

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Redwood Holding S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redwood Holding S.A., której Jednostką Dominującą jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Łodzi, przy ul. Papierniczej 7, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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



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

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

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

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem za wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Redwood Holding S.A.:

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

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Zwracamy uwagę na pkt 4.24 założenie kontynuacji działalności gospodarczej zgodnie z którym załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, chociaż zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w jej obecnym stanie prawnym i finansowym istnieje. Spółka Redwood Holding S.A. w dniu 9 listopada 2016 roku złożyła wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 24 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Sygn. akt XIV GR 15/16 otworzył postępowanie sanacyjne wobec Redwood Holding S.A. i wyznaczył na tymczasowego Zarządcę, doradcę restrukturyzacyjnego Pana Tadeusza Kamińskiego. Sąd nie uwzględnił wniosku dłużnika złożonego w trybie art. 288 ust. 3 prawa restrukturyzacyjnego i nie zezwolił dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu. Zarząd ten w całości powierzył ustanowionemu zarządcy. Opisane wyżej okoliczności wskazują na istnienie znacznej niepewności mogącej budzić wątpliwości, co do zdolności do kontynuowania działalności, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić.

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

Nie zgłaszamy zastrzeżeń w tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

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

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

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

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


Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.


Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272

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

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

Łódź, 28 kwietnia 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Redwood Holding S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	7
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Redwood Holding

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Papiernicza 7, 92-312 Łódź

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje:

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

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

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

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji

Wykaz wszystkich Spółek zależnych przedstawiono w nocie numer 1.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną wymienione w nocie 1.11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą

Jednostki zależnie nieobjęte konsolidacją z uwagi na utratę kontroli wymienione w nocie 1.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

Jednostki zależnie nieobjęte konsolidacją z uwagi na przyjęty poziom istotności wymienione w nocie 48 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

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

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

1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

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

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

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. zwróciliśmy uwagę na:

- notę objaśniającą numer 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF”, w której Kierownik opisuje odstąpienie od zastosowania niektórych wymogów standardu MSR 1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.
- notę objaśniającą numer 4.24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych”, w której Kierownik opisuje okoliczności, które mogą powodować niepewność co do kontynuowania działalności przez grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 lipca 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	4 150	5,8%	25 075	17,1%	-83,4%
Wartości niematerialne	8 763	12,3%	14 621	10,0%	-40,1%
Nieruchomości inwestycyjne	41 395	58,0%	52 175	35,7%	-20,7%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	635	0,9%	1 561	1,1%	-59,3%
Pozostałe aktywa finansowe	1 145	1,6%	99	0,1%	1056,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 074	2,9%	10 034	6,9%	-79,3%
Pozostałe aktywa trwałe	61	0,1%	83	0,1%	-26,5%
	58 223	81,5%	103 648	70,9%	-43,8%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	6 145	8,6%	22 338	15,3%	-72,5%
Należności handlowe	4 828	6,8%	13 293	9,1%	-63,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	108	0,1%	-100,0%
Pozostałe należności	1 264	1,8%	2 527	1,7%	-50,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	0,0%	12	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	2	0,0%	500	0,3%	-99,6%
Rozliczenia międzyokresowe	735	1,0%	604	0,4%	21,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193	0,3%	1 926	1,3%	-90,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1 295	0,9%	-100,0%
	13 179	18,5%	42 603	29,1%	-69,1%
AKTYWA RAZEM	71 402	100,0%	146 251	100,0%	-51,2%



PASYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	29 597	41,5%	50 823	34,8%	-41,8%
Kapitał zakładowy	51 000	71,4%	51 000	34,9%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	9 959	6,8%	-100,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-287	-0,4%	-287	-0,2%	0,0%
Pozostałe kapitały	2 128	3,0%	20 802	14,2%	-89,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	-1 649	-1,1%	-100,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-38 994	-54,6%	-5 900	-4,0%	560,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	15 750	22,1%	-23 102	-15,8%	-168,2%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-966	-1,4%	442	0,3%	-318,6%
	28 631	40,1%	51 265	35,1%	-44,2%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	5 555	7,8%	7 224	4,9%	-23,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 042	2,9%	3 542	2,4%	-42,3%
Inne zobowiązania długoterminowe	663	0,9%	1 020	0,7%	-35,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 946	5,5%	6 729	4,6%	-41,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11	0,0%	19	0,0%	-42,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	0,0%	185	0,1%	-88,1%
	12 239	17,1%	18 719	12,8%	-34,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	9 122	12,8%	30 410	20,8%	-70,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 131	3,0%	2 587	1,8%	-17,6%
Zobowiązania handlowe	10 297	14,4%	29 112	19,9%	-64,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	0,0%	236	0,2%	-95,3%
Pozostałe zobowiązania	8 796	12,3%	13 121	9,0%	-33,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	63	0,1%	284	0,2%	-77,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	52	0,1%	369	0,3%	-85,9%
Pozostałe rezerwy	60	0,1%	148	0,1%	-59,5%
	30 532	42,8%	76 267	52,1%	-60,0%
PASYWA RAZEM	71 402	100,0%	146 251	100,0%	-51,2%

2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2016 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0,0%	12 223	15,4%	-100,0%
Przychody ze sprzedaży usług	5 887	23,5%	5 641	7,1%	4,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 123	76,5%	61 592	77,5%	-69,0%
	25 010	100,0%	79 456	100,0%	-68,5%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 470	13,9%	14 676	18,5%	-76,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 218	52,9%	41 179	51,8%	-67,9%
	16 688	66,7%	55 855	70,3%	-70,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 322	33,3%	23 601	29,7%	-64,7%
Pozostałe przychody operacyjne	587	2,3%	4 919	6,2%	-88,1%
Koszty sprzedaży	4 783	19,1%	14 134	17,8%	-66,2%
Koszty ogólnego zarządu	8 136	32,5%	12 581	15,8%	-35,3%
Pozostałe koszty operacyjne	26 432	105,7%	11 631	14,6%	127,3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-30 442	-121,7%	-9 826	-12,4%	209,8%
Przychody finansowe	70 484	281,8%	4 997	6,3%	1310,5%
Koszty finansowe	19 055	76,2%	20 143	25,4%	-5,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 987	83,9%	-24 972	-31,4%	-184,0%
Podatek dochodowy	6 203	24,8%	-2 566	-3,2%	-341,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 784	59,1%	-22 406	-28,2%	-166,0%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	-871	-1,1%	-100,0%
Zysk (strata) netto	14 784	59,1%	-23 277	-29,3%	-163,5%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-10 381	-41,5%	-175	-0,2%	5832,0%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	25 165	100,6%	-23 102	-29,1%	-208,9%


2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	33,4%	29,7%	33,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-4,2%	-36,2%	39,4%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	66,9	66,3	132,2
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	55,7%	65,0%	59,9%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,7	0,6	0,4

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Kierownik Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

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



Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272

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

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

Łódź, 28 kwietnia 2017 r.