
CiW

Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SP. Z O.O.
ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź
tel. (+48) 531-637-231
fax (+48)42 679- 28 -13

**SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD HOLDING S.A.
W RESTRUKTURYZACJI
ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.**

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej
REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Łodzi, na które składa się (dalej: „*sprawozdanie finansowe*”):

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym, za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 r.,
- opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości grupy kapitałowej, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami), kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Sporządzając sprawozdanie finansowe kierownik jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki i jej jednostek zależnych do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Jednak z powodu znaczenia spraw opisanych w paragrafie uzasadniającym odstępianie od wyrażenia opinii, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby uzasadnić opinię z badania. Odstąpienie od wyrażenia opinii jest spójne z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej 14/RN/2017 z dnia 31 lipca 2017 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy po raz pierwszy.

Uzasadnienie odstąpienia od wyrażenia opinii

1. Jednostka dominująca REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2017 r. oraz w zakresie danych porównywalnych na dzień 31.12.2016 r. jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w których rozpoznała utratę kontroli podając za przestankę niefunkcjonalność organów kierowniczych i nadzorczych, wobec rezygnacji jej członków z pełnienia powierzonych im funkcji. Ponadto z uzyskanych informacji od jednostki dominującej wynika, że w spółkach tych nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, Spółka nie ma dostępu do bieżących danych finansowych podmiotów zależnych.

W odniesieniu do kilku jednostek zależnych REDWOOD Holding S.A. w Restrukturyzacji w dniu 25.10.2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego wnioski o ustanowienie kuratorów w tych spółkach, co zostało ujawnione w punkcie 1.10. skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31.12.2017 r. oraz do dnia zakończenia badania wnioski te nie zostały rozpoznane przez Sąd, w związku z czym władza nad udziałami tych spółek nie znajdowała się na dzień 31.12.2017 r. pod kontrolą Sądu, a tym samym nie nastąpiła utrata kontroli przez REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji nad tym jednostkami zależnymi.

W świetle przepisów MSSF 10, rezygnacja z funkcji poszczególnych członków zarządów i rad nadzorczych oraz brak dostępu do danych finansowych tych jednostek nie stanowi przesłank

- do uznania, że Spółka REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji utraciła nad nimi kontrolę. Tym samym skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z MSSF co najmniej w zakresie podmiotowości (składu grupy).
2. Kierownictwo jednostki dominującej nie przedstawiło kluczowemu biegłemu rewidentowi jednostkowych danych finansowych jednostek zależnych opisanych w pkt. 1 uzasadnienia odstąpienia od wyrażenia opinii. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie ustalić łącznego wpływu nie objęcia konsolidacją tych jednostek zależnych na elementy wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji na dzień 31.12.2017 r. oraz w zakresie danych porównywalnych na 31.12.2016 r.
 3. Sprawozdania finansowe dwóch spółek zależnych, które jednostka dominująca objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. Spółki Complex Automotive Bearings S.A. oraz Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. podlegały obowiąznemu badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania z badania sprawozdań finansowych ww. spółek zawierają odmowę wyrażenia opinii o tych sprawozdaniach finansowych ze względu na ograniczenie zakresu badania oraz niepewność związaną z kontynuacją działalności tych spółek. Tym samym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat poprawności danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikających ze sprawozdań tych spółek.

Odstąpienie od wyrażenia opinii

Z powodu znaczenia spraw opisanych w paragrafie „Uzasadnienie odstąpienia od wyrażenia opinii”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania. Dlatego nie wyrażamy opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uzupełniające objaśnienie

1. Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na punkt 4.24 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym opisano „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej”.

Kierownictwo jednostki dominującej REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie dotyczącym założenia kontynuacji działalności opisało okoliczności, które w ocenie kierownictwa pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Grupę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na jaki sporządzone zostało sprawozdanie finansowe. W opisie tym przedstawiono zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki związane z restrukturyzacją, jakiej podlega Spółka, a jednocześnie nakreślono działania podjęte celem realizacji planu restrukturyzacyjnego.

Istniejące ryzyko nieosiągnięcia celów planu restrukturyzacyjnego przez jednostkę dominującą, które warunkują zawarcie układu z wierzycielami, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od daty, na jaką sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nasza ocena zdolności Grupy do kontynuowania działalności zakłada m.in., że wszystkie informacje i dane makroekonomiczne uzyskane od jednostki dominującej są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę kierownictwa,

co do realizacji kształtowania się przyszłych relacji ekonomiczno-finansowych w Grupie. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania kierownictwa niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen kierownictwa.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz I Rozporządzenia 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 późn. zm) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Beata Gromek
Biegły rewident nr 13148

kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe,
działając w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
firmy audytorskiej nr 3791
ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Data sprawozdania z badania 30 kwietnia 2018 r.