



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Łódź, dnia 30 kwietnia 2018 roku

Spis treści

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się.....	10
31 grudnia 2017 roku.....	10
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 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 31.12.2017 r.....	13
1.5. Biegli rewidenci.....	14
1.6. Prawnicy.....	14
1.7. Banki.....	15
1.8. Notowania na rynku regulowanym.....	15
1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.....	16
1.10. Spółki zależne.....	16
1.11. Spółki konsolidowane.....	18
1.12. Spółki, nad którymi utracono kontrolę.....	18
1.13. Spółki stowarzyszone.....	22
1.14. Oświadczenie Zarządu.....	22
1.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	22
1.16. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	24
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	25
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	25
2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	26
2.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania.....	30
3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.....	32
4. Stosowane zasady rachunkowości.....	33
4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.....	33
4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	33
4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.....	33
4.4. Dotacje państwowe.....	34
4.5. Podatki.....	34
4.6. Podatek odroczony.....	34
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34

4.8.	Nieruchomości inwestycyjne.....	35
4.9.	Wartości niematerialne.....	36
4.10.	Utrata wartości aktywów.....	36
4.11.	Leasing.....	37
4.12.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych.....	37
4.13.	Aktywa finansowe.....	38
4.13.1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	38
4.13.2.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.....	38
4.13.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	38
4.13.4.	Pożyczki i należności.....	39
4.13.5.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	39
4.13.6.	Reklasyfikacje aktywów finansowych.....	40
4.13.7.	Wysięgowanie aktywów finansowych.....	40
4.14.	Zapasy.....	40
4.15.	Należności handlowe i pozostałe.....	41
4.16.	Rozliczenia międzyokresowe.....	41
4.17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	41
4.18.	Kapitał zakładowy.....	42
4.19.	Rezerwy.....	42
4.20.	Świadczenia pracownicze.....	42
4.21.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	42
4.22.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	42
4.23.	Koszty finansowania zewnętrznego.....	43
4.24.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	43
4.25.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	44
5.	Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki.....	44
5.1.	Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.....	45
5.1.1.	Klasyfikacja umów leasingowych.....	45
5.1.2.	Utrata wartości firmy.....	45
5.1.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	45
5.1.4.	Wycena rezerw.....	45
5.1.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....	45
5.1.6.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	45
6.	Przychody ze sprzedaży.....	46
6.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.....	46
6.1.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.....	46
7.	Segmenty operacyjne.....	47
7.1.	Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.....	47
7.2.	Przychody i wyniki segmentów.....	48
7.3.	Informacje geograficzne dla segmentów.....	50

8.	Koszty działalności operacyjnej.....	50
8.1.	Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.....	51
8.2.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	51
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	51
10.	Przychody i koszty finansowe.....	52
11.	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	53
12.	Porównywalność danych finansowych.....	55
13.	Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych.....	56
14.	Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	59
15.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	63
16.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	64
16.1.	Struktura własnościowa.....	64
16.2.	Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne – ograniczenie w dysponowaniu.....	64
16.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017-31.12.2017 r.....	65
16.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016-31.12.2016 r.....	66
16.5.	Środki trwałe w budowie.....	67
16.6.	Leasingowane środki trwałe.....	67
17.	Wartości niematerialne.....	68
17.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017 - 31.12.2017 r.....	68
17.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 r.....	69
17.3.	Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto.....	69
17.4.	Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych.....	70
18.	Nieruchomości inwestycyjne.....	72
19.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	74
19.1.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją.....	74
19.2.	Udział we wspólnych przedsięwzięciach.....	74
19.3.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2017 r.....	75
19.4.	Podstawowe informacje na dzień 31.12.2017 r o jednostkach zależnych nad którymi utracono kontrolę 76	
19.5.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 r.....	77
19.6.	Podstawowe informacje na dzień 31.12.2016 r o jednostkach zależnych nad którymi utracono kontrolę 78	
20.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	78
21.	Zapasy.....	78
21.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.....	79
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	79
22.1.	Należności z tytułu dostaw i usług.....	79
22.1.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.....	80
22.1.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	80
22.1.3.	Przeterminowane należności handlowe.....	80

22.2.	Pozostałe należności.....	81
22.2.1.	Należności od jednostek powiązanych.....	81
22.3.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.....	81
23.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe i krótkoterminowe).....	82
24.	Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	82
24.1.	Udzielone pożyczki.....	82
25.	Rozliczenia międzyokresowe.....	84
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	85
26.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.....	85
27.	Kapitał Akcyjny.....	85
27.1.	Kapitał podstawowy – struktura.....	85
27.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.....	86
28.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	87
29.	Akcje własne.....	87
30.	Pozostałe kapitały.....	87
31.	Niepodzielony wynik finansowy.....	87
32.	Kredyty i pożyczki.....	88
32.1.	Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.....	88
32.2.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017.....	89
32.3.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016.....	90
32.4.	Struktura walutowa kredytów i pożyczek.....	92
33.	Inne zobowiązania długoterminowe.....	92
33.1.	Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa.....	93
34.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	93
34.1.	Zobowiązania handlowe.....	93
34.2.	Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.....	93
34.3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	94
34.4.	Zobowiązania inwestycyjne.....	94
34.5.	Zobowiązania warunkowe.....	94
35.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	95
36.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	96
37.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	96
37.1.	Zmiana stanu rezerw.....	96
38.	Pozostałe rezerwy.....	97
39.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	98
39.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	98
39.2.	Ryzyko walutowe.....	98
39.3.	Ryzyko kredytowe.....	98
39.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	99
40.	Informacja o instrumentach finansowych.....	100

41.	Zarządzanie kapitałem	101
42.	Programy świadczeń pracowniczych.	102
43.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	102
44.	Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	103
45.	Zatrudnienie.....	104
45.1.	Przeciętne zatrudnienie.	104
45.2.	Rotacja zatrudnienia.	104
46.	Umowy leasingu operacyjnego.....	104
47.	Sprawy sądowe.	104
48.	Rozliczenia podatkowe.	105
49.	Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	105
50.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	106
51.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	107
52.	Zdarzenia po dniu bilansowym.	107

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	6 993	22 890
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	3 438	3 849
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 555	19 041
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 683	15 971
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	2 830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 683	13 141
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 310	6 919
Pozostałe przychody operacyjne	949	568
Koszty sprzedaży	1 735	3 997
Koszty ogólnego zarządu	5 241	7 160
Pozostałe koszty operacyjne	27 457	25 369
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 174)	(29 039)
Przychody finansowe	832	70 484
Koszty finansowe	3 787	18 416
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(33 129)	23 029
Podatek dochodowy	(1 051)	7 439
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(32 078)	15 590
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(672)	(2 197)
Zysk (strata) netto	(32 750)	13 393
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	(32 750)	13 393
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(12,84)	5,25
Rozwodniony za okres obrotowy	(12,84)	5,25
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(12,58)	6,11
Rozwodniony za okres obrotowy	(12,58)	6,11
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	(0,26)	(0,86)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Zysk/(strata) netto za okres	(32 750)	13 393
Inne całkowite dochody:	-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(32 750)	13 393
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	(32 750)	13 393
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących	-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku.

AKTYWA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	45 717	56 837
Rzeczowe aktywa trwałe	2 860	4 150
Wartości niematerialne	7 294	8 763
Wartość firmy	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	35 189	41 395
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	635
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	1 145
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	374	688
Pozostałe aktywa trwałe	-	61
Aktywa obrotowe	6 445	13 179
Zapasy	2 547	6 145
Należności handlowe	2 910	4 828
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	95	-
Pozostałe należności	481	1 264
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	12
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	2
Rozliczenia międzyokresowe	177	735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	193
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	1 845	-
AKTYWA RAZEM	54 007	70 016

PASYWA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Kapitał własny	(5 511)	27 240
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(14 926)	17 825
Kapitał zakładowy	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	3 116	3 111
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(36 005)	(39 977)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(32 750)	3 978
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	9 415	9 415
Zobowiązanie długoterminowe	2 615	6 684
Kredyty i pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	2 042
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 591	3 946
Zobowiązania długoterminowe inne	13	663
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11	11
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	22
Pozostałe rezerwy	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	56 903	36 092
Kredyty i pożyczki	14 203	14 677
Zobowiązania finansowe	3 652	2 131
Zobowiązania handlowe	7 021	10 297
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9
Pozostałe zobowiązania	9 480	8 803
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	85	63
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	50	52
Pozostałe rezerwy	19 611	60
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	2 801	-
PASYWA RAZEM	54 007	70 016
Wartość księgowa na akcję	(5,85)	6,99

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 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 31.12.2017												
Kapitał własny na dzień 1.01.2017	51 000	-	(287)	2 523	588	-	-	(39 977)	3 978	17 825	9 415	27 240
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	-	(287)	2 523	588	-	-	(39 977)	3 978	17 825	9 415	27 240
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 750)	(32 750)	-	(32 750)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 750)	(32 750)	-	(32 750)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 750)	(32 750)	-	(32 750)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	3 978	(3 978)	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	5	-	-	(6)	-	(1)	-	(1)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	51 000	-	(287)	2 523	593	-	-	(36 005)	(32 750)	(14 926)	9 415	(5 511)

	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 (dane przekształcone)												
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	983	-	-	(983)	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	18 751	573	(1 649)	(6 883)	(23 103)	50 822	442	51 264
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	13 393	13 393	-	13 393
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	13 393	13 393	-	13 393
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	-	-	-	-	-	-	-	-	13 393	13 393	-	13 393
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	588	-	-	(39 977)	3 978	17 825	9 415	27 240

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	(33 129)	23 029
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	(756)	(2 049)
Korekty razem:	35 051	(19 367)
Amortyzacja	815	1 132
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(124)	52
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	846	1 144
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 386	(21 154)
Zmiana stanu rezerw	19 588	(568)
Zmiana stanu zapasów	3 592	16 193
Zmiana stanu należności	918	9 835
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(552)	(26 360)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	582	360
Inne korekty	-	(1)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 166	1 613
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 166	1 613
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	181	3 632
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	181	1 568
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	1 850
Zbycie aktywów finansowych	-	214
Wydatki	-	1 650
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	306
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	227
Wydatki na aktywa finansowe	-	17
Inne wydatki inwestycyjne	-	1 100
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	181	1 982
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	210	415
Kredyty i pożyczki	210	415
Wydatki	1 515	4 219
Spłaty kredytów i pożyczek	984	2 632
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	391
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	158	83
Odsetki	373	1 113
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 305)	(3 804)
- Utrata kontroli nad spółką zależną	-	(1 524)
D. Przepływy pieniężne netto razem	42	(1 733)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	42	(209)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	193	1 926
Środki pieniężne na początek spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	-
G. Środki pieniężne na początek okresu po korekcie spółek włączonych do konsolidacji	193	1 926
H. Środki pieniężne na koniec okresu	235	193
środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu	-	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

1. Informacje ogólne.

1.1. Dane jednostki dominującej.

Nazwa:	REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji
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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 31.12.2017 r.

Zarząd

TADEUSZ KAMIŃSKI	- ZARZĄDCA JEDNOSTKI
WITOLD PAWLAK	- PREZES ZARZĄDU

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia bilansowego skład Zarządu uległ następującym zmianom:

- 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 Zarządcę jednostki Pana Tadeusza Kamińskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 39). 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.

- W dniu 29 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 29 maja 2017 roku Pana Michała Nowackiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Odwołanie nastąpiło bez podania przyczyny.
- Jednocześnie w dniu 29 maja 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Witolda Pawlaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do dnia publikacji skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

JAKUB BUJALSKI	- PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
PIOTR BEZAT	- ZASTĘPCA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ
MACIEJ JANICKI	- SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ
RYSZARD BOJANOWSKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
STANISŁAW OSIECKI	- CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia bilansowego skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

- W dniu 14 sierpnia 2017 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Urszuli Nowackiej z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 14 sierpnia 2017 roku,
- W dniu 18 września 2017 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Adama Mariańskiego z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 14 września 2017 roku.
- W dniu 9 października 2017 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Marka Śnieguckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 października 2017 roku,
- W dniu 12 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Piotra Bezat, Pana Jakuba Bujalskiego oraz Pana Macieja Janickiego na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.5. Biegli rewidenci.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o. o.
ul. A. Struga 78, budynek A lok.105
90-557 Łódź

1.6. Prawnicy.

Kancelaria Adwokacka
Adwokat Łukasz Ciołkiewicz
90-456 Łódź
ul. Piotrkowska 249/251 lok. 6a

1.7. Banki.

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

Bank BGŻ BNP Paribas 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

Alior Bank S.A.
02-232 Warszawa
ul. Łopuszańska 38D

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

1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31.12.2017 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	1 324 873	26 497 460	51,96%	1 324 873	51,95%
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	16 025	320 500	0,63%	16 025	0,63%
Pozostali	948 456	18 969 120	37,19%	948 456	37,19%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

W dniu **2 czerwca 2017 roku** Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Michała Nowackiego o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem Pan Michał Nowacki poinformował, iż w dniu 1 czerwca 2017 roku powziął informację, że w wyniku egzekucji komorniczej, komornik w dniach od 21 grudnia 2016 roku do 18 kwietnia 2017 roku dokonał sprzedaży łącznie 78.924 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Spółki zostały zbyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Przed wyżej wymienioną zmianą Pan Michał Nowacki posiadał 1.458.797 akcji stanowiących 57,21 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionej zmianie Pan Michał Nowacki posiadał 1.379.873 akcji, co stanowi 54,11 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Następnie, w dniu **22 czerwca 2017 roku** Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Michała Nowackiego o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem Pan Michał Nowacki poinformował, iż w dniu 22 czerwca 2017 roku powziął informację, że w wyniku egzekucji komorniczej, komornik dokonał sprzedaży łącznie 55.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Spółki zostały zbyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przed wyżej wymienioną zmianą Pan Michał Nowacki posiadał 1.379.873 akcji stanowiących 54,11 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionej zmianie Pan Michał Nowacki posiada 1.324.873 akcji stanowiących 51,95 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

1.10. Spółki zależne.

Jednostkami zależnymi wobec REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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. Spółka udziela również licencji na posługiwanie się znakiem towarowym CELMA. 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. Właścicielem 100 % akcji spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;

- **TrustBack sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie restrukturyzacji i oddłużenia przedsiębiorstw. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A w restrukturyzacji;
- **B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie 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. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A w restrukturyzacji;
- **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%);
- **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 sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A w restrukturyzacji;
- **Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A w restrukturyzacji;

W dniu 14 marca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie dotyczące zabezpieczenia majątku Factory Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Dariusza Jędrzejewskiego, w związku ze złożonym przez wierzyciela Factory Business Park Sp. z o.o. tj. Cross Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wnioskiem o ogłoszenie upadłości. W dniu 10 maja 2017 roku Zarząd Spółki Factory Business Park Sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec Spółki. Następnie, w dniu 28 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie wstrzymania rozpatrzenia wniosku o ogłoszenie upadłości Factory Business Park Sp. z o.o. do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego. W dniu 28 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku Factory Business Park Sp. z o.o. poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Dariusza Jędrzejewskiego w ramach wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie w dniu 28 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o wstrzymaniu rozpatrzenia wniosku wierzyciela spółki pod firmą Cross Point sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ogłoszenie upadłości Factory Business Park Sp. z o.o. do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 26 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Factory Business Park Sp. z o.o.

W dniu 28 grudnia 2017 roku COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ustanowił Pana Michała Raj (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego 446) Tymczasowym Nadzorcą Sadowym w spółce zależnej od Emitenta, działającej pod firmą COMPLEX Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi.

Po dniu bilansowym, w dniu 5 lutego 2018 roku Zarządca jednostki dominującej zwrócił się do Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z wnioskiem o

wyrażenie zgody na sprzedaż posiadanych przez Emitenta udziałów w Spółkach Forkitchen Sp. z o.o., Hertz Polska Sp. z o.o., TrustBack Sp. z o.o.

1.11. Spółki konsolidowane.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2017	31.12.2016
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.	100,00%	100,00%
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	100,00%	100,00%
Factory Business Park sp. z o.o.	0,34%	99,42%
B2B Properties sp. z o.o.	0,51%	99,42%

1.12. Spółki, nad którymi utracono kontrolę.

Jednostkami bezpośrednio lub pośrednio zależnymi wobec REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego są również poniżej wskazane Spółki, nad którymi Emitent utracił kontrolę:

- **COMPLEX IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczyła usługi logistyczne. W dniu 23 września 2016 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej COMPLEX IQ S.A. oraz wyznaczył syndyka masy upadłości w osobie Pani Danuty Polewskiej,
- **Complex Waelzager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – do czasu utraty kontroli Spółka prowadziła działalność w zakresie dystrybucji części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec Complex IQ S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- **ZEM – CEL S.A. z siedzibą w Łodzi**– w Spółce nie ma obecnie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki,
- **Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – do czasu utraty kontroli działalność spółki obejmowała dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100% udziałów Spółki jest COMPLEX Automotive Bearings S.A. Z wiedzy Emitenta wynika, że w spółce nie ma obecnie Zarządu, Spółka nie prowadzi również działalności operacyjnej, nie jest w niej zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone jej księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki,
- **Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka była producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. W Spółce nie ma obecnie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Polzamech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka była producentem systemów i urządzeń hydrauliki siłowej. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są

prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.

- **International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność windykacyjną. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **GameOver sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność windykacyjną. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o., nad którą Emitent utracił kontrolę.
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli przedmiotem działalności spółki była produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczyła również usługi w zakresie obróbki metali. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka działała w branży outletowej maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle metalowym. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - do czasu utraty kontroli Spółka świadczyła usługi księgowo oraz usługi w zakresie sprawozdawczości finansowej na rzecz Spółek z Grupy Kapitałowej REDWOOD. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **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. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

W dniu 18 lipca 2017 r. spółka COMPLEX IQ S.A. w upadłości zbyła 163.600 udziałów Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., stanowiących 99,99% kapitału zakładowego spółki. W konsekwencji spółka Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. oraz spółki od niej zależne: Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „Metalzbyt” sp. z o.o. i Ostrana Internationale Handelsges GmbH od dnia od dnia 18 lipca 2017 r. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej REDWOOD.

W dniu 28 grudnia 2017 roku spółka ZINNGER Dystrybucja sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o ogłoszenie upadłości.

Po dniu bilansowym, w dniu 31 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ustanowił Panią Ewę Frontczak Tymczasowym Nadzorczą Sadowym w spółce pośrednio zależnej od Emitenta, działającej pod firmą ZINNGER Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi.

Emitent rozpoznaje utratę kontroli nad spółkami zależnymi ZEM- CEL S.A., QUINTO sp. z o.o., Polzamech sp. z o.o., International Business Services Polska sp. z o.o. GameOver sp. z o.o. Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o., CMX Outlet sp. z o.o. COMPLEX Finance sp. z o.o., Celma Business Park sp. z o.o. oraz Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH, która wynika z braku faktycznej możliwości wykorzystywania sprawowanej władzy nad danymi podmiotami.

W wyżej wymienionych spółkach nie ma obecnie Zarządu oraz funkcjonującej Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w powyższych spółkach nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych podmiotów zależnych.

Zgodnie z pkt. 7 MSSF 10, inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor **ten jednocześnie**: a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji; b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych; c) **posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych. Niemożliwość jednoczesnego spełnienia powyższych trzech przesłanek skutkuje koniecznością wyłączenia z konsolidacji wspomnianych podmiotów zależnych.** Przy ocenie, czy inwestor posiada władzę rozważyć należy w szczególności poniższe kwestie opisane w Objasnieniach stosowania do MSSF 10:

- B9 Inwestor, aby posiadać władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, musi mieć aktualne prawa, które dają mu możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami. Do celów oceny władzy, **bierze się pod uwagę wyłącznie prawa znaczące i prawa, które nie są prawami ochronnymi.**
- B10 Stwierdzenie, czy dany inwestor posiada władzę, zależy od istotnych działań, sposobu podejmowania decyzji dotyczących istotnych działań oraz od praw posiadanych przez inwestora i inne podmioty w stosunku do jednostki, w której dokonano inwestycji.
- B11 Na wyniki finansowe uzyskiwane przez wiele jednostek, w których dokonano inwestycji, znaczący wpływ ma zakres czynności operacyjnych i finansowych. Przykłady działań, które w zależności od okoliczności, mogą być istotnymi działaniami, obejmują, lecz nie ograniczają się do:
 - i. sprzedaży i kupna towarów i usług;
 - ii. zarządzania aktywami finansowymi w okresie ich istnienia (włącznie z niewykonaniem zobowiązania);
 - iii. dokonywania wyboru, nabywania i zbywania aktywów;
 - iv. prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami i procesami, oraz
 - v. **ustalania struktury finansowania lub pozyskiwania finansowania.**
- B12 Przykłady decyzji dotyczących istotnych działań obejmują, lecz nie ograniczają się do:
 - i. podejmowania decyzji operacyjnych i kapitałowych dotyczących jednostki, w której dokonano inwestycji, włącznie z ustalaniem budżetów, oraz
 - ii. powoływania i wynagradzania kluczowego personelu kierowniczego jednostki, w której dokonano inwestycji lub dostawców usług oraz rozwiązywania z nimi umów o świadczenie usług bądź umów o pracę.
- **B22 Inwestor oceniając, czy ma władzę, bierze pod uwagę jedynie prawa znaczące odnoszące się do jednostki, w której dokonano inwestycji (jednostki posiadanej przez inwestora i inne podmioty). Aby prawo było prawem znaczącym, jego posiadacz musi mieć praktyczną zdolność wykonywania tego prawa.**

- **B23 Ustalenie, czy dane prawa są prawami znaczącymi, wymaga oceny sytuacji, z uwzględnieniem wszystkich faktów i okoliczności. Czynniki, które należy brać pod uwagę przy dokonywaniu tego ustalenia, obejmują (lecz nie ograniczają się do) następujących elementów:**
 - a) **czy występują jakiegokolwiek przeszkody (ekonomiczne lub inne), które uniemożliwiają posiadaczowi (lub posiadaczom) wykonywanie tych praw. Przykłady tego rodzaju przeszkód obejmują, lecz nie ograniczają się do: (...)**
 - iii. warunków, które powodują, że wykonanie tych praw byłoby nieprawdopodobne, na przykład warunki, które ściśle ograniczają czas wykonywania tych praw;
 - iv. braku jasnego, rozsądnego mechanizmu w dokumentach założycielskich jednostki, w której dokonano inwestycji lub w mających zastosowanie przepisach bądź regulacjach, które pozwalałyby posiadaczowi na wykonywanie jego praw;
 - v. **niemożności uzyskania przez posiadacza praw do informacji koniecznych do wykonywania jego praw.**
 - vi. **przeszkód i zachęt operacyjnych, które uniemożliwiłyby posiadaczowi wykonywanie (lub utrudniałyby wykonywanie) jego praw (np. brak innych menedżerów zamierzających lub mogących zapewnić specjalistyczne usługi bądź zapewniających te usługi i przejąć inne udziały posiadane przez urzędującego menedżera);**
- B35 Aby inwestor, dysponujący ponad połową praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, miał władzę nad tą jednostką, jego prawa głosu muszą być prawami znaczącymi, zgodnie z paragrafami B22–B25 oraz muszą zapewniać inwestorowi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, co często będzie realizowane poprzez ustalanie polityki operacyjnej i finansowej. Jeżeli inny podmiot ma aktualne prawa, które zapewniają mu prawo do kierowania istotnymi działaniami i jeżeli podmiot ten nie jest agentem inwestora, inwestor nie ma władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji.
- **B37 Inwestor nie ma władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, pomimo posiadania większości praw głosu w tej jednostce w przypadku, gdy te prawa głosu nie są prawami znaczącymi. Na przykład inwestor dysponujący ponad połową praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, nie może posiadać władzy, jeżeli istotne działania znajdują się pod kontrolą rządu, sądu, administratora, odbiorcy, likwidatora lub organu nadzoru.**

Przedstawione powyżej podstawy prawne oceny czy podmiot inwestorski sprawuje kontrolę nad podmiotami zależnymi zdaniem Emitenta upoważniają do formułowania wniosku o utracie kontroli nad podmiotami zależnymi w ramach Grupy Kapitałowej Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji i uzasadniają okoliczność wyłączenia z konsolidacji następujących spółek zależnych ZEM- CEL S.A., QUINTO sp. z o.o., Polzamech sp. z o.o., International Business Services Polska sp. z o.o. W szczególności, wobec nie spełnienia co najmniej jednego z wymogów wynikających z par. 7 MSSF 10, zasadnym było wyłączenie z konsolidacji tych jednostek Grupy Kapitałowej względem, których Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji stracił możliwość wpływania na politykę operacyjną, finansową oraz w których brak zarządów i rad nadzorczych uniemożliwiało uzyskanie rzeczywistych i rzetelnych danych o kondycji finansowej jednostek.

Ponadto, w przypadku spółek QUINTO Sp. z o.o.; ZEM- CEL S.A.; POLZAMECH Sp. z o.o. utrata kontroli (w rozumieniu pkt. B37 MSSF 10) związana jest z przekazaniem kontroli nad istotnymi działaniami spółek zależnych Sądowi Rejonowemu dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, poprzez złożenie w dniu 25 października 2017 r. wniosków o ustanowienie kuratorów w celu odzyskania możliwości prowadzenia spraw spółek poprzez powołanie ich organów oraz w celu zapewnienia Emitentowi będącemu udziałowcem możliwości odzyskania kontroli nad ww. podmiotami. Do dnia 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wnioski te nie zostały rozpoznane.

W ocenie Emitenta, jakiegokolwiek wątpliwości związane z brakiem danych umożliwiających niewadliwie sporządzanie sprawozdań finansowych uzasadniały podjętą decyzję o braku konsolidacji przedmiotowych spółek.

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 Spółki dominującej:

- Tadeusz Kamiński – Zarządca jednostki dominującej

Oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

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 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego w tym zakresie i standardami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd jednostki dominującej zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 14/RN/2017 na posiedzeniu w dniu 31 lipca 2017 roku na rok 2017 i 2018.

Wybrany podmiot:
Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o. o.
ul. A. Struga 78, budynek A lok.105
90-557 Łódź

Wybór powyższego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD - za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2017 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 Spółka ujmuje oddzielnie, zgodnie z MSR 1 par. 35, uznając je za istotne. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2017 do 31.12.2017	4,2447	4,1709
1.01.2016 do 31.12.2016	4,3757	4,4240

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 993	22 890	1 647	5 231
Koszt własny sprzedaży	3 683	15 971	868	3 650
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 666)	(4 238)	(864)	(969)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 174)	(29 039)	(7 109)	(6 636)
Zysk (strata) brutto	(33 129)	23 029	(7 805)	5 263
Zysk (strata) netto	(32 750)	13 393	(7 716)	3 061
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(12,84)	5,25	(3,03)	1,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 166	1 613	275	369
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	181	1 982	43	453
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 305)	(3 804)	(307)	(869)
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Aktywa razem	54 007	70 016	12 949	15 826
Zobowiązania razem	59 518	42 776	14 270	9 669
Zobowiązania krótkoterminowe	56 903	36 092	13 643	8 158
Kapitał własny	(5 511)	27 240	(1 321)	6 157
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 228	11 528
Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	(5,85)	6,99	(1,40)	1,58

1.16. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę jednostki dominującej w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Tadeusz Kamiński	Zarządca REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Joanna Napieracz	PKF BPO Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.	

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 Grupa Kapitałowa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

W 2017 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 2017r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mające zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

- a) 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,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- b) 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,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- i. uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- ii. ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- c) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- a) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

W MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Standard dopuszcza uproszczenia w przypadku szacowania przyszłych strat w odniesieniu do krótkoterminowych należności handlowych, które nie zawierają elementu finansowego (należności z tytułu sprzedaży lub leasingu). Można w tych przypadkach odstąpić od analizy ryzyka kredytowego, a jedynie oszacować straty z tytułu utraty wartości w perspektywie całego okresu funkcjonowania tego instrumentu.

W 2017 roku Grupa dokonała oceny wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych, uwzględniając aktualną sytuację finansową Grupy Kapitałowej i zagrożenie kontynuacji działalności oraz działania Spółki dominującej prowadzone zgodnie z planem restrukturyzacji. Przeprowadzona ocena była oparta na dostępnych informacjach i w przyszłości może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania nowych lub dodatkowych informacji, bądź ze względu na zmianę sytuacji lub aktywów Grupy.

Posiadane przez Grupę zobowiązania finansowe w postaci kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Zgodnie z MSSF 9 zamortyzowany koszt jest domyślną metodą wyceny zobowiązań finansowych za wyjątkiem sytuacji opisanych w punktach od 4.2.1.a do 4.2.1.e. Ze względu na trudną sytuację finansową Grupy Kapitałowej, posiadane przez Grupę na dzień 31.12.2017 r. zobowiązania są niemal w całości przeterminowane i wymagalne w trybie natychmiastowym. W związku z tym Grupa zastosowała uproszczenie polegające na ujęciu tych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym w kwotach wymagających zapłaty, oceniając, że nie ma istotnych różnic w stosunku do wyceny według skorygowanej ceny nabycia. Zastosowanie tego uproszczenia nie zmienia faktu, że są to instrumenty finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Zastosowanie zasad MSSF 9 nie spowoduje zmian w zasadach wyceny a w konsekwencji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej lub sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Grupa posiada aktywa finansowe w postaci należności handlowych, udzielonych pożyczek, pozostałych należności i środków pieniężnych. Aktywa finansowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Z uwagi na sytuację finansową i proces restrukturyzacji Grupa prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Ponadto Grupa nie spodziewa się istotnego przyrostu wartości należności handlowych a w stosunku do wszystkich aktywów finansowych z wyjątkiem środków pieniężnych rozpoznano utratę wartości w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym. W związku z powyższym Grupa odstąpiła od testowania ryzyka odpisu na oczekiwane straty kredytowe uznając je za nieistotne. Zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w tym zakresie.

- b) MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu. Krokami tymi są: identyfikacja umów z klientami, identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń, ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

W 2017 roku Grupa dokonała oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych, uwzględniając aktualną sytuację finansową Grupy Kapitałowej i zagrożenie kontynuacji działalności oraz działania Spółki dominującej prowadzone zgodnie z planem restrukturyzacji. Grupa stosując niniejszy standard po raz pierwszy wykorzystuje podejście praktyczne, czyli prezentację retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania w dniu pierwszego zastosowania prezentowanym w kapitale własnym w dniu 01 stycznia 2018 r.

Uzyskiwane przychody pochodzą w najmu powierzchni biurowych i magazynowych, opłat licencyjnych za korzystanie ze znaku towarowego CX oraz opłat z tytułu świadczonych usług centralnych od części spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej REDWOOD.

W przypadku umów najmu powierzchni biurowych i magazynowych przeanalizowano zapisy standardu MSSF15 (w szczególności punkt 9) w powiązaniu ze standardem MSSF 16 dotyczącym umów leasingu (najmu). Przychody realizowane na podstawie umów najmu to czynsz dzierżawny oraz opłaty eksploatacyjne.

W związku z brzmieniem punktu 9 MSSF 15 oraz MSSF 16 Leasing (obecnie MSR 17) ustalono, że MSSF 15 nie będzie miał zastosowania do umów najmu zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem opłat eksploatacyjnych, chyba że opłaty te stanowią koszty ponoszone przez wynajmującego refakturowane na najemcę. W przypadku opłat eksploatacyjnych, które nie mają charakteru refakturowanych i stanowią przychody ujmowane zgodnie z MSSF 15, liniowo w krótkich (miesięcznych) okresach rozliczeniowych, Grupa nie stwierdza istotnego wpływu zmiany standardu MSSF 15 na działalność i wyniki finansowe jednostki. Natomiast opłaty eksploatacyjne dotyczące kosztów

refakturowanych nie mają ostatecznie wpływu na sprawozdanie z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych i w konsekwencji zmiany w standardzie nie z wpływają na działalność Grupy w tym zakresie.

Przychody z opłat licencyjnych są uzależnione od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez kontrahentów korzystających ze znaku towarowego CX w danym momencie przypadającym na okres sprawozdawczy, wobec czego przychód będzie ujmowany w okresie sprzedaży po zrealizowaniu przychodów ze sprzedaży towarów, którym przysługuje prawo do znaku towarowego.

W ocenie Grupy czerpanie korzyści płynących ze świadczonych usług centralnych dla spółek z Grupy Kapitałowej następuje w miarę wykonywania przez Spółkę tych usług. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonywania świadczenia w miarę upływu czasu. W tej sytuacji, zgodnie z MSSF 15 Spółka będzie kontynuowała ujmowanie tych przychodów ze sprzedaży w miarę upływu czasu.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe REDWOOD w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

- c) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

MSSF 16, w odróżnieniu od obecnie stosowanego odrębnego sposobu rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym leasingu operacyjnego oraz leasingu finansowego, wprowadza jednolity model księgowy dla wszystkich leasingów, w którym to modelu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w przypadku modelu kosztowego, podlega amortyzacji oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, która będzie prezentowana w kosztach operacyjnych oraz odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, które będą prezentowane jako koszty finansowe, zastąpią opłaty z tytułu leasingu, które prezentowane są obecnie w kosztach operacyjnych.

Spółki Grupy Kapitałowej są leasingodawcami powierzchni biurowo – magazynowych w posiadanych nieruchomościach inwestycyjnych, do której stosuje się MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Biorąc pod uwagę brak istotnych zmian w podejściu z punktu widzenia leasingodawcy według zmienionego MSSF 16 oraz aktualne działania Spółki dominującej w celu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, kierownictwo Grupy nie przewiduje istotnego wpływu zmiany standardu na sytuację Grupy i jej wyniki finansowe.

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu leasingu.

Standard zostanie zastosowany od dnia jego obowiązywania, tj. od 1 stycznia 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa Kapitałowa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Jednak oczekuje się, iż MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ale ze względu na powyższe, wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

- d) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- i. dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ii. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,

- iii. ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)
Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.
- e) Zmiany dotyczące *MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.
Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:
- I. stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* zamiast *MSR 39 Instrumenty finansowe* dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
 - II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie *MSR 39 Instrumenty finansowe* (tzn. „deferral approach”).
- f) Poprawki do *MSSF (2014-2016)* - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do *MSSF* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- I. *Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 *MSSF 1*, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym *MSSF* po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do: Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do *MSSF 7*
Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do *MSR 19*, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w *MSSF 10*, *MSSF 12* i *MSR 27*.
 - II. *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.
- g) Zmiany dotyczące *MSSF 2 Płatności oparte na akcjach* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:
- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
 - (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
 - (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

- h) Zmiany dotyczące MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- i) Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019
Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogąca skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

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.

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

- a) MSSF 14: *Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej* – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- c) 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

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- d) KIMSF nr 22 *Transakcje w walucie obcej* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

- e) KIMSF 23 *Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

- f) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

- g) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:

- a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
 - b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
- Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
 - Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.
- h) Zmiany dotyczące MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:
- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
 - ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Zarząd Grupy odstąpił od zastosowania standardu MSR 1 w sprawozdaniach finansowych.

Zgodnie z tym MSR w przypadku, gdy jednostka nie dotrzymuje warunków długoterminowej pożyczki powinna zaprezentować ją jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa, zgodnie z §74 i §75 MSR 1, dokonała reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej.

W sprawozdaniach za poprzednie okresy stosowane było odstępstwo od zasady MSR 1 wynikające z tego, że kredyt był obsługiwany i nie istniały przesłanki, które mogłyby świadczyć o tym, że ulegnie to zmianie w okresie długoterminowym. Zawarte zostały umowy cesji wierzytelności przez podmioty wynajmujące powierzchnie w nieruchomości i w związku z tym płatności miesięcznych czynszów przekazywane były i są bezpośrednio na poczet spłaty kredytu.

Na dzień skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jotes Business Park Sp. z o.o. nadal łamie warunki umowy kredytu zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., nadal również zobowiązania z tytułu tego kredytu zabezpieczone są cesjami wierzytelności przez podmioty wynajmujące powierzchnie użytkowe w nieruchomości, której zakup został sfinansowany kredytem udzielonym przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. W związku z tym, że wierzytelności przysługujące Jotes Business Park Sp. z o.o. są objęte cesją, to spowodowało to, że Spółka nie ma wystarczających środków finansowych na zapewnienie odpowiednich warunków najemcom, modernizacje oraz naprawy. W związku z tym najemcy wypowiadają zawarte umowy najmu lub nie przedłużają ich na kolejne okresy. Środki przekazywane na poczet spłaty kredytu mogą się w związku z tym zmniejszyć w kolejnych okresach, przy założeniu że Spółka nie pozyska nowych najemców.

W związku z tym, w celu przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych, kredyt został zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe. Konsekwencją reklasyfikacji kredytu z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych jest istotna zmiana struktury pasywów, co wpływa na

ocenę płynności finansowej Emitenta, która stanowi istotny parametr obserwowany i analizowany przez użytkowników sprawozdań finansowych w związku z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym spółki dominującej.

W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarządca jednostki dominującej otrzymał od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie pisemną informację o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego spółce zależnej od Emitenta pod firmą Jotes Business Park Sp. z o.o. Umowa kredytowa z dnia 1 sierpnia 2011 roku została wypowiedziana z zachowaniem trzydziestodniowego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z pismem Banku, wg stanu na dzień 14 listopada 2017 roku, zadłużenie JBP wobec Banku wraz z należnymi odsetkami wynosiło 6.396.660,23 zł.

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 używania każdej wydzielonej części, z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności. Koszty wymiany wyodrębnionej części składowej zwiększają jej wartość.

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

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

Ustalając stawki amortyzacyjne 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 dostarczania 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 nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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 kosztów sprzedaży w przypadku należności handlowych oraz w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w przypadku należności pozostałych.

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.

Odwroćenie 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 mała 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 Emitent dostrzega, że zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w jej obecnym stanie prawnym i finansowym istnieje. Okolicznością mogącą wpłynąć na kontynuację działania Spółki, a tym samym również całej Grupy Kapitałowej może być brak ewentualnej możliwości skutecznego przeprowadzenia układu z wierzycielami Spółki i restrukturyzacji zadłużenia.

Otwarte w dniu 24 kwietnia 2017 roku zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, sygn. akt XIV GR 15/16 postępowanie sanacyjne wobec spółki Emitenta rozpoczęło nowy etap restrukturyzacji podmiotu dominującego w ramach zatwierdzonej przez Sąd procedury.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego miało na celu uniknięcie ogłoszenia upadłości Emitenta przez umożliwienie mu restrukturyzacji przy zabezpieczeniu praw wszystkich wierzycieli Emitenta. Zarządca Emitenta zamierza podejmować czynności prawne i faktyczne, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i mających na celu przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań, jednocześnie korzystając z ochrony przed egzekucją.

Podstawowym celem planu restrukturyzacyjnego, wchodzącego w skład złożonego wniosku sanacyjnego było przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań. Główne założenia restrukturyzacji, to zbycie wszystkich składników majątku, które nie są bezpośrednio niezbędne do kontynuacji działalności i skupienie się wyłącznie na tych strumieniach przychodów, które w sposób jak najmniej kapitałochłonny przyczynią się do dalszego rozwoju działalności Emitenta w kolejnych latach.

Zgodnie ze złożonym w dniu 29 maja 2017 roku przez Emitenta Planem Restrukturyzacyjnym, zatwierdzonym przez Sędziego-Komisarza Postanowieniem z dnia 9 czerwca 2017 roku zakładającym podjęcie przez Emitenta dalszych działań restrukturyzacyjnych w ramach 2 alternatywnych scenariuszy oraz przyjętą strategią rozwoju spółki na lata 2017 – 2021 powołany przez Sąd Zarządca we współpracy z Zarządem dłużnej Spółki wdrożyli program naprawczy, mający na celu przywrócenie zdolności do spłaty przez Emitenta zobowiązań wobec jej wierzycieli finansowych, publicznoprawnych oraz handlowych.

Podjęte działania zmierzają do docelowego zawarcia Układu z wierzycielami w ciągu 24 miesięcy od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego tj. do dnia 24 kwietnia 2019 roku. Propozycje układowe zostaną złożone dla odrębnych grup wierzycieli po likwidacji części zbędnego majątku spółki, w tym m.in. sprzedaży zbędnych udziałów w podmiotach zależnych.

Aktualnie Zarządca za uprzednią zgodą Sędziego-Komisarza realizuje etap postępowania sanacyjnego związany z wyprzedzą zbędnych aktywów dłużnej spółki w postaci całości lub części nieruchomości inwestycyjnej, zlokalizowanej przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 oraz sprzedaży większościowych pakietów udziałów w wybranych podmiotach zależnych, tj. COMPLEX Finance sp. z o.o.; CMX Outlet sp. z o.o.; Fabryka Maszyn „JOTES” sp. z o.o.; CELMA Business Park sp. z o.o.; International Business Services Polska sp. z o.o. Sprzedaż ma nastąpić z wolnej ręki w trybie konkursu ofert. W kolejnych miesiącach jest przewidziana również sprzedaż 3 innych pakietów udziałów w kolejnych podmiotach zależnych od Emitenta w celu dalszej optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej.

Aktualna działalność Emitenta jest skoncentrowana na czerpaniu przychodów z posiadanych przez spółkę znaków towarowych i pobieranych z tego tytułu opłat licencyjnych oraz dodatkowo z wynajmu powierzchni biurowo-magazynowych w nieruchomości zlokalizowanej w Łodzi, przy ulicy Przybyszewskiego 176/178.

Od początku trwania postępowania sanacyjnego Emitent na bieżąco spłaca swoje zobowiązania bieżące, a pojawiająca się cyklicznie nadwyżka pomiędzy wpływami, a wydatkami jest gromadzona przez Zarządcę na zabezpieczonym rachunku bankowym spółki na pokrycie kosztów postępowania restrukturyzacyjnego oraz na rzecz przyszłych propozycji układowych.

Sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna i potencjalne ryzyka opisane szczegółowo w innych częściach niniejszego sprawozdania nie stanowią w ocenie Zarządcy przeszkody dla kontynuacji przez dłużną spółkę jej działalności w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

W związku z przystąpieniem do realizacji drugiego scenariusza planu restrukturyzacyjnego, zakładającego zbycie składników aktywów Emitenta, w tym również udziałów i akcji jednostek zależnych, w ocenie Zarządcy przy założeniu kontynuowania działalności podmiotu dominującego, proces zbycia jednostek zależnych będzie trwał więcej niż 12 miesięcy, w związku tym uzasadnione jest sporządzenie niniejszego sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności. Z uwagi na obecną sytuację finansową, prawną i organizacyjną Spółek z Grupy Kapitałowej, Emitent dostrzega jednak zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę, ponieważ istnieje chociażby niepewność dotycząca realizacji drugiego scenariusza planu restrukturyzacyjnego. Czynniki ryzyka związane z kontynuowaniem postępowania sanacyjnego oraz możliwością zbycia składników aktywów, nie stanowią jednak w ocenie Emitenta przesłanek do tego, żeby niniejsze sprawozdanie sporządzić przy założeniu braku kontynuowania działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

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 nie uległa zmianie w stosunku do roku 2016.

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 37.

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.

Wycena aktywów w wartości godziwej następuje według następujących modeli:

- Poziom 1 – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych identycznych składników aktywów, bez możliwości korekt;
- Poziom 2 – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych innych składników niż wyceniane lub też na podstawie cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na nieaktywnych rynkach lub z innych obserwowalnych źródeł informacji o transakcjach (np. stóp procentowych);

- Poziom 3 – dane nieobserwowalne – wycena następuje na podstawie danych wejściowych niewynikających z dostępnych notowań rynkowych i może być stosowana, jeśli nie są dostępne informacje z pierwszych dwóch poziomów wyceny.

W sytuacji gdy do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań używane są dane wejściowe klasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej, wyceniany składnik przypisuje się do najniższego poziomu, z którego pochodzą dane wejściowe, mające istotny wpływ na całość wyceny.

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.

Aktywa posiadane przez Spółkę są wyceniane według modeli:

- Poziom 1 – akcje notowane,
- Poziom 3 – nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, znaki towarowe.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała:

- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 35.189 tys. zł wycenione na podstawie operatów szacunkowych, z odniesieniem skutków wyceny na wynik finansowy,
- Znaki towarowe o wartości 5.162 tys. zł wyceniane na podstawie przeprowadzonych przez niezależne firmy doradcze testów na utratę wartości.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących posiadanych znaków towarowych znajdują się w nocie 17, natomiast – odnośnie nieruchomości inwestycyjnych – w nocie 18 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Sprzedaż towarów i materiałów	3 555	19 123
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	4 926	5 887
SUMA przychodów ze sprzedaży	8 481	25 010
Pozostałe przychody operacyjne	963	587
Przychody finansowe	832	70 484
SUMA przychodów ogółem	10 276	96 081

6.1. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
	PLN	w %	PLN	w %
Kraj	8 481	100%	19 592	78%
Eksport w tym:	-	0%	5 418	22%
Unia Europejska	-	0%	1 366	5%
Pozostałe kraje	-	0%	4 052	16%
RAZEM	8 481	100%	25 010	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:

- Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych
- Produkcja elektronarzędzi
- 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 31.12.2017		<i>Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych</i>	<i>Produkcja elektronarzędzi</i>	<i>Sektor nieruchomości</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	3 524	(3)	2 254	2 706		8 481
	Sprzedaż między segmentami	497	165	37	12	(711)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	3 403	280	-	-		3 683
	Koszty sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu		618	(118)	2 291	2 718	(711)	4 798
Przychody finansowe		558	264	201	257	(448)	832
Koszty finansowe netto		683	1 587	9 600	12 204	(19 978)	4 096
Przychody nieprzypisane		701	-	35	304	(77)	963
Koszty nieprzypisane		5 288	1 700	2 497	13 874	13 023	36 382
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 094)	(3 141)	(9 570)	(22 799)	5 719	(33 885)
Podatek dochodowy		102	12	(149)	(1 100)	-	(1 135)
Zysk (strata) netto		(4 196)	(3 153)	(9 421)	(21 699)	5 719	(32 750)
Aktywa ogółem		6 467	5 727	31 697	16 513	(6 397)	54 007
Aktywa segmentu		6 467	5 727	31 697	16 513	(6 397)	54 007
Aktywa nieprzypisane		-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem		6 467	5 727	31 697	16 513	(6 397)	54 007
Zobowiązania segmentu		10 341	5 849	19 965	27 716	(4 353)	59 518
Zobowiązania nieprzypisane		-	-	-	-	-	-
Kapitały własne		(3 874)	(122)	11 732	(11 203)	(2 044)	(5 511)
Nakłady inwestycyjne:		-	-	-	-	-	-
Amortyzacja		72	104	25	614	-	815

Segmenty na 31.12.2016		Działalność kontynuowana				Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		<i>Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych</i>	<i>Produkcja elektronarzędzi</i>	<i>Sektor nieruchomości</i>	<i>Nieprzypisane</i>		
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

7.3. Informacje geograficzne dla segmentów.

Segmenty	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa
Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	3 524	0	13 012	5 417
Produkcja elektronarzędzi	(3)	0	6 295	1
Sektor nieruchomości	2 254	0	2 917	0
Nieprzypisane	2 706	0	2 786	0
RAZEM	8 481	0	25 010	5 418

8. Koszty działalności operacyjnej.

Koszty według rodzaju	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Amortyzacja	815	1 132
Zużycie materiałów i energii	353	868
Usługi obce	1 728	3 428
Podatki i opłaty	1 854	1 945
Wynagrodzenia	1 628	4 805
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	288	827
Wynik z aktualizacji należności	1 971	2 921
Pozostałe koszty rodzajowe	154	463
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	91	
Koszty krajowych i zagranicznych delegacji służbowych	-	
Reprezentacja, reklama	3	
Inne	61	
Koszty według rodzaju, razem	8 791	16 389
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 220)	(4 783)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 571)	(8 136)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	3 470

8.1. Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	116
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	116
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:	-	14
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	14
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:	815	1 002
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	815	1 002
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	815	1 132

8.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Wynagrodzenia	1 628	4 805
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	288	827
Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)	-	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:	1 916	5 632
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	879
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	-	1 515
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	1 916	3 238

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	3
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	211	231
Dotacje	4	6
Ujawnienie środków trwałych w inwentaryzacji	-	35
Nadwyżki inwentaryzacyjne	13	2
Spisane zobowiązania	681	-
Rozliczenie leasingu, zwrot do leasingodawcy	-	174
Inne przychody operacyjne	53	136
SUMA	963	587

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90	1 103
Darowizny	-	12
Niedobory	120	120
Kary, grzywny, odszkodowania	207	267
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	-	1
Opłaty sądowe	-	18
Koszty egzekucji	17	179
Leasing-koszt rozwiązanej umowy leasingowej	20	197
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	6 206	10 473
Odpis aktualizujący zapasy	-	1 850
Odpis aktualizujący należności	505	1 792
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	816	7 867
Utworzenie rezerw na na straty i roszczenia	19 144	-
Zaniechane inwestycje	375	2 509
Inne koszty operacyjne	91	49
SUMA	27 591	26 437

10. Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	65 121
Przychody z tytułu odsetek	261	297
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	5
Dodatnie różnice kursowe	503	5 054
Inne przychody finansowe	68	7
SUMA	832	70 484

Koszty finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Odsetki	1 906	1 736
Ujemne różnice kursowe	2	494
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 105	13 894
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	1 188
Prowizje bankowe, faktoring	-	221
Inne koszty finansowe	83	1 524
SUMA	4 096	19 057

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 2017 i 2016 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy	-	11
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	-	11
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 135)	7 576
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 135)	7 576
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	7 587
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	-	7 587
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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	688	10 034
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	6 960	4 087
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	10	-
Rezerwy na koszty	51	14
Pozostałe rezerwy	7	-
Różnice kursowe	8	48
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4	543
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2	106
Odsetki naliczone, nie otrzymane	140	1
Odpisy aktualizujące zapasy	46	612
Odpisy aktualizujące należności	2 972	419
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	3 719	-
Inne	1	2 344
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 491	3 974
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	3
Rezerwy na koszty	7	-
Pozostałe rezerwy	9	9
Różnice kursowe	100	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	604	1 389
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	58	-
Odsetki naliczone, nie otrzymane	37	87
Odpisy aktualizujące zapasy	307	-
Odpisy aktualizujące należności	83	20
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	2 354
Inne	286	112
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 157	10 147
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	(5 687)	(9 459)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	470	688

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	3 946	6 729
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego na dzień 01.01. spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	-
Skorygowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego	3 946	6 729
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	198	510
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	-	9
Różnice kursowe	24	9
Odsetki zarachowane	162	45
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	380
Inne	12	67
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 548	3 293
Zmniejszenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 382	3 054
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	7	-
Różnice kursowe	14	24
Odsetki zarachowane	144	102
Inne	1	113
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	2 596	3 946

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	374	688
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 591	3 946
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 217)	(3 258)

12. Porównywalność danych finansowych.

Dane finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2016 r.

Porównywalność danych została w pełni zapewniona zgodnie z wymogami MSR 8, w tym celu dokonano przekształceń danych porównawczych. Wobec powyższego niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze przekształcone w taki sposób, jak gdyby błędy poprzednich okresów nigdy nie miały miejsca.

W zakresie porównywalności sprawozdań finansowych Emitent zwraca uwagę na fakt, że w związku z utratą kontroli nad częścią Spółek z Grupy Kapitałowej, dane w niniejszym raporcie dotyczą zdecydowanie mniejszej ilości spółek, w porównaniu ze sprawozdaniem za ten sam okres roku ubiegłego.

13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych.

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły korekty kwotowe z tytułu błędów poprzednich okresów. Korekty błędów zostały ujęte retrospektywnie, zgodnie z wymogami MSR 8. Porównywalność danych została w pełni zapewniona, w tym celu dokonano przekształcenia danych porównawczych. Wobec powyższego niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze przekształcone w taki sposób, jak gdyby błędy poprzednich okresów nigdy nie miały miejsca.

Przedstawione poniżej przekształcenia zostały ujęte w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2016 (dane badane)	korekta w SF na 31.12.2017	31.12.2016 (dane przekształcone)	komentarz
Kapitał własny	28 631	(1 391)	27 240	Korekta wyniku finansowego 2016 roku dotycząca udziału akcjonariuszy mniejszościowych w spółce CMX Properties sp. z o.o. z 1,10% do 100%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	29 597	(11 772)	17 825	
Wynik finansowy bieżącego okresu	15 750	(11 772)	3 978	
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	(966)	10 381	9 415	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 074	(149)	688	Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce B2B Properties sp. z o.o.
		(486)		Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce Factory Business Park sp. z o.o.
		(751)		Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5555	(5 555)	-	Reklasyfikacja kredytu w banku BGŻ S.A. zgodnie z § 74 i 75 MSR 1 z uwagi na nie dotrzymanie kowenantów
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9122	5 555	14 677	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 796	7	8 803	Korekta wartości pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w spółce Factory business Park sp. z o.o.
Pozostałe kapitały	2 128	983	3 111	Przeniesienie wyniku roku 2015 na kapitał zapasowy w spółce Jotes Business Park sp. z o.o.
Niepodzielony wynik finansowy	(38 994)	(983)	(39 977)	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	(2)	9	Korekta wartości bieżącego podatku dochodowego w Spółce Jotes Business Park sp. z o.o.

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	01.01.2016 - 31.12.2016 (dane badane)	korekta w SF na 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 (dane przekształcone)	komentarz
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	(10 381)	10 381	-	Korekta wyniku finansowego 2016 roku dotycząca udziału akcjonariuszy mniejszościowych w spółce CMX Properties sp. z o.o. z 1,10% do 100%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	25 165	(11 772)	13 393	
Podatek dochodowy	6 203	149	7 587	Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce B2B Properties sp. z o.o.
		486		Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce Factory Business Park sp. z o.o.
		751		Korekta wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.
		(2)		Korekta wartości bieżącego podatku dochodowego w Spółce Jotes Business Park sp. z o.o.
Koszty finansowe	19 055	2	19 057	Korekta kosztów finansowych w spółce Factory Business Park sp. z o.o.
Pozostałe koszty operacyjne	26 432	5	26 437	Korekta pozostałych kosztów operacyjnych w spółce Factory Business Park sp. z o.o.

14. Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

W niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zakwalifikowała do pozycji Aktywów przeznaczonych do sprzedaży następujące pozycje aktywów:

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	Stan na 31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	96
Zapasy	5
Należności handlowe	848
Pozostałe należności	827
RAZEM	1 845

Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	Stan na 31.12.2017
Zobowiązanie długoterminowe	5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5
Zobowiązania krótkoterminowe	2 796
Zobowiązania handlowe	1 155
Pozostałe zobowiązania	1 577
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	60
RAZEM	2 801

Nazwa aktywa	Wartość wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa
Udziały w Complex Finance sp. z o.o.	250	(250)	-
Udziały w CMX Outlet sp. z o.o.	115	(115)	-
Udziały w Fabryka Maszyn JOTES sp. z o.o.	1 002	(1 002)	-
Udziały w Celma Business Park sp. z o.o.	6	(6)	-
Udziały w International Business Services Polska sp. z o.o.	754	(754)	-
RAZEM	2 127	(2 127)	-

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa zakwalifikowała do pozycji przeznaczonych do sprzedaży aktywa i zobowiązania dotyczące spółki JOTES Business Park Sp. z o.o., stanowiącej część segmentu nieruchomości. Emitent prowadzi aktywne działania zmierzające do zbycia 100% udziałów spółki w terminie 12 miesięcy.

W dniu 9 czerwca 2017 roku., zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji, została wyrażona zgoda na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert 100% udziałów spółki JOTES Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi za cenę nie niższą od kwoty 5.000.000 zł.

W wyznaczonym w regulaminie sprzedaży terminie nie wpłynęła żadna oferta, w związku z powyższym Zarządca REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji wystąpił w dniu 18 sierpnia 2017 r. z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki za cenę nie niższą niż 3.000.000 zł.

Zgodnie z postanowieniem z dnia 12 września 2017 roku Sąd Rejonowy wyraził zgodę na sprzedaż 100% udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. na warunkach określonych we wniosku Zarządcy jednostki dominującej, tj. w trybie konkursu ofert. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło w dniu 30 października 2017 r., jednak pomimo starań Zarządcy masy sanacyjnej i wstępnego zainteresowania wyrażonego przez kilka podmiotów, do dnia rozstrzygnięcia konkursu, nie wpłynęła żadna oferta kupna ww. udziałów.

W tej sytuacji Zarządca Emitenta zwrócił się w dniu 2 listopada 2017 r. z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 1.000.000 zł. W dniu 8 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji, wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki 100% udziałów JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 1.000.000 zł.

W dniu 14 grudnia 2017 roku dokonano otwarcia i rozpoznania ofert na zbycie 100% udziałów w spółce JOTES Business Park sp. z o.o. Ofertę kupna 100% udziałów złożył i wpłacił wadium podmiot pod firmą SUNCO NIERUCHOMOŚCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi. Cena nabycia 100% udziałów wskazana w ofercie to 1.005.000 złotych. Złożona oferta była zgodna z Regulaminem sprzedaży z wolnej ręki udziałów. Oferta ww. podmiotu była jedyną ofertą, która została złożona.

Po dniu bilansowym, w dniu 21 marca 2018 roku Spółka dominująca otrzymała na piśmie oświadczenie od spółki pod firmą SUNCO NIERUCHOMOŚCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, zgodnie z którym SUNCO wycofał ofertę nabycia 100% udziałów w spółce JOTES Business Park sp. z o.o.

W związku z powyższym, również w dniu 21 marca 2018 r. Zarządca masy sanacyjnej, uznając nadal za realną możliwość sprzedaży udziałów, zwrócił się z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł. W dniu 3 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji, wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki 100% udziałów JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł.

Na wartość Aktywów przeznaczonych do sprzedaży składają się również udiały w następujących spółkach, nad którymi Emitent utracił kontrolę:

- COMPLEX Finance sp. z o.o. – 100% udziałów
- CMX Outlet sp. z o.o. – 100% udziałów
- Fabryka Maszyn JOTES sp. z o.o. – 100% udziałów
- CELMA Business Park sp. z o.o. – 100% udziałów
- International Business Services Polska sp. z o.o. – 99,87% udziałów

W dniu 23 października 2017 Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wyraził zgodę na sprzedaż udziałów, po najwyższej zaoferowanej cenie, następujących Spółek, których właścicielem jest Emitent, tj.: Complex Finance Sp. z o.o., CMX Outlet Sp. z o.o., Fabryka Maszyn JOTES Sp. z o.o., CELMA Business Park Sp. z o.o., International Business Services Polska Sp. z o.o. W dniu 27 listopada 2017 roku zgodnie z wymogami określonymi w postanowieniu Sądu opublikowane zostało ogłoszenie zawierające informacje dotyczące sprzedaży z wolnej ręki w trybie konkursu ofert udziałów w ww. Spółkach. Nie została złożona żadna oferta.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 6 marca 2018 roku ponownie zostało opublikowane ogłoszenie o konkursie. W dniu 21 marca 2018 r. nastąpiło otwarcie i rozpoznanie ofert. Oferty kupna udziałów w spółce CELMA Business Park sp. z o.o. oraz International Business Services Polska sp. z o.o. zostały złożone przez Pana Artura Jankowskiego.

Złożone oferty były zgodne z Regulaminem sprzedaży z wolnej ręki udziałów ww. Spółek zależnych. Oferty Pana Artura Jankowskiego były jedynymi ofertami, które zostały złożone. W związku z powyższym w dniu 28 marca 2018 roku Emitent zawarł z Panem Arturem Jankowskim umowę zbycia 100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Celma Business Park Sp. z o.o. za łączną kwotę 300 złotych oraz umowę zbycia 1.491 udziałów, stanowiących 99,87% kapitału zakładowego International Business Services Polska Sp. z o.o., za łączną kwotę 1.700 złotych. Przejście własności udziałów ww. spółek nastąpiło z chwilą zawarcia umów.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 5 lutego 2018 roku Zarządca jednostki dominującej wystąpił z wnioskiem o wydanie zezwolenia na sprzedaż udziałów i określenie warunków zbycia udziałów w następujących Spółkach należących do Grupy Kapitałowej REDWOOD tj. 980 udziałów, stanowiących 70% kapitału zakładowego FORKITCHEN Sp. z o.o., 43.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego HERTZ Polska Sp. z o.o. oraz 12.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego TRUSTBACK Sp. z o.o.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie podejmował aktywnych działań związanych ze znalezieniem nabywcy na udziały ww. jednostek zależnych

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 5 lutego 2018 roku Zarządca wystąpił z wnioskiem o wydanie zezwolenia na sprzedaż udziałów i określenie warunków zbycia udziałów w następujących Spółkach należących do Grupy Kapitałowej REDWOOD tj. 980 udziałów, stanowiących 70% kapitału zakładowego FORKITCHEN Sp. z o.o., 43.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego HERTZ Polska Sp. z o.o. oraz 12.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego TRUSTBACK Sp. z o.o.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie podejmował aktywnych działań związanych ze znalezieniem nabywcy na udziały ww. jednostek zależnych

Po dniu bilansowym, w dniu 9 marca 2018 Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy masy sanacyjnej, wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki, w trybie konkursu ofert ruchomości w postaci Centrum tokarskiego FCT 700 za cenę nie niższą od kwoty 90 tys. złotych. W dniu 27 marca 2018 roku, zgodnie z warunkami sprzedaży określonymi w postanowieniu Sądu, opublikowane zostało ogłoszenie o konkursie na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert Centrum Tokarskiego. Otwarcie i rozpoznanie ofert przez komisję odbyło się w dniu 18 kwietnia 2018 roku. Wyłoniona została oferta kupna, ale do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została podpisana umowa sprzedaży.

Wynik z działalności zaniechanej

Działalność spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. jest prezentowana w segmencie nieruchomości, który stanowi ważną odrębną dziedzinę działalności Grupy Kapitałowej. Działania jednostki dominującej zmierzające do sprzedaży spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. są częścią działań opisanych w scenariuszu nr 2 Planu restrukturyzacji, opracowanego przez Zarządcę masy sanacyjnej REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji i zatwierdzonego przez Sąd. Tym samym spełnione zostały przesłanki do prezentacji w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym działalności spółki jako działalności zaniechanej.

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawione są poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat oraz przepływy pieniężne z działalności zaniechanej zostały przedstawione retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej w bieżącym okresie.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	1 488	2 120
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	1 488	2 038
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	82
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	717
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	640
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	77
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 488	1 403
Pozostałe przychody operacyjne	14	19
Koszty sprzedaży	485	786
Koszty ogólnego zarządu	1 330	976
Pozostałe koszty operacyjne	134	1 068
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(447)	(1 408)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	309	641
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(756)	(2 049)
Podatek dochodowy	(84)	148
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(672)	(2 197)

Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej razem	509	(10 560)
Przepływy z działalności operacyjnej	1 427	(9 826)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	1 026
Przepływy z działalności finansowej	(918)	(1 760)

W dniu 7 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy masy sanacyjnej, wydał postanowienie zezwalające Zarządcy Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności naniesień, położonych w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178, dla którego prowadzona jest księga wieczysta nr LD1M/00146225/2 (działki nr 231/64 i 231/65) za cenę nie niższą od kwoty 4.285.000 złotych.

W dniu 12 września 2017 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy masy sanacyjnej, wydał postanowienie zezwalające Zarządcy Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności naniesień, położonych w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178, dla którego prowadzone są księgi wieczyste nr LD1M/00104514/9 (działka nr 231/4), LD1M/00142892/0 (działka nr 231/14), LD1M/00119673/9 (działka nr 231/15), LD1M/00277402/4 (działka nr 231/16), LD1M/00124204/9 (działka nr 231/19), LD1M/00144280/1 (działka nr 231/20), LD1M/00162783/9 (działka nr 231/29), LD1M/00277403/1 (działka nr 231/35), LD1M/00146225/2 (działka numer 231/64 i 231/65), LD1M/00163511/9 (działka nr 231/77 i 231/78), LD1M/00167417/8 (działka nr 231/46), za cenę nie niższą od kwoty 9.130.000 zł.

Powyższa nieruchomość jest ujmowana przez Grupę jako nieruchomość inwestycyjna zgodnie z MSR 40.

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podejmował aktywnych działań związanych ze znalezieniem nabywcy ww. nieruchomości.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 lutego 2018 roku zostało opublikowane ogłoszenie o konkursie na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło w dniu 21 marca 2018 r., jednak pomimo starań Zarządcy masy sanacyjnej i wstępnego zainteresowania, do dnia rozstrzygnięcia konkursu, nie wpłynęła żadna oferta kupna ww. nieruchomości w całości lub jej części.

15. 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 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(32 078)	15 590
Zysk z działalności zaniechanej	(672)	(2 197)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję	(32 750)	13 393
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.	(32 750)	13 393

Liczba wyemitowanych akcji.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)
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

16. Rzeczowe aktywa trwałe.

16.1. Struktura własnościowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Własne	2 556	3 110
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	373	1 040
Razem	2 929	4 150

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

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski S.A.	51 600	51 600
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 S.A.	500	500
Zastaw rejestrowy na maszynach BZWBK S.A.	1 206	1 206
Hipoteka na rzecz Naczelnika Łódzkiego Urzędu Skarbowego	1 031	1 031
Hipoteka na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 853	1 487
Aviso - administrator hipoteki	6 000	6 000
Hipoteka przymusowa na rzecz Urzędu Miasta Łodzi	1 677	940
Hipoteka przymusowa na rzecz Prezydenta Miasta Łodzi	51	51
Hipoteka przymusowa na rzecz Skarbu Państwa	1 546	611
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu	86 634	84 596

16.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017-31.12.2017 r.

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2017	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	-	261	2 393	1 277	386	4 317
zwiększenia:	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	-	80	811	137	1 028
sprzedaż	-	-	68	119	130	317
likwidacja	-	-	-	0	7	7
cesja umów leasingowych	-	-	-	692	-	692
pozostałe	-	-	12	-	-	12
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	261	2 313	466	249	3 289
umorzenie na początek okresu	-	81	1 653	337	250	2 321
zwiększenie umorzenia:	-	18	242	132	16	408
amortyzacja planowa środków trwałych	-	18	242	132	16	408
zmniejszenia umorzenia:	-	-	43	232	44	319
sprzedaż środków trwałych	-	-	30	32	37	99
likwidacja środków trwałych	-	-	1	-	7	8
przemieszczenia	-	-	12	-	-	12
cesja umów leasingowych	-	-	-	200	-	200
umorzenie na koniec okresu	-	99	1 852	237	222	2 410
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	104	-	-	104
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	104	-	-	104
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	162	357	229	27	775

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 1/10 ich wartości. Wartość tej nieruchomości wynosi 2 142 tys. zł.

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

Wartość netto środków trwałych na koniec okresu na dzień 31.12.2016	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	-	6 676	11 134	3 279	1 480	22 569
zwiększenia:	-	-	904	1 300	150	2 354
zakup	-	-	104	454	150	708
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
utrata kontroli nad spółką zależną	-	6 415	7 303	979	927	15 624
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	261	2 393	1 277	386	4 317
umorzenie na początek okresu	-	1 970	7 740	1 239	692	11 641
zwiększenie umorzenia:	-	17	970	722	43	1 752
amortyzacja planowa środków trwałych	-	17	463	204	42	726
przemieszczenia	-	-	507	518	-	1 025
pozostałe	-	-	-	-	1	1
zmniejszenia umorzenia:	-	1 906	7 057	1 624	485	11 072
sprzedaż środków trwałych	-	-	579	1 068	50	1 697
likwidacja środków trwałych	-	-	146	-	144	290
przemieszczenia	-	-	507	521	-	1 028
utrata kontroli nad spółką 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

16.5. Środki trwałe w budowie.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan na początek okresu	12	2 591
Poniesione nakłady w roku obrotowym	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	(2 579)
Rozliczenie nakładów	-	-
Stan na koniec okresu	12	12

16.6. Leasingowane środki trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Maszyny i urządzenia	176	206
Środki transportu	197	834
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	373	1 040

17. Wartości niematerialne.

17.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017 - 31.12.2017 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2017	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania a gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	16 083	409	-	5 287	7	21 786
zwiększenia:	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	-	-	-	488	-	488
zbycie	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	350	-	350
inne	-	-	-	-	138	-	138
wartość brutto na koniec okresu	-	16 083	409	-	4 799	7	21 298
umorzenie na początek okresu	-	3 782	-	-	2 682	7	6 471
zwiększenia	-	284	-	-	123	-	407
amortyzacja	-	284	-	-	123	-	407
zmniejszenia	-	-	-	-	138	-	138
inne	-	-	-	-	138	-	138
umorzenie na koniec okresu	-	4 066	-	-	2 667	7	6 740
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	6 143	409	-	-	-	6 552
zwiększenie	-	712	-	-	-	-	712
zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	6 855	409	-	-	-	7 264
Wartość netto na koniec okresu	-	5 162	-	-	2 132	-	7 294

17.2. 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 a 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	-	-	-	-	-	-	-
utrata kontroli nad spółką zależną	-	2 962	-	-	-	-	2 962
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	94	-	33	1 445	1 739	198	3 509
zbycie	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
utrata kontroli nad spółką zależną	94	-	33	1 445	1 739	198	3 509
inne	-	-	-	-	-	-	-
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
utrata kontroli nad spółką zależną	-	99	-	-	-	-	99
inne	-	-	-	-	924	-	924
zmniejszenia	23	-	9	-	1 395	198	1 625
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
utrata kontroli nad spółką zależną	23	-	9	-	1 395	198	1 625
inne	-	-	-	-	-	-	-
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

17.3. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółki grupy nie posiadają praw wieczystego użytkowania gruntów.

17.4. Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Własne	7 294	8 763
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Razem	7 294	8 763

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

- grupa znaków towarowych „CX”, które zostały wniesione jako wkład niepieniężny do Spółki REDWOOD HOLDING w restrukturyzacji przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dniu 1 lipca 2006 roku. Pozostały okres amortyzacji wynosi 30 lat; znaki towarowe nie są przypisane do segmentu operacyjnego;
- znak towarowy CELMA należący do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., którego pozostały okres amortyzacji wynosi 37 lat; znak towarowy przypisany jest do segmentu Produkcja elektronarzędzi.

W okresie sprawozdawczym, w celu potwierdzenia wartości księgowej ujętej na dzień 31.12.2016 r., na powyższe znaki towarowe zostały przeprowadzone testy na utratę wartości. W celu wyznaczenia wartości odzyskiwalnej posłużono się wyceną z dnia 25.09.2017 r. przeprowadzoną przez niezależną firmę specjalizującą się w tym zakresie (RUMPEL Spółka Komandytowa). Wyniki testów wykazały, że oszacowana wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej. Zgodnie z przedstawionymi wycenami, rekomendowana oszacowana wartość odzyskiwalna grupy znaków CX wynosi 5.041 tys. zł, natomiast dla grupy znaków towarowych CELMA wartość ta wynosi 1.622 tys.

Wyceniane aktywa zostały zakwalifikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Obie wyceny przeprowadzono przy zastosowaniu pięciu metod: kosztowo – odtworzeniowej, ceny premii, kapitalizacji opłat licencyjnych – w dwóch wariantach oraz metody „goodwill”. W celu wyeliminowania odchyleń wynikających z metodologii poszczególnych wycen od wartości rzeczywistej wycenianych znaków, jako rekomendowaną przyjęto wartość średnioważoną.

Na dzień 31.12.2017 r. wartość bilansowa nie przekracza wartości odzyskiwalnej znaków towarowych CX. Z uwagi na zastosowaną metodologię oszacowanej wartości godziwej znaków towarowych oraz rezultaty przeprowadzonych testów, które nie stwierdzają utraty wartości w stosunku do poprzedniej wyceny, Grupa, kierując się zasadami ostrożnej wyceny, podjęła decyzję o nierozwiązywaniu odpisów aktualizujących na 31.12.2017 r. i pozostała przy wartości znaków towarowych CX ujętej na dzień 31.12.2016 r.

Natomiast ze względu na trudną sytuację ekonomiczną spółki zależnej Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. utworzono odpis aktualizujący wartość znaku CELMA w wysokości 712 tys. zł.

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

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
AON COMPLEX Michał Nowacki	-	-
Wartość firmy (netto)	-	-

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
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	409
Pozostałe zmiany	-	-
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 Grupa przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. W 2015 roku zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego. Na dzień 31 grudnia 2016 wartość firmy została objęta odpisem w 100%.

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

Wyliczenie wartości firmy przedstawia tabela powyżej.

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

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 2017 roku oraz w roku poprzednim nie wystąpiły transakcje połączenia jednostek gospodarczych.

18. Nieruchomości inwestycyjne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	51 869	52 175
Wartość brutto na początek okresu spółek włączonych do konsolidacji		-
Skorygowana wartość brutto na początek okresu	51 869	52 175
Zwiększenia z tytułu:	-	10 905
reklasyfikacji z/ oraz do innej kategorii aktywów	-	10 709
inne	-	196
Zmniejszenia z tytułu:	-	11 211
zbycia	-	3 160
utrata kontroli nad spółką zależną	-	8 051
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	51 869	51 869
Umorzenie na początek okresu	-	-
Zwiększenia z tytułu:	-	-
amortyzacji	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
likwidacji	-	-
sprzedaży	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	10 474	-
Zwiększenia, z tytułu:	6 206	10 474
utraty wartości	6 206	10 474
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	16 680	10 474
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	35 189	41 395

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 1/10 ich wartości. Wartość tej nieruchomości wynosi 2 142 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.

Grupa Kapitałowa jest właścicielem następujących nieruchomości:

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa	Przychody	Koszty
stan na dzień 31.12.2017				12 miesięcy zakończonych 31.12.2017	
Łódź, ul. Papiernicza 7 E	Budynek biurowy i hala magazynowa	Jotes Business Park sp. z o.o.	14 783	1 469	933
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji	9 130	1 520	726
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Factory Business Park sp. z o.o.	12 530	568	556
Łódź, ul. Nery 4a	Grunt	Complex Automotive Bearings S.A.	2 709	-	-
Goeszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	1 657	-	29
Korekty konsolidacyjne			(5 620)		
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie			35 189	3 557	2 244

Wartość nieruchomości inwestycyjnej położonej w Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178, prezentowana w bieżącym okresie sprawozdawczym przez jednostkę dominującą w wysokości 9.130 tys. zł. wynika z wyceny w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego na dzień 31.08.2017 r. przez niezależnego rzeczoznawcę - firmę VIKING Biuro Obrotu Nieruchomościami Projektowania i Wycen Czesław Ciołkiewicz. W wyniku przeprowadzonej wyceny stwierdzono utratę wartości i wprowadzono odpis aktualizujący wartość nieruchomości należącej do Emitenta w wysokości 5.025 tys. zł.

Biorąc pod uwagę sposób wykorzystania nieruchomości, tj. wynajęcie powierzchni na cele usługowo – magazynowe w ok. 90% oraz stały przewidywany strumień dochodów, wycenę przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, wykorzystując metodę inwestycyjną oraz technikę kapitalizacji prostej dochodu netto z szacowaną stopą kapitalizacji na poziomie ok. 9%.

Wartość nieruchomości inwestycyjnej położonej w Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178, prezentowana w bieżącym okresie sprawozdawczym przez jednostkę zależną Factory Business Park sp. z o.o. w wysokości 12.530 tys. zł. wynika z wyceny w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego na dzień 23.04.2018 r. przez niezależnego rzeczoznawcę - firmę VIKING Biuro Obrotu Nieruchomościami Projektowania i Wycen Czesław Ciołkiewicz. W wyniku przeprowadzonej wyceny stwierdzono utratę wartości i Grupa wprowadziła odpis aktualizujący wartość nieruchomości należącej do spółki zależnej w wysokości 321 tys. zł.

Biorąc pod uwagę sposób wykorzystania nieruchomości, tj. wynajęcie powierzchni na cele usługowo – magazynowe oraz stały przewidywany strumień dochodów, wycenę przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, wykorzystując metodę inwestycyjną oraz technikę kapitalizacji prostej dochodu netto z szacowaną stopą kapitalizacji na poziomie ok. 9%.

Wartość nieruchomości inwestycyjnej położonej w Goleszowie, należącej do jednostki zależnej Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. , prezentowana w bieżącym okresie sprawozdawczym przez Grupę Kapitałową w wysokości 1.657 tys. zł. wynika z wyceny w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego na dzień 23.04.2018 r. przez niezależnego rzeczoznawcę - firmę VIKING Biuro Obrotu Nieruchomościami Projektowania i Wycen Czesław Ciołkiewicz. W wyniku przeprowadzonej wyceny stwierdzono utratę wartości i Grupa wprowadziła odpis aktualizujący wartość nieruchomości należącej do spółki zależnej w wysokości 853 tys. zł.

Biorąc pod uwagę najkorzystniejszy sposób wykorzystania nieruchomości, tj. wynajęcie powierzchni na cele produkcyjno – magazynowe z zapleczem biurowym oraz fakt, że budynek jest nieużywany, w konsekwencji brak jest stałego przewidywanego strumienia dochodów, wycenę przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia porównawczego, wykorzystując metodę porównywania parami.

Posiadane nieruchomości inwestycyjne zostały zakwalifikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej aktywów.

19. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

19.1. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan na początek okresu	33 202	8 859
Spółki objęte konsolidacją początek okresu	-	-
Udziały zaprezentowane w ubiegłym roku jako inwestycje krótkoterminowe	-	-
Stan na początek okresu po korekcie	33 202	8 859
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	27 154
nabycie udziałów	-	-
utrata wartości inwestycji w jednostkę zależną	-	27 154
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	2 811
sprzedaż udziałów	-	985
utrata wartości inwestycji w jednostkę zależną	-	1 826
Stan na początek okresu brutto	33 202	33 202
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych na początek okresu	32 567	7298
zwiększenie	635	25 269
zmniejszenie	-	-
Odpis aktualizuj inwestycje w jednostkach zależnych	33 202	32 567
Stan na koniec okresu	-	635

19.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach.

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

19.3. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2017 r.

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość z siedzibom zarządu.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powód nie konsolidowania
1	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	600	-	100,00%	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
2	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
3	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	-	70,00%	70,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności

Lp.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk/strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	(2)	600	(611)	9	234	34	200	236	161
2	(1 763)	2 150	(3 874)	(39)	498	122	376	2 261	63
3	(168)	70	(195)	(43)	82	7	75	250	4

19.4. Podstawowe informacje na dzień 31.12.2017 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	Procent posiadanych głosów	Powód nie konsolidowania
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 524	3 524	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
3	Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	0	0	0	100,00%	100,00%	sprzedane 18.07.2017 r.
4	ZEM-CEL S.A.	2 462	2 462	0	95,01%	95,01%	utrata kontroli
5	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	0	99,42%	99,42%	utrata kontroli
6	Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu	0	0	0	100,00%	100,00%	sprzedane 18.07.2017 r.
7	Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe Metalzbyt sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie	0	0	0	85,00%	85,00%	sprzedane 18.07.2017 r.
8	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	456	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
9	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	97	97	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
10	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	0	99,87%	99,87%	utrata kontroli
11	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
12	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	250	250	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
13	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
14	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
15	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	43	43	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
16	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	462	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli

W związku z aktywnymi działaniami Zarządcy jednostki dominującej zmierzającymi do sprzedaży udziałów, wartość udziałów w następujących spółkach została zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

- JOTES Business Park sp. z o.o. – 100% udziałów
- COMPLEX Finance sp. z o.o. – 100% udziałów
- CMX Outlet sp. z o.o. – 100% udziałów
- Fabryka Maszyn JOTES sp. z o.o. – 100% udziałów
- CELMA Business Park sp. z o.o. – 100% udziałów
- International Business Services Polska sp. z o.o. – 99,87% udziałów

19.5. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją 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 nie konsolidowania
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

19.6. 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	Procent posiadanych głosów	Powód niekonsolidowania
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	3 524	2 889	635	100,00%	100,00%	utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
3	Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	11 853	11 853	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
4	ZEM-CEL S.A.	2 462	2 462	0	95,01%	95,01%	utrata kontroli
5	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	0	99,42%	99,42%	utrata kontroli
6	Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu	2 989	2 989	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
7	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie	2 220	2 220	0	85,00%	85,00%	utrata kontroli
8	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	456	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
9	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	97	97	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
10	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	0	99,87%	99,87%	utrata kontroli
11	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
12	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	249	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
13	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
14	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
15	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	43	43	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli
16	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	462	0	100,00%	100,00%	utrata kontroli

20. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności długoterminowe	-	-
Kaucja gwarancyjna wypłacona	-	14
Pożyczki długoterminowe	-	1 131
Razem	-	1 145

21. 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 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
materiały	7	2
półprodukty i produkty w toku	-	-
produkty gotowe	-	-
towary	2 545	6 143
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	2 552	6 145
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 850	(242)
Zapasy brutto	4 402	6 387

21.1. 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 2017 roku.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan na początek okresu	242	1 653
Zwiększenia w tym:	1 608	242
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	242
przemieszczenia	-	-
inne	1 608	-
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	1 850	242

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

22.1. Należności z tytułu dostaw i usług.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności handlowe netto	3 758	4 828
od jednostek powiązanych	152	213
od pozostałych jednostek	3 606	4 615
odpisy aktualizujące	5 944	3 294
Należności handlowe brutto	9 702	8 122

22.1.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan odpisów na początek okresu	3 294	4 687
zwiększenia (z tytułu)	3 024	2 569
należności z tytułu dostaw i usług	2 155	2 569
inne	869	-
zmniejszenia (z tytułu)	374	3 962
rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące	374	18
inne - utrata kontroli nad spółką zależną	-	3 944
stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	5 944	3 294

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
nieprzeterminowane	1 932	2 823
< 90 dni	729	1 592
91 - 180 dni	593	348
181 - 360 dni	905	424
> 360 dni	5 543	2 935
należności przeterminowane	7 770	5 299
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	9 702	8 122
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 944	3 294
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	3 758	4 828

22.1.3. Przeterminowane należności handlowe.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 –180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
Okres bieżący						
należności brutto	9 702	1 932	729	593	905	5 543
odpisy aktualizujące	5 944	-	-	-	401	5 543
należności netto	3 758	1 932	729	593	504	-
Okres poprzedni						
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	-

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 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 944 tysięcy PLN (2016: 3 294 tysięcy PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

22.2. Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Pozostałe należności w tym:	1 403	1 264
z tytułu podatków	586	386
z tytułu ceł	-	-
z tytułu ubezpieczeń	10	-
zaliczki na dostawy	-	-
inne	807	878
Odpisy aktualizujące	5 750	4 631
Pozostałe należności brutto	7 153	5 895

22.2.1. Należności od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych brutto	3 127	1 240
handlowe w tym:	780	422
od jednostki dominującej	708	291
od jednostek zależnych	72	131
pozostałe w tym:	2 347	818
od jednostek zależnych	1 017	151
odpisy aktualizujące	1 330	667
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	3 127	1 240

22.3. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	16 537	16 537	10 179	10 179
EUR	68	282	726	3 211
USD	11	36	150	627
Razem	X	16 855	X	14 017

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	12
Razem	-	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.

24. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone	-	-	1 133	-
Należności z tytułu wypłaconej kaucji	-	-	14	-
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	-	-	1 147	-
długoterminowe	-	-	1 145	-
krótkoterminowe	-	-	2	-

24.1. Udzielone pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Udzielone pożyczki brutto w tym:	4 205	4 079
Dla Zarządu i Radu Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	4 205	2 946
Suma netto udzielonych pożyczek	-	1 133
długoterminowe	-	1 131
krótkoterminowe	-	2

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne		
Wg stanu na dzień 31.12.2017					
Gameover sp. z o.o.	2	2	WIBOR1M + marża	04.09.2014	brak
International Business Services Polska Sp. z o.o.	250	338	WIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
International Business Services Polska Sp. z o.o.	165	168	WIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Polzamech Sp. zo.o.	20	26	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	780	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner Polska 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	58	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	225	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	10	13	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	60	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	32	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	82	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcieSynergy Systems sp. z o.o. z dnia 27.09.2012	20	28	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	42	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 29.10.2013	50	28	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010	124	104	EURIBOR + marża	24.10.2013	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	50	72	WIBOR1M + marża	31.03.2016	brak
Noah Sp. zo.o. Sp.k. z dnia 06.05.2016	1100	1191	WIBOR1M + marża	06.05.2019	brak
ZEM-EN (obecnie ZEM- CEL S.A.) z dn. 01.05.2015	607	762	WIBOR1M + marża	-	brak
Polzamech Sp. zo.o.	0	36	WIBOR1M + marża	-	brak
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek		4205			
RAZEM		0			

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			

25. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Koszty ubezpieczeń majątkowych	12	52
Usługi informatyczne	1	2
Opłaty za ochronę znaku towarowego	2	36
Koszty prac rozwojowych	-	25
Certyfikaty	-	28
Inne	162	592
Razem	177	735

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

26.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku	235	192
Inne	-	-
Razem	235	193

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 2017 roku wynosi 235 tys. PLN (31 grudnia 2016 roku: 193 tys. PLN). Wszystkie środki pieniężne są o nieograniczonej możliwości dysponowania.

27. Kapitał Akcyjny.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Liczba akcji	2 550 000	2 550 000
Wartość nominalna akcji	20	20
Kapitał zakładowy	51 000	51 000

27.1. 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

27.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	1 324 873	26 497 460	51,96%	1 324 873	51,95%
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	16 025	320 500	0,63%	16 025	0,63%
Pozostali	948 456	18 969 120	37,19%	948 456	37,19%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

Transakcje na akcjach Spółki dominującej

W dniu **2 czerwca 2017 roku** Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Michała Nowackiego o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem Pan Michał Nowacki poinformował, iż w dniu 1 czerwca 2017 roku powziął informację, że w wyniku egzekucji komorniczej, komornik w dniach od 21 grudnia 2016 roku do 18 kwietnia 2017 roku dokonał sprzedaży łącznie 78.924 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Spółki zostały zbyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Przed wyżej wymienioną zmianą Pan Michał Nowacki posiadał 1.458.797 akcji stanowiących 57,21 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionej zmianie Pan Michał Nowacki posiadał 1.379.873 akcji, co stanowi 54,11 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Następnie, w dniu **22 czerwca 2017 roku** Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Michała Nowackiego o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem Pan Michał Nowacki poinformował, iż w dniu 22 czerwca 2017 roku powziął informację, że w wyniku egzekucji komorniczej, komornik dokonał sprzedaży łącznie 55.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Spółki zostały zbyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przed wyżej wymienioną zmianą Pan Michał Nowacki posiadał 1.379.873 akcji stanowiących 54,11 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionej zmianie Pan Michał Nowacki posiada 1.324.873 akcji stanowiących 51,95 % kapitału zakładowego i głosów w Spółce.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej nie posiada wiedzy o nabywcach akcji sprzedawanych przez Dom Maklerski .

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 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	1 458 797	-	133 924	1 324 873

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 2017 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.

28. 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 31.12.2017 jego wartość wynosi 0 tys. zł.

29. Akcje własne.

Akcje własne	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	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

30. Pozostałe kapitały.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Kapitał zapasowy	593	588
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwy	2 523	2 523
RAZEM	3 116	3 111

31. Niepodzielony wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik podlegający wypłacie w formie dywidendy	(36 131)	(40 103)
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegający wypłacie w formie dywidendy	126	126
Razem	(36 005)	(39 977)

W roku obrotowym 2017 i 2016 Spółki Grupy nie wypłaciły dywidendy. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2017.

32. Kredyty i pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Kredyty bankowe	11 067	6 204
Pożyczki	3 136	8 473
Obligacje	3 573	2 042
Suma kredytów, obligacji i pożyczek w tym:	17 776	16 719
długoterminowe	-	7 597
krótkoterminowe	17 776	9 122

32.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Kredyty, obligacje i pożyczki krótkoterminowe	17 776	9 122
Kredyty, obligacje i pożyczki długoterminowe	-	7 597
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	7 597
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty, obligacje i pożyczki razem	17 776	16 719

32.2. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2017					
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	24 000	2 454	2016-06-30	WIBOR 1M + marża	Hipoteki, zastawy na zapasach, zastaw na maszynach, poręczenia spółek Grupy
BGŻ S.A., kredyt inwestycyjny	9 601	6 398	2017-12-14	WIBOR 3M + marża	Hipoteka na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji
mBank S.A., kredyt obrotowy	6 000	383	2016-01-29	WIBOR O/N + marża	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. w restrukturyzacji, COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A., kredyt inwestycyjny	8 950	1 446	2016-06-30	WIBOR 1M + marża	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.)
Getin Bank S.A., kredyt obrotowy	500	168	2016-07-24	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A.
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	300	2016-05-26	WIBOR 3M + marża	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco

Obligacje	1 187	1 228	2017-09-30	Oprocentowanie stałe	Hipoteka na nieruchomości w łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178
Obligacje	2 294	2 345	2018-05-18		
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	1 801	1 189	2016-10-28	Oprocentowanie stałe	-
ZEM- EN Celma S.A. (obecnie ZEM-CEL S.A.), pożyczka	1 535	1 596	2015-12-31	Oprocentowanie stałe	-
Quinto, pożyczka	430	205	2019-06-30	Oprocentowanie stałe	-
PHU Metalzbyt sp. z o.o., pożyczka	50	4	2015-12-31	Oprocentowanie stałe	-
International Business Services Polska sp. z o.o., pożyczka	4	4	2015-12-31	Oprocentowanie stałe	-
Complex IQ, pożyczka	27	34			-
Bank Zachodni WBK, salda debetowe w rachunkach bieżących		22			-
RAZEM		17 776			

*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.

32.3. 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 wieloproduktowa	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.,	300	300	Wibor 3m +marża banku	26-05-2016	pełnomocnictwo do rachunku bankowego,

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
kredyt obrotowy					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	-
ZEM- EN Celma S.A. (obecnie ZEM- CEL 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 Polska Sp. z o.o.	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			

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

Kowenanty dla kredytu w BGŻ BNP Paribas 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%

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa, zgodnie z §74 i §75 MSR 1, dokonała reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Zarząd Grupy odstąpił od zastosowania standardu MSR 1 w sprawozdaniach finansowych. Zgodnie z tym MSR w przypadku, gdy jednostka nie dotrzymuje warunków długoterminowej pożyczki powinna zaprezentować ją jako zobowiązanie krótkoterminowe. W sprawozdaniach za poprzednie okresy stosowane było odstępstwo od zasady MSR 1 wynikające z tego, że kredyt był obsługiwany i nie istniały przesłanki, które mogłyby świadczyć o tym, że ulegnie to zmianie w okresie długoterminowym. Zawarte zostały umowy cesji wierzytelności przez podmioty wynajmujące powierzchnie w nieruchomości i w związku z tym płatności miesięcznych czynszów przekazywane były i są bezpośrednio na poczet spłaty kredytu.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jotes Business Park Sp. z o.o. nadal łamie warunki umowy kredytu zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., nadal również zobowiązania z tytułu tego kredytu zabezpieczone są cesjami wierzytelności przez podmioty wynajmujące powierzchnie użytkowe w nieruchomości, której zakup został sfinansowany kredytem udzielonym przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. W związku z tym, że wierzytelności przysługujące Jotes Business Park Sp. z o.o. są objęte cesją, to spowodowało to, że Spółka nie ma wystarczających środków finansowych na zapewnienie odpowiednich warunków najemcom, modernizację oraz naprawy. W związku z tym najemcy wypowiadają zawarte umowy najmu lub nie przedłużają ich na kolejne okresy. Środki przekazywane na poczet spłaty kredytu mogą się w związku z tym zmniejszyć w kolejnych okresach, przy założeniu że Spółka nie pozyska nowych najemców.

W związku z tym, w celu przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych, kredyt został zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe. Konsekwencją reklasyfikacji kredytu z

zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych jest istotna zmiana struktury pasywów, co wpływa na ocenę płynności finansowej Emitenta, która stanowi istotny parametr obserwowany i analizowany przez użytkowników sprawozdań finansowych w związku z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym spółki.

W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarządca jednostki dominującej otrzymał od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie pisemną informację o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego spółce zależnej od Emitenta pod firmą Jotes Business Park Sp. z o.o. Umowa kredytowa z dnia 1 sierpnia 2011 roku została wypowiedziana z zachowaniem trzydziestodniowego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z pismem Banku, wg stanu na dzień 14 listopada 2017 roku, zadłużenie JBP wobec Banku wraz z należnymi odsetkami wynosiło 6.396.660,23 zł.

32.4. Struktura walutowa kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	16 433	16 433	15 301	15 301
EUR	247	1 030	247	1 092
USD	89	313	78	326
UAH	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	17 776	X	16 719

33. Inne zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	452
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji	-	211
Razem	13	663

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	13	663
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	13	663

33.1. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	13	13	663	663
Razem	X	13	X	663

34. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

34.1. Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wobec jednostek powiązanych	504	968
Wobec jednostek pozostałych	7 672	9 329
Razem	8 176	10 297

34.2. Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
Okres bieżący	8 176	125	316	266	1 272	6 977
Okres poprzedni	10 297	426	2 988	1 341	994	4 548

34.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Zobowiązania w tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	8 908	6 346
Podatek VAT	2 061	1 123
Podatek dochodowy od osób fizycznych	366	269
Składki na ubezpieczenia społeczne	1 748	1 576
Opłaty celne	264	273
Pozostałe	4 469	3 105
Pozostałe zobowiązania	2 149	2 466
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. Wynagrodzeń	482	518
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	-
Inne zobowiązania	1 664	974
Rezerwa na koszty	3	-
zobowiązanie wobec CROSS Point za wcześniejsze rozwiązanie umowy	-	974
Razem	11 057	8 812

34.4. Zobowiązania inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych wobec podmiotów innych niż bank i pożyczkodawcy z tytułu nabycia rzeczowych składników majątku trwałego.

34.5. Zobowiązania warunkowe.

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych, poza zobowiązaniami wskazanymi w nocie nr 32 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji.

35. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)	
	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności
W okresie 1 roku	184	186	323	357
W okresie od 1 do 5 lat	13	-	452	468
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Opłaty leasingowe ogółem	197	186	775	825
Przyszły koszt odsetkowy	2	X	50	X
Wartość przyszłych opłat leasingowych, w tym:	197	186	775	825
Krótkoterminowe	184	186	323	357
Długoterminowe	13	-	452	468

Zaangażowanie leasingodawców

Finansujący	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Athlon	-	230
Millennium Leasing Sp. z o.o.	36	208
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	-	151
BZ WBK	108	186
PKO Leasing	53	-
Razem	197	775

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
PLN	197	775
RAZEM	197	775

36. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Dotacje	11	17
Przychody przyszłych okresów	81	19
Prowizja z tytułu cesji wierzytelności	8	-
Inne	-	38
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	100	74
długoterminowe	11	11
krótkoterminowe	89	63

37. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)
Odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Urlopy wypoczynkowe	110	74
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	110	74
Długoterminowe	-	22
Krótkoterminowe	110	52

Od 2011 roku Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzję o zaniechaniu wypłat nagród jubileuszowych dla nowych pracowników spółek zależnych. Prawa nabyte realizowane będą w ciężar zawiązaných 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.

37.1. 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 01.01.2017	-	-	74	-
Skorygowany stan na początek okresu	-	-	74	-
Utworzenie rezerwy	-	-	110	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(74)	-
Stan na 31.12.2017, w tym:	-	-	110	-
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	110	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2016	185	-	369	-
Skorygowany stan na początek okresu	185	-	369	-
Utworzenie rezerwy	-	-	13	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	(14)	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(50)	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	(185)	-	(244)	-
Stan na 31.12.2016, w tym:	-	-	74	-
- długoterminowe	-	-	22	-
- krótkoterminowe	-	-	52	-

38. Pozostałe rezerwy.

Pozostałe rezerwy	Rezerwy na koszty i roszczenia przyszłych okresów	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2017	-	60	-	60
Utworzenie rezerwy	19 295	311	-	19 606
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(55)	-	(55)
Stan na 31.12.2017, w tym:	19 295	316	-	19 611
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	19 295	316	-	19 611
Pozostałe rezerwy	Rezerwy na koszty i roszczenia 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 spółką zależną	-	(1)	(98)	(99)
Stan na 31.12.2016, w tym:	-	60	-	60
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	60	-	60

Rezerwa na koszty związane z postępowaniem sanacyjnym wobec Emitenta.

W związku z otrzymaniem przez Emitenta postanowieniem z dnia 18 września 2017 roku Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w sprawie przyznania Zarządcy REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji wynagrodzenia wstępnego za wykonane w postępowaniu czynności w kwocie 247 tys. złotych (powiększonej o podatek od towarów i usług), Emitent w celu rzetelnego zaprezentowania danych finansowych, podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie wskazanej powyżej na koszty związane z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu nakazu zapłaty

W związku z otrzymaniem nakazu zapłaty z dnia 11 sierpnia 2017 r. w sprawie z powództwa mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko jednostce dominującej oraz spółce zależnej od Emitenta Complex Automotive Bearings S.A., wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym Emitent oraz Complex Automotive Bearings S.A. ma zapłacić solidarnie z weksła kwotę 3.658.751,18 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi z tytułu opóźnienia w spłacie, Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwę na przewidywane zobowiązania wynikające z nakazu zapłaty w wysokości 4.065 tys. zł.

Rezerwa na zobowiązania podatkowe wynikające z decyzji organu skarbowego

W związku z otrzymaniem przez Spółkę Decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Łodzi z dnia 12 lutego 2018 roku, utrzymującej w mocy zaskarżoną decyzję Lubelskiego Urzędu Celno- Skarbowego w Białej Podlaskiej z dnia 28 lipca 2017 roku dotyczącą określenia wobec Emitenta zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2013 rok w wysokości 28 tys. zł., utworzono rezerwę w powyższej kwocie.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu wezwania do zapłaty z weksła

W związku z otrzymaniem przez Spółki Grupy Kapitałowej REDWOOD wezwaniami do zapłaty z weksła ING Bank Śląski S.A., utworzono rezerwę w wysokości 15.229.829,79 zł na zobowiązania spółek z Grupy Kapitałowej, które wynikają z Umowy Wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A.

39. 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.

39.1. Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową, przy czym do umów kredytów zawartych z Bankami finansującymi działalność spółek z Grupy Kapitałowej nie zostały zawarte aneksy i porozumienia przedłużające okres spłaty, związku z tym ryzyko stopy procentowej nie jest kluczowe dla Emitenta. Wartość zobowiązań długoterminowych ze zmienną stopą procentową wynosi na dzień bilansowy 13 tys. zł.

39.2. 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. Grupa praktycznie nie zawiera już transakcji sprzedaży i zakupu wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży lub zakupu.

39.3. Ryzyko kredytowe.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami 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 nieznaczne.

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.

39.4. 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 Grupy niska wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 26), dostępne linie kredytowe (nota 32) 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 notce numer 32.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług przekraczają 30 dni i ich wartość wynosi 8 831 tys. zł.

40. 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 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	-	1 145	-	1 145	
- pożyczki udzielone	-	1 131	-	1 131	pożyczki udzielone i należności własne
- pozostałe należności długoterminowe	-	14	-	14	pożyczki udzielone i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	-	12	-	12	
- udziały i akcje	-	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:	3 486	6 094	3 486	6 094	
- pożyczki udzielone	-	2	-	2	pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe i pozostałe należności	3 486	6 092	3 486	6 092	pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	193	235	193	
- środki pieniężne w kasie	-	1	-	1	środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	235	192	235	192	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016 (dane przekształcone)	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	17 776	16 719	17 776	16 719	
- kredyty bankowe	11 067	6 204			pozostałe zobowiązania finansowe
- pożyczki	3 136	8 473			pozostałe zobowiązania finansowe
- dłużne papiery wartościowe	3 573	2 042	3 573	2 042	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	13	663	13	663	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	452	13	452	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	211	-	211	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:	20 153	21 240	20 153	21 240	
-zobowiązania handlowe	7 021	10 297	7 021	10 297	pozostałe zobowiązania finansowe
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	13 132	10 943	13 132	10 943	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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

41. Zarządzanie kapitałem.

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 akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016 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	31.12.2017	31.12.2016 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty, obligacje i pożyczki	14 203	16 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 166	21 894
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	193
Zadłużenie netto	34 134	38 420
Kapitał własny	(5 511)	27 240
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	(5 511)	27 240
Kapitał i zadłużenie netto	28 623	65 660
Wskaźnik dźwigni	119%	59%

42. Programy świadczeń pracowniczych.

Grupa nie posiada programu świadczeń pracowniczych.

43. Informacje o podmiotach powiązanych.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca						
Okres bieżący	713	12	931	692	2 951	13
Okres poprzedni	2 475	309	4 478	1 093	11 334	125
Jednostka zależna:						
Okres bieżący	67	726	865	55	1 778	1 452
Okres poprzedni	6 395	121 828	14 617	4 966	8 430	14 287
Zarząd Spółek Grupy						
Okres bieżący	-	-	-	-	-	-
Okres poprzedni	-	-	334	-	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Pan Michał Nowacki jest właścicielem 51,95 % akcji zwykłych REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji (31 grudnia 2016: 57,21 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe:

- usługi licencyjne na wykorzystywanie znaków towarowych

oraz transakcje niehandlowe:

- udzielanie pożyczek
- sprzedaż środków trwałych

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

Grupa w 2017 roku nie udzieliła pożyczek żadnemu członkowi Zarządu. Na dzień bilansowy nie występują pożyczki udzielone członkom Zarządu i członkom organów nadzorujących.

44. Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Prezes Zarządu (do 29.05.2017)	Michał Nowacki	7	586	brak danych	163
Prezes Zarządu (od 29.05.2017)	Witold Pawlak*	56	-	-	-
Razem		63	586	-	163

Członkowie Rady Nadzorczej		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Członek Rady Nadzorczej	Adam Mariański	21	76	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Nowacka	-	25	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Urszula Nowacka	21	61	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Maria Dąbrowska	-	8	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	33	61	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bojanowski	37	73	brak danych	20
Członek Rady Nadzorczej	Marek Śniegucki	29	41	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Bezat	4	-	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Janicki Maciej	4		-	
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Bujalski	5		-	
Razem		154	345	-	20

45. Zatrudnienie.

45.1. Przeciętne zatrudnienie.

Zatrudnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zarząd	5	1
Administracja	11	7
Dział sprzedaży	-	19
Pion produkcji	-	-
Pozostali	1	22
Razem	17	49

45.2. Rotacja zatrudnienia.

Rotacja zatrudnienia	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	1	-
Liczba pracowników zwolnionych	33	175
Wynik zmian zatrudnienia	(32)	(175)

46. Umowy leasingu operacyjnego.

Grupa nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

47. Sprawy sądowe.

Spółka dominująca informowała w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2017 roku, że wobec Spółki toczy się postępowanie kontrolne, prowadzone przez Lubelski Urząd Celno- Skarbowy w Białej Podlaskiej, które zostało wszczęte w dniu 09.05.2016 r., w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok. Emitent otrzymał protokół badania ksiąg, do którego wniósł zastrzeżenia w części obejmującej ustalenia w zakresie transakcji związanej z objęciem 1.200.000 akcji Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi w zamian za wkład niepieniężny o wartości 3.164.000,00 złotych.

Decyzją Lubelskiego Urzędu Celno- Skarbowego w Białej Podlaskiej z dnia 28 lipca 2017 roku, określone zostało dla Emitenta zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych za 2013 rok w wysokości 28 tys. zł. Emitent wniósł odwołanie od niniejszej decyzji.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 marca 2018 roku Emitent otrzymał decyzję, zgodnie z którą została utrzymana w mocy zaskarżona decyzja. Decyzja niniejsza jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. W ocenie Emitenta postępowanie nie będzie miało istotnego wpływu na jego sytuację finansową, jednak w związku z tym, że informacje w zakresie tego postępowania były zawarte w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2017 roku, to Emitent podjął decyzję o zaktualizowaniu danych w tym zakresie również w niniejszym sprawozdaniu, chcąc rzetelnie poinformować o wszystkich zdarzeniach dotyczących postępowania, o którym informował w sprawozdaniu za wcześniejszy okres sprawozdawczy.

Emitent oraz podmiot zależny COMPLEX Automotive Bearings S.A. otrzymali nakaz zapłaty z dnia 11 sierpnia 2017 roku wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi oraz podmiotowi zależnemu. Zgodnie z ww. nakazem zapłaty Sąd

nakazał Emitentowi oraz COMPLEX Automotive Bearings S.A. zapłacić solidarnie z weksla kwotę 3.658.751,18 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi z tytułu opóźnienia w spłacie.

48. 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 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

49. 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.
31.12.2017				
Jednostka dominująca	16 513	100%	2 947	100%
TrustBack sp. z o.o.	234	1,42%	161	5,46%
Hertz Polska sp. z o.o.	498	3,02%	63	2,14%
FORKitchen sp. z o.o.	82	0,50%	4	0,14%

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%

50. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Amortyzacja:	815	1 132
amortyzacja wartości niematerialnych	407	406
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	408	726
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	846	1 144
odsetki zapłacone od leasingów	13	83
odsetki zapłacone od kredytów	255	1 113
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	105	-
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(207)	(52)
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	680	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	9 386	(21 154)
utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(64 470)
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(483)	(1 568)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	931	2 183
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	53
odpisy aktualizujące działalność inwestycyjną	8 938	42 648
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	19 588	(568)
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	19 538	(88)
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	50	(480)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	3 598	16 193
bilansowa zmiana stanu zapasów	3 598	16 193
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	918	9 835
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 004	9 836
kompensata należności ze zobowiązaniami oraz pożyczkami	(88)	(1)
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(552)	(26 360)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(1 161)	(23 358)
kompensata zobowiązania z pożyczkami i odsetkami od pożyczek	33	(3 002)
zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych nie zapłacone	576	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	582	360
Rozliczenia międzyokresowe czynne	529	(131)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	(1 027)
Pozostałe	53	1 518
Inne wydatki inwestycyjne	-	1 100
Udzielone pożyczki	-	1 100
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	158	83
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	-	(1 673)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	158	(434)
utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	2 190

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

W dniu 29 sierpnia 2017 roku zostały zawarte umowy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2017 pomiędzy Emitentem a Kancelarią Biegłych Rewidentów Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o. o. z siedzibą w Łodzi. Zgodnie z zawartymi umowami, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

- 21.000 złotych za przeglądy półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 20.500 złotych za badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

52. Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu **19 stycznia 2018 roku** Emitent, jako poręczyciel do umowy kredytu nr 50448/MF/2014 BUSINESS zawartej z COMPLEX AUTOMOTIVE BEARINGS S.A., otrzymał zawiadomienie od Getin Noble Bank SA o wypowiedzeniu umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.

W związku ze złożeniem przez spółkę ZINNGER Dystrybucja sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości, w dniu **31 stycznia 2018 roku** Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ustanowił Panią Ewę Frontczak Tymczasowym Nadzorczą Sadowym w spółce pośrednio zależnej od Emitenta, działającej pod firmą ZINNGER Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi.

W dniu **5 lutego 2018 roku** Zarządca jednostki dominującej zwrócił się do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z wnioskiem o wyrażenie zgody na sprzedaż posiadanych przez Emitenta udziałów w Spółkach Forkitchen Sp. z o.o., Hertz Polska Sp. z o.o., TrustBACK Sp. z o.o.

W dniu **26 lutego 2018 roku** Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie (Sygn. akt XIV GR 6/17) o oddaleniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Factory Business Park Sp. z o.o.

W dniu **27 lutego 2018 roku** zostało opublikowane przez Spółkę dominującą ogłoszenie o konkursie na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności naniesień, zlokalizowanych w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło w dniu 21 marca 2018 r., jednak pomimo starań Zarządcy masy sanacyjnej i wstępnego zainteresowania, do dnia rozstrzygnięcia konkursu, nie wpłynęła żadna oferta kupna ww. nieruchomości w całości lub jej części.

W dniu **27 lutego 2018 roku** Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ustanowił Pana Michała Raj (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego 446) Tymczasowym Nadzorczą Sadowym w spółce zależnej od Emitenta, działającej pod firmą COMPLEX Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi.

W związku z toczącym się wobec Emitenta postępowaniem kontrolnym, prowadzonym przez Lubelski Urząd Celno- Skarbowy w Białej Podlaskiej, które zostało wszczęte w dniu 09.05.2016 r., w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok, Emitent otrzymał protokół badania ksiąg, do którego wniósł zastrzeżenia w części obejmującej ustalenia w zakresie transakcji związanej z objęciem 1.200.000 akcji Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi w zamian za wkład niepieniężny o wartości 3.164.000,00 złotych.

Decyzją Lubelskiego Urzędu Celno- Skarbowego w Białej Podlaskiej z dnia 28 lipca 2017 roku, określone zostało dla Emitenta zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych za 2013 rok w wysokości 28 tys. zł. Emitent wniósł odwołanie od niniejszej decyzji.

W dniu **1 marca 2018 roku** Emitent otrzymał decyzję, zgodnie z którą została utrzymana w mocy zaskarżona decyzja. Decyzja niniejsza jest ostateczna w administracyjnym toku instancji.

W dniu **6 marca 2018 roku** po raz drugi zostało opublikowane ogłoszenie o konkursie na sprzedaż udziałów następujących Spółek, których właścicielem jest Emitent, tj.: Complex Finance Sp. z o.o., CMX Outlet Sp. z o.o., Fabryka Maszyn JOTES Sp. z o.o., CELMA Business Park Sp. z o.o., International Business Services Polska Sp. z o.o.

W dniu **21 marca 2018 r.** nastąpiło otwarcie i rozpoznanie ofert. Oferty kupna udziałów w spółce CELMA Business Park sp. z o.o. oraz International Business Services Polska sp. z o.o. zostały złożone przez Pana Artura Jankowskiego.

W dniu **28 marca 2018 roku** pomiędzy Emitentem a Panem Arturem Jankowskim zostały zawarte umowy zbycia: 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 złotych, stanowiących 100,00 % kapitału zakładowego CELMA Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, za łączną kwotę 300 zł oraz 1.491 udziałów o łącznej wartości nominalnej 745.500,00 złotych, stanowiących 99,87 % kapitału zakładowego International Business Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, za łączną kwotę 1.700 zł.

W dniu **9 marca 2018 roku** Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy masy sanacyjnej, wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki, w trybie konkursu ofert ruchomości w postaci Centrum tokarskiego FCT 700 za cenę nie niższą od kwoty 90 tys. złotych. W dniu **27 marca 2018 roku**, zgodnie z warunkami sprzedaży określonymi w postanowieniu Sądu, opublikowane zostało ogłoszenie o konkursie na sprzedaż z wolnej ręki w trybie konkursu ofert Centrum Tokarskiego. Otwarcie i rozpoznanie ofert przez komisję odbyło się w dniu **18 kwietnia 2018 roku** Wyłoniona została oferta kupna, ale do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została podpisana umowa sprzedaży.

W dniu **21 marca 2018 roku** Spółka dominująca otrzymała na piśmie oświadczenie od spółki pod firmą SUNCO NIERUCHOMOŚCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, zgodnie z którym SUNCO wycofał ofertę nabycia 100% udziałów w spółce JOTES Business Park sp. z o.o.

W związku z powyższym, również w dniu **21 marca 2018 r.** Zarządca masy sanacyjnej, uznając możliwość sprzedaży udziałów nadal za realną, zwrócił się z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł.

W dniu **6 kwietnia 2018 roku** spółki zależne COMPLEX Automotive Bearings S.A. oraz Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. otrzymały wezwanie do zapłaty z weksla od ING Bank Śląski S.A. z tytułu Umowy Wieloproduktowej na kwotę 15.229.829,79 zł z terminem płatności wyznaczonym na dzień 11 kwietnia 2018 r.