostki prowadzą negocjacje odnośnie renegeacji warunków umów.

31.3. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2015					
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	24 000	15 300	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Hipoteki, zastawy na zapasach, zastaw na maszynach, poręczenia spółek Grupy
BGŻ S.A., kredyt inwestycyjny	9 601	8 570	WIBOR 3M + marża	30.07.2021	Hipoteka na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A., Complex IQ S.A.
Bank Zachodni WBK S.A., kredyt obrotowy	8 000	5 967	WIBOR 1M+ marża	31-03-2016	Hipoteka na nieruchomości położonej w Opolu, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A. ,Cesja należności CAB S.A., zastaw na znakach towarowych
mBank S.A., kredyt obrotowy	6 000	3 871	WIBORR O/N + marża	31-03-2016	Hipoteka na nieruchomości na Przybyszewskiego 176/178, zastaw rejestrowy na zapasach spółki COMPLEX IQ sp. z o.o., weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., Redwood Holding S.A., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A., kredyt inwestycyjny	8 950	1 433	WIBOR 1M + marża	30-09-2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178, weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej (Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz IBS Polska sp. z o.o.)
mBank S.A., kredyt inwestycyjny	4 500	310	WIBOR 1M + marża	31.01.2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178 (jedna część), weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz Polzamech sp. z o.o.
Getin Bank S.A., kredyt obrotowy	500	418	WIBOR 1M + marża	24.07.2016	Weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A.
Impexmetal S.A., pożyczka	350	277	Euribor 3M + marża	05.11.2012	
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	238	WIBOR 3M + marża	29.05.2016	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2015					
Obligacje 3 letnie	3 542	3 542	Oprocentowanie stałe	18.05.2018	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	424	212	Oprocentowanie stałe	01.08.2016	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	261	176	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	353	237	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	277	371	Oprocentowanie stałe	30.06.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	446	30	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	36	218	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
Hertz Polska sp. z o.o., pożyczka	3	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o., pożyczka	10	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
RAZEM		41 176			

W czasie obowiązywania umów kredytowych spółki Grupy są zobowiązane do utrzymania odpowiedniego poziomu poniższych wskaźników finansowych:

Kowenanty dla kredytu w BGŻ S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Strona umowy - Wskaźnik pokrycia obsługi długu (zysk netto+odsetki+amortyzacja-pozostałe przychody operacyjne dot. Rozliczenia ujemnej wartości firmy/raty kapitałowe(kredyt)+odsetki) na poziomie minimum 1,2 w latach 2015-2018 (Jotes Business Park sp. z o.o.) - dane kwartalne	0,5	>=1,2
Strona umowy - wskaźnik wypłacalności (kapitał własny-pozostałe przychody operacyjne skumulowane dot. Rozliczenia ujemnej wartości firmy/aktywa) na poziomie min. 30% w latach 2014-2015 (Jotes Business Park sp. z o.o.)	31%	min. 30%

Grupa zgodnie z MSR 1 na dzień 31.12.2016 r. powinna dokonać reklasyfikacji kredytu w Banku BGŻ S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej. Mimo nie otrzymania na dzień 31.12.2016 roku oświadczenia banku potwierdzającego brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umowy Zarząd Grupy podjął decyzję o zastosowaniu odstępstwa od zasady MSR 1 kierując się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych. Zastosowane zgodnie z MSR 1.23 odstępstwo od MSR 1 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym podział zobowiązań na długo i krótkoterminowe wynikający z umów kredytowych wykazany został na podstawie harmonogramów spłat rat kredytowych.

31.4. Struktura walutowa kredytów i 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	15 301	15 301	40 899	40 899
EUR	247	1 092	65	277
USD	78	326	-	-
UAH	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	16 719	X	41 176

32. Inne zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	452	681
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji	211	339
Razem	663	1 020

32.1. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	663	1 020
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	663	1 020

32.2. Zobowiązania długoterminowe inne – 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	663	663	1 020	1 020
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
UAH	-	-	-	-
Razem	X	663	X	1 020

33. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

33.1. Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych	968	1 289
Wobec jednostek pozostałych	9 329	27 823
Razem	10 297	29 112

33.2. Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2016	10 297	426	2 988	1 341	994	4 548
31.12.2015	29 112	3 363	8 216	3 387	4 407	9 739

33.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania w tytule podatków, ceł, ubezpieczeń ...	6 341	6 397
Podatek VAT	1 123	1 179
Podatek dochodowy od osób fizycznych	269	311
Składki na ubezpieczenia społeczne	1 576	2 655
Opłaty celne	273	555
Pozostałe	3 100	1 697
Pozostałe zobowiązania	2 466	6 724
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	518	1 153
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	37
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	-
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	974	4 680
Rezerwa na koszty	-	-
zobowiązanie wobec CROSS Point za wcześniejsze rozwiązanie umowy	974	854
Razem	8 807	13 121

33.4. Zobowiązania pozostałe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2016	8 807	1 050	1 360	782	1 583	4 032
31.12.2015	13 121	6 459	2 890	1 048	901	1 823

33.5. Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	12 272	12 272	24 944	24 944
EUR	199	881	303	1 313
USD	1 424	5 951	4 036	15 745
UAH	-	-	1 424	231
Razem	X	19 104	X	42 233

33.6. Zobowiązania inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych wobec podmiotów innych niż bank i pożyczkodawcy z tytułu nabycia rzeczowych składników majątku trwałego.

33.7. Zobowiązania warunkowe.

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

34. 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	
	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności
W okresie 1 roku	323	357	528	572
W okresie od 1 do 5 lat	452	468	681	722
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Opłaty leasingowe ogółem	775	825	1 209	1 294
Przyszły koszt odsetkowy	50	X	85	X
Wartość przyszłych opłat leasingowych, w tym:	775	825	1 209	1 294
Krótkoterminowe	323	357	528	572
Długoterminowe	452	468	681	722

Zaangażowanie leasingodawców na dzień 31.12.2016.

Finansujący	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
mLeasing	-	226
Athlon	230	270
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	208	280
FGA Leasing Polska Sp. z o.o.	151	182
VB Leasing Polska SA	-	-
IKB Leasing Polska	-	-
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	-	24
Synergia	-	37
BZ WBK	186	190
Razem	775	1 209

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PLN	775	1 209
RAZEM	775	1 209

35. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Dotacje	17	24
Przychody przyszłych okresów	19	196
Prowizja z tytułu cesji wierzytelności	-	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	74	303
długoterminowe	11	19
krótkoterminowe	63	284

36. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Odprawy emerytalne i rentowe	-	185
Nagrody jubileuszowe	-	-
Urlopy wypoczynkowe	74	369
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	74	554
Długoterminowe	22	185
Krótkoterminowe	52	369

Od 2011 roku Zarząd Grupy kapitałowej podjął decyzję o zaniechaniu wypłat nagród jubileuszowych dla nowych pracowników spółek zależnych. Prawa nabyte realizowane będą w ciężar zawiązaną rezerw jubileuszowych. Wobec powyższego Grupa nie tworzy rezerw z tego tytułu.

Grupa dokonała wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników. Do oszacowania rezerwy przyjęto stawkę dzienną kosztów osobowych opartą na bazie kosztu historycznego.

36.1. Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu	185	-	369	-
Stan rezerw na początek okresu w Spółkach włączonych do konsolidacji	-	-	-	-
Skorygowany stan na początek okresu	185	-	369	-
Utworzenie rezerwy	-	-	13	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	14	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	50	-
utrata kontroli nad jednostką zależną	(185)	-	(244)	-
Stan na koniec okresu w tym:	-	-	74	-
długoterminowe	-	-	22	-
krótkoterminowe	-	-	52	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu poprzedniego	169	-	357	-
Stan rezerw na początek okresu w Spółkach włączonych do konsolidacji	-	-	-	-
Skorygowany stan na początek okresu	169	-	357	-
Utworzenie rezerwy	16	-	88	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	76	-
Stan na koniec okresu poprzedniego w tym:	185	-	369	-
długoterminowe	185	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	369	-

37. Pozostałe rezerwy.

Pozostałe rezerwy	Rezerwy na koszty przyszłych okresów	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2016	-	39	109	148
Utworzenie rezerwy	-	22	-	22
Wykorzystanie rezerwy	-	-	11	11
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
utrata kontroli nad jednostką zależną	-	1	98	99
Stan na 31.12.2016, w tym:	-	60	-	60
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	60	-	60

Pozostałe rezerwy	Rezerwy na koszty przyszłych okresów	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2015	-	15	150	165
Utworzenie rezerwy	-	24	-	24
Wykorzystanie rezerwy	-	-	41	41
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015, w tym:	-	39	109	148
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	39	109	148

38. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Grupy 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 Spółek Grupy).

Wyszczególnienie	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres bieżący		
PLN	1%	(83)
PLN	-1%	83
Okres poprzedni		
PLN	1%	(304)
PLN	-1%	304

38.2. Ryzyko walutowe.

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 41% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 60% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

Wyszczególnienie	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Okres bieżący			
EUR	10%	135	109
USD	10%	(562)	(456)
EUR	-10%	(135)	(109)
USD	-10%	562	456
Okres poprzedni			
EUR	10%	191	154
USD	10%	(1 443)	(1 168)
UAH	10%	116	94
EUR	-10%	(191)	(154)
USD	-10%	1 443	1 169
UAH	-10%	(116)	(94)

38.3. Ryzyko kredytowe.

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności od podmiotów zewnętrznych jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, 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.

38.4. Ryzyko związane z płynnością.

Grupa 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 24), 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 31j.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przekraczają 30 dni i ich wartość wynosi 17 628 tys. zł.

39. Informacja o instrumentach finansowych.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	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	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	1 145	99	1 145	99	
- pożyczki udzielone	1 131	97	1 131	97	pożyczki udzielone i należności własne
- pozostałe należności długoterminowe	14	2	14	2	pożyczki udzielone i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	12	12	12	12	
- udziały i akcje	12	12	12	12	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	6 094	16 428	6 094	16 428	
- pożyczki udzielone	2	500	2	500	pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe i pozostałe należności	6 092	15 928	6 092	15 928	pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193	1 926	193	1 926	
- środki pieniężne w kasie	1	24	1	24	środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	192	1 902	192	1 902	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	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	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	16 717	37 634	16 717	37 634	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	8 537	10 313	8 537	10 313	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	34	1 244	34	1 244	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	6 104	26 071	6 104	26 071	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe - krótkoterminowe	2 042	6	2 042	6	pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	913	4 562	913	4 562	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	452	681	452	681	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	211	339	211	339	pozostałe zobowiązania finansowe
- obligacje	250	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	3 542	-	3 542	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:	21 235	-	21 235	-	
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	21 235	45 056	21 235	45 056	pozostałe zobowiązania finansowe

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

Należności własne wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane są 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

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
Stan na początek okresu bieżącego	-	-	16 527	-	12	87 252
Zwiększenia	-	-	1 107	-	-	415
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	1 100	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	415
emisja obligacji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	7	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	10 395	-	-	48 802
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	2 632
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	10 128	-	-	-
Inne	-	-	267	-	-	46 170
Stan na koniec okresu bieżącego	-	-	7 239	-	12	38 865

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
Stan na początek okresu bieżącego	-	-	23 357	-	12	87 706
Zwiększenia	-	-	71	-	-	6 710
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	71	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	92
emisja obligacji	-	-	-	-	-	3 542
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	-	-	-	3 076
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6 901	-	-	7 164
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	130	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	7 164
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	5 269	-	-	-
Inne	-	-	1 502	-	-	-
Stan na koniec okresu bieżącego	-	-	16 527	-	12	87 252

Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

W podziale na kategorie wiekowe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
01.01.2016-31.12.2016							
Aktywa gotówkowe	193	-	-	-	-	-	193
Kredyt bankowy na kwotę 300 tys. PLN	300						300
Kredyt bankowy na kwotę 500 tys. PLN	262						262
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	383						383
Kredyt bankowy na kwotę 9601 tys. PLN	1 294	1 294	1 294	1 294	1 294	606	7 076
Kredyt bankowy na kwotę 12 257 tys. PLN	3 738						3 738
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	1 757						1 757
obligacje	-	2 042	-				2 042
	7 927	3 336	1 294	1 294	1 294	606	15 751
01.01.2015-31.12.2015							
Aktywa gotówkowe	1 926	-	-	-	-	-	1 926
Kredyt bankowy na kwotę 300 tys. PLN	238						238
Kredyt bankowy na kwotę 500 tys. PLN	418						418
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	310						310
Kredyt bankowy na kwotę 6000 tys. PLN	3 871						3 871
Kredyt bankowy na kwotę 8000 tys. PLN	5 967						5 967
Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN	1 433						1 433
Kredyt bankowy na kwotę 9601 tys. PLN	2 045	1 294	1 294	1 294	1 294	1 349	8 570
Kredyt bankowy na kwotę 24 000 tys. PLN	15 300						15 300
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	6						6
obligacje			3 542				3 542
Pożyczka na kwotę 350 tysięcy EUR	277						277
	31 791	1 294	4 836	1 294	1 294	1 349	41 858

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

40. Zarządzanie kapitałem.

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty, obligacje i pożyczki	16 719	41 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 887	45 840
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193	1 926
Zadłużenie netto	38 413	85 090
Kapitał własny	28 631	51 265
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	28 631	51 265
Kapitał i zadłużenie netto	67 044	136 355
Wskaźnik dźwigni	57,30%	62,40%

41. Programy świadczeń pracowniczych.

Spółka nie wprowadziła programu świadczeń pracowniczych.

42. Informacje o podmiotach powiązanych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy 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
Jednostka dominująca						
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
Jednostka zależna:						
Okres bieżący	825	6 180	4 289	340	2 075	947
Okres poprzedni	18 569	121 229	28 004	8 164	29 592	13 200
Zarząd Spółek Grupy						
Okres bieżący			364			
Okres poprzedni			370			

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Jednostka dominująca całej Grupy

REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku wystąpiły transakcje pomiędzy jednostką dominującą, a jednostkami zależnymi łącznie na kwotę 2 475 tys. zł. (w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2015 wartość tych transakcji wyniosła 5 441. zł.).

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Michał Nowacki – Prezes Zarządu jednostki dominującej jest właścicielem 57,21 % akcji zwykłych REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji (31 grudnia 2015: 78,97 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe:

- sprzedaży towarów pomiędzy podmiotami zależnymi w ramach Grupy
- usługi licencyjne na wykorzystywanie znaków towarowych
- sprzedaż usług monitoringu i windykacji należności
- sprzedaż usług logistycznych

oraz transakcje niehandlowe:

- udzielanie pożyczek
- sprzedaż środków trwałych
- cesje umów leasingowych

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

Grupa w 2016 roku nie udzieliła pożyczek żadnemu członkowi Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Należność od Zarządu spółki dominującej w kwocie 364 tys. zł (2015: 370 tys. zł) wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

43. Świadczenia wypłacone Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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	110	404
Członek Zarządu	Adam Mizerski	-	159	-	28
Razem		586	889	110	432

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	Adam Mariański	76	-	-	-
Przewodniczący (do 29.02.2016)	Katarzyna Nowacka	25	147	-	86
Wiceprzewodniczący	Urszula Nowacka	61	74	1	3
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	61	55	-	22
Członek Rady Nadzorczej (do 11.03.2016)	Maria Dąbrowska	8	21	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bojanowski	51	-	1	-
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bojanowski – usługi doradcze	42	49	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Marek Śniegucki	41	-	-	-
Razem		365	346	2	111

44. Zatrudnienie.

44.1. Przeciętne zatrudnienie.

Zatrudnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zarząd	1	18
Administracja	7	14
Dział sprzedaży	19	52
Pion produkcji	-	84
Pozostali	22	56
Razem	49	224

44.2. Rotacja zatrudnienia.

Rotacja zatrudnienia	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	-	44
Liczba pracowników zwolnionych	175	48
Wynik zmian zatrudnienia	(175)	(4)

45. Umowy leasingu operacyjnego.

Grupa nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

46. Sprawy sądowe.

Grupa 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

48. Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa w okresie sprawozdawczym nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym poniżej prezentowanych Spółek zależnych, gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej REDWOOD HOLDING S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży REDWOOD HOLDING S.A.
31.12.2016				
Jednostka dominująca	33 906	100%	10 286	100%
TrustBack sp. z o.o.	239	0,70%	336	3,27%
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	775	2,29%	1 034	10,05%
Hertz Polska sp. z o.o.	478	1,41%	-	0,00%
FORKitchen sp. z o.o.	134	0,40%	1	0,01%

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej REDWOOD HOLDING S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży REDWOOD HOLDING S.A.
31.12.2015				
Jednostka dominująca	77 766	100%	8 850	100%
TrustBack sp. z o.o.	116	0,15%	395	4,46%
Complex Finance sp. z o.o.	847	1,09%	771	8,71%
Complex WaelzlagerDeutschland GmbH	123	0,16%	48	0,54%
Complex AutoteileRadlagersatze Deutschland GmbH	45	0,06%	32	0,36%
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	618	0,79%	1 302	14,71%
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	826	1,06%	1 073	12,12%
Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.	240	0,31%	20	0,23%
ConnectON sp. z o.o.	134	0,17%	-	0,00%
Informatics Solutions sp. zo.o.(daw.Creyo sp. z o.o.)	287	0,37%	-	0,00%
Hertz Polska sp. z o.o.	655	0,84%	-	0,00%
Kenner Polska sp. z o.o.	668	0,86%	3	0,03%
CMX3 sp. z o.o.	58	0,07%	1	0,01%
CMX Outlet sp. z o.o.	343	0,44%	922	10,42%
AM Ideas sp. z o.o.(daw.Synergy Systems sp. z o.o.)	62	0,08%	-	0,00%
GameOver sp. z o.o.	2 195	2,82%	8	0,09%
FORKitchen sp. z o.o.	142	0,18%	2	0,02%
Celma Business Park sp. z o.o.	5	0,01%	-	0,00%
IMPT SPÓŁKA JAWNA	2 400	3,09%	-	0,00%

49. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Środki pieniężne w bilansie	193	1 926
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	193	1 926
Amortyzacja:	1 132	2 155
amortyzacja wartości niematerialnych	406	580
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	726	1 575
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	1 144	2 730
odsetki zapłacone od leasingów	83	84
odsetki zapłacone od kredytów	1 113	1 173
odsetki otrzymane	-	130
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(52)	94
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	-	1 249
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(21 154)	14 090
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(64 470)	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(1 568)	(2 027)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2 183	7 205
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	53	-
aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 173)
odpisy aktualizujące działalność inwestycyjną	42 648	10 085

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	(568)	14
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(88)	(17)
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(480)	31
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	16 193	8 351
bilansowa zmiana stanu zapasów	16 193	8 351
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	9 835	(7 718)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	9 836	4 550
kompensata należności ze zobowiązaniami oraz pożyczkami	(1)	(12 268)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(26 367)	10 624
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(23 365)	5 548
zobowiązania do ARP prezentowane w 2009 r. jako finansowe	-	-
kompensata zobowiązania z pożyczkami i odsetkami od pożyczek	(3 002)	5 076
Zmiana stanu pozostałych aktywów	360	305
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(131)	231
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(1 027)	(22)
Pozostałe	1 518	96
Inne wydatki inwestycyjne	1 100	71
Udzielone pożyczki	1 100	71
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83	1 101
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	(1 673)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	(434)	1 101
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	2 190	

50. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 lipca 2016 roku zawarto umowę pomiędzy Spółką dominującą a PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, na przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego i jednostkowego Redwood Holding S.A. oraz Grupy Kapitałowej Redwood, badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego. Podmiot uprawniony do badania, zgodnie z umową za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w wysokości 31,8 tys. złotych.

W dniu 1 czerwca 2015 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 pomiędzy Emitentem a PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (wcześniej PKF Consult Sp. z o.o.). Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie 35,9 tys. zł.

51. Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 14 marca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia z urzędu majątku spółki Factory Business Park Sp. z o.o. w związku ze złożeniem w dniu 13 stycznia 2017 roku wniosku o upadłość likwidacyjną spółki przez jej wierzyciela warunkowego, Cross Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W ww. postanowieniu Sąd postanowił ustanowić dla spółki tymczasowego nadzorcę sądowego w osobie Pana Dariusza Jędrzejewskiego, posiadającego licencję doradcy restrukturyzacyjnego o numerze 1.

W uzasadnieniu powyższego żądania ze strony Cross Point Sp. z o.o. podniesiono między innymi, że dniu 5 lutego 2015 roku pomiędzy Cross Point Sp. z o.o., a spółką Redwood Holding S.A. została zawarta ugoda w sprawie uregulowania wysokości i sposobu zapłaty kary umownej wynikającej z umowy najmu z dnia 9 lipca 2010 roku. W ramach powyższej ugody spółka Redwood Holding S.A. zobowiązała się zapłacić na rzecz Cross Point Sp. z o.o. określone w niej zobowiązanie finansowe, przy czym wykonanie zobowiązań spółki Redwood Holding S.A. zostało poręczone przez spółkę Factory Business Park Sp. z o.o., do kwoty 1.000.000,00 złotych, przez spółkę International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi do kwoty 1.000.000,00 złotych, oraz przez Pana Michała Nowackiego do kwoty 500.000,00 złotych.

Stosownie do postanowień przedmiotowej Ugody, w celu zabezpieczenia roszczeń spółki Cross Point Sp. z o.o., spółka Factory Business Park Sp. z o.o. poddała się warunkowo egzekucji na podstawie Aktu notarialnego w trybie artykułu 777 & 1 pkt. 5 kodeksu postępowania cywilnego. Oświadczenie o warunkowym poddaniu się przez spółkę egzekucji zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 5 lutego 2015 roku, sporządzonym przez notariusz Małgorzatę Z. Król, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ulicy Fr. Żwirki 19, Rep. A. 670/2015.

W związku z tym, iż spółka Redwood Holding S.A. nie dokonała w terminie przewidzianym w ugodzie całkowitej spłaty swojego zadłużenia wobec Cross Point Sp. z o.o., wierzyciel skierował sprawę na drogę sądową, zarówno przeciwko Redwood Holding S.A., jak i dwóm pozostałym poręczycielom, tj. Factory Business Park Sp. z o.o. oraz International Business Services Polska Sp. z o.o. W wyniku tych działań otrzymał tytuły wykonawcze, (przeciwko Factory Business Park Sp. z o.o. w dniu 29 września 2016 roku), które następnie skierował do egzekucji komorniczej. Egzekucja wobec spółki Factory Business Park jest egzekucją skuteczną, a powołany do jej prowadzenia komornik sądowy skutecznie egzekwuje od momentu wszczęcia postępowania egzekucyjnego kwoty pieniężne na poczet prowadzonej sprawy. W związku z powyższym Zarząd Factory Business Park Sp. z o.o. złożył w dniu 05 kwietnia 2017 roku do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi odpowiedź na powyższy wniosek upadłościowy i zawnioskował o umorzenie postępowania upadłościowego w całości, jako bezzasadnego i naruszającego podstawowe zasady sprawiedliwości społecznej i państwa prawnego.

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.

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

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