



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Michał Nowacki – Prezes Zarządu

**Agnieszka Matusiak – Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Samodzielna Księgowa –Complex Finance Sp. z o.o.**

Łódź, dnia 21 marca 2016 roku

Spis treści

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się	10
31 grudnia 2015 roku.	10
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2015 roku.	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 r.	13
1.5. Biegli rewidenci.	14
1.6. Prawnicy.	14
1.7. Banki.	15
1.8. Notowania na rynku regulowanym.	16
1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.	16
1.10. Spółki zależne.	16
1.11. Spółki konsolidowane.	20
1.12. Spółki stowarzyszone.	20
1.13. Oświadczenie Zarządu.	20
1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.	21
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.	22
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	22
2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.	28
4. Stosowane zasady rachunkowości.	29
4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.	29
4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.	30
4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.	30
4.4. Dotacje państwowe.	30
4.5. Podatki.	30
4.6. Podatek odroczony.	30
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.	31
4.8. Nieruchomości inwestycyjne.	32
4.9. Wartości niematerialne.	32
4.10. Utrata wartości aktywów.	33

4.11.	Leasing.	33
4.12.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych.	34
4.13.	Aktywa finansowe.	34
4.13.1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	34
4.13.2.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.	35
4.13.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.	35
4.13.4.	Pożyczki i należności.	35
4.13.5.	Utrata wartości aktywów finansowych.	35
4.13.6.	Reklasyfikacje aktywów finansowych.	36
4.13.7.	Wyksięgowanie aktywów finansowych.	36
4.14.	Zapasy.	37
4.15.	Należności handlowe i pozostałe.	37
4.16.	Rozliczenia międzyokresowe.	37
4.17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	38
4.18.	Kapitał zakładowy.	38
4.19.	Rezerwy.	38
4.20.	Świadczenia pracownicze.	38
4.21.	Kredyty bankowe i pożyczki.	39
4.22.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.	39
4.23.	Koszty finansowania zewnętrznego.	39
4.24.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.	39
4.25.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.	40
5.	Podstawowe osądy rachunkowe i szacunki.	40
5.1.	Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.	40
5.1.1.	Klasyfikacja umów leasingowych.	40
5.1.2.	Utrata wartości firmy.	40
5.1.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.	41
5.1.4.	Wycena rezerw.	41
5.1.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.	41
5.1.6.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.	41
6.	Przychody ze sprzedaży.	41
6.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.	41
6.2.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.	42
7.	Segmenty operacyjne.	42
7.1.	Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.	42
7.2.	Przychody i wyniki segmentów.	43
7.3.	Informacje geograficzne dla segmentów.	45
8.	Koszty działalności operacyjnej.	45
8.1.	Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.	46
8.2.	Koszty świadczeń pracowniczych.	46

9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	46
10.	Przychody i koszty finansowe.	47
11.	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	48
12.	Działalność zaniechana.	50
13.	Zysk przypadający na jedną akcję.	51
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	52
14.1.	Struktura własnościowa.	52
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne – ograniczenie w dysponowaniu	52
14.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.	52
14.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.	53
14.5.	Środki trwałe w budowie.	54
14.6.	Leasingowane środki trwałe.	55
15.	Wartości niematerialne.	55
15.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r.	55
15.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r.	56
15.3.	Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystość.	57
15.4.	Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych	57
16.	Nieruchomości inwestycyjne.	60
17.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.	61
17.1.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych.	61
17.2.	Udział we wspólnych przedsięwzięciach	62
17.3.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2015 r.	62
17.4.	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2014 r.	63
18.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	65
19.	Zapasy.	65
19.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.	65
20.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.	66
20.1.	Należności z tytułu dostaw i usług.	66
20.1.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.	66
20.1.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	66
20.1.3.	Przeterminowane należności handlowe	67
20.2.	Pozostałe należności.	67
20.2.1.	Należności od jednostek powiązanych.	67
20.3.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.	68
21.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe i krótkoterminowe)	68
22.	Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.	68
22.1.	Udzielone pożyczki.	68
23.	Rozliczenia międzyokresowe.	71
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	71
24.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.	71

25.	Kapitał Akcyjny.....	71
25.1.	Kapitał podstawowy – struktura.....	71
25.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.....	72
26.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	72
27.	Akcje własne.....	72
28.	Pozostałe kapitały.....	73
28.1.	Zmiana stanu pozostałych kapitałów.....	73
29.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych.....	74
30.	Niepodzielony wynik finansowy.....	74
31.	Kredyty i pożyczki.....	74
31.1.	Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.....	74
31.2.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015.....	75
31.3.	Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014.....	76
31.4.	Struktura walutowa kredytów i pożyczek.....	79
32.	Inne zobowiązania długoterminowe.....	79
32.1.	Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności.....	80
32.2.	Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa.....	80
33.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	80
33.1.	Zobowiązania handlowe.....	80
33.2.	Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.....	80
33.3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	81
33.4.	Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania.....	81
33.5.	Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa.....	81
33.6.	Zobowiązania inwestycyjne.....	81
33.7.	Zobowiązania warunkowe.....	82
34.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	82
35.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	83
36.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	83
36.1.	Zmiana stanu rezerw.....	83
37.	Pozostałe rezerwy.....	84
38.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	84
38.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	85
38.2.	Ryzyko walutowe.....	85
38.3.	Ryzyko kredytowe.....	85
38.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	86
39.	Informacja o instrumentach finansowych.....	86
40.	Zarządzanie kapitałem.....	91
41.	Programy świadczeń pracowniczych.....	91
42.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	91
43.	Świadczenia wypłacone Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	93

44.	Zatrudnienie.....	93
44.1.	Przeciętne zatrudnienie.	93
44.2.	Rotacja zatrudnienia.	93
45.	Umowy leasingu operacyjnego.....	94
46.	Sprawy sądowe.	94
47.	Rozliczenia podatkowe.	94
48.	Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	94
49.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	95
50.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	96
51.	Zdarzenia po dniu bilansowym.	97
52.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	97

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

	NOTA	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	79 456	94 800
Przychody ze sprzedaży produktów		12 223	12 368
Przychody ze sprzedaży usług		5 641	5 854
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		61 592	76 578
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	55 855	63 137
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		14 676	13 924
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		41 179	49 213
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		23 601	31 663
Pozostałe przychody operacyjne	9	4 919	6 676
Koszty sprzedaży	8	14 134	12 342
Koszty ogólnego zarządu	8	12 581	16 638
Pozostałe koszty operacyjne	9	11 631	4 327
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(9 826)	5 032
Przychody finansowe	10	4 997	1 573
Koszty finansowe	10	20 143	7 621
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(24 972)	(1 016)
Podatek dochodowy	11	(2 566)	143
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(22 406)	(1 159)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	12	(871)	(562)
Zysk (strata) netto		(23 277)	(1 721)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		(175)	(57)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		(23 102)	(1 664)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		(9,13)	(0,67)
Rozwodniony za okres obrotowy		(9,13)	(0,67)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-	-
Podstawowy za okres obrotowy		(8,79)	(0,45)
Rozwodniony za okres obrotowy		(8,79)	(0,45)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		(0)	(0)

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

Na likwidatora wyznaczono Pana Adama Macieja Mizerskiego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	NOTA	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Zysk/(strata) netto za okres		(23 277)	(1 721)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego :		-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych		(110)	(1 301)
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	15
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego		573	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane		-	-
Inne całkowite dochody netto		463	(1 286)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(22 814)	(3 007)
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO		(22 639)	(2 950)
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących		(175)	(57)

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

	NOTA	Stan na 31.12.201 5	Stan na 31.12.201 4
Aktywa trwałe		103 648	116 268
Rzeczowe aktywa trwałe	14	25 075	18 310
Wartości niematerialne	15	14 621	15 415
Wartość firmy		-	-
Nieruchomości inwestycyjne	16	52 175	67 950
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17	1 561	7 116
Pozostałe aktywa finansowe	18	99	160
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	10 034	7 317
Pozostałe aktywa trwałe		83	-
Aktywa obrotowe		42 603	55 842
Zapasy	19	22 338	30 689
Należności handlowe	20	13 293	15 574
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	108	52
Pozostałe należności	20	2 527	4 852
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	22	500	2 719
Rozliczenia międzyokresowe	23	604	835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 926	1 019
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		1 295	90
AKTYWA RAZEM		146 251	172 110

PASYWA	NOTA	Stan na 31.12.201 5	Stan na 31.12.201 4
Kapitał własny		51 265	76 250
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		<i>50 823</i>	<i>75 633</i>
Kapitał zakładowy	25	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	9 959	9 959
Akcje własne (wielkość ujemna)	27	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	28	20 802	16 118
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 649)	(1 539)
Niepodzielony wynik finansowy	30	(5 900)	2 046
Wynik finansowy bieżącego okresu		(23 102)	(1 664)
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	29	<i>442</i>	<i>617</i>
Zobowiązanie długoterminowe		18 719	19 562
Kredyty i pożyczki	31	7 224	9 559
Dłużne papiery wartościowe		3 542	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	6 729	7 414
Zobowiązania długoterminowe inne	32	1 020	2 412
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35	19	8
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	36	185	169
Zobowiązania krótkoterminowe		76 267	76 298
Kredyty i pożyczki	31	30 410	35 121
Zobowiązania finansowe	34	2 587	3 693
Zobowiązania handlowe	33	29 112	27 622
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33	236	600
Pozostałe zobowiązania	33	13 121	8 699
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34	284	44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	36	369	354
Pozostałe rezerwy	37	148	165
PASYWA RAZEM		146 251	172 110
Wartość księgowa na akcję		19,93	29,66

POZYCJE POZABILANSOWE	NOTA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1. Zobowiązania warunkowe		-	849
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	849
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	849
Pozycje pozabilansowe razem		-	849

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2015 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 z jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2015												
Kapitał własny na dzień 1.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	-	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	-	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 102)	(23 102)	(175)	(23 277)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	(110)	-	-	(110)	-	(110)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(110)	-	(23 102)	(23 212)	(175)	(23 387)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	573	-	-	-	573	-	573
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	-	-	-	-	-	573	(110)	-	(23 102)	(22 639)	(175)	(22 814)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	4 111	-	-	(5 775)	1 664	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(2 171)	-	(2 171)	-	(2 171)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	573	(1 649)	(5 900)	(23 102)	50 823	442	51 265

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodziel ony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonarius zy jednostki dominując ej	Kapitał akcjonarius zy mniejszości owych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2014											
Kapitał własny na dzień 1.01.2014	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(1 664)	(1 664)	(57)	(1 721)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(1 301)	-	-	(1 301)	-	(1 301)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(1 301)	-	(1 664)	(2 965)	(57)	(3 022)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	-	-	-	-	-	(1 301)	-	(1 664)	(2 965)	(57)	(3 022)
Akcje własne	-	-	65	(639)	589	-	-	-	15	-	15
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	268	-	268	-	268
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	8 559	-	(7 861)	(1 052)	(354)	-	(354)
Objęcie konsolidacją spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55	55
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	202	-	-	-	-	-	-	202	-	202
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(335)	-	(335)	-	(335)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2015 roku.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	(24 972)	(1 016)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	(871)	(556)
Korekty razem:	28 709	7 758
Amortyzacja	28 709	2 468
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 155	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27	1 572
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 730	(4 937)
Zmiana stanu rezerw	14 090	(20)
Zmiana stanu zapasów	14	9 822
Zmiana stanu należności	8 351	3 000
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 718)	(2 079)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	10 624	(216)
Inne korekty	305	(1 856)
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 869)	6 186
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	2 866	(460)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(629)	5 726
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 269	2 912
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 027	2 733
Zbycie inwestycji w nieruchomości	3 229	-
Zbycie aktywów finansowych	1 883	-
Inne wpływy inwestycyjne	130	100
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	79
Wydatki	2 442	2 768
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 359	2 442
Nabycie inwestycji w nieruchomości	548	-
Wydatki na aktywa finansowe	464	221
Inne wydatki inwestycyjne	71	105
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 827	144
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 096	2 539
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do	462	-
Kredyty i pożyczki	92	1 999
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 542	-
Inne wpływy finansowe	-	540
Wydatki	10 253	9 642
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	7 164	6 566
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	566	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 101	1 571
Odsetki	1 323	1 301
Inne wydatki finansowe	99	204
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 157)	(7 103)
D. Przepływy pieniężne netto razem	907	(1 233)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	907	(1 233)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 019	2 178
Środki pieniężne na początek spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	74
G. Środki pieniężne na początek okresu po korekcie spółek włączonych do konsolidacji	1 019	2 252
H. Środki pieniężne na koniec okresu	1 926	1 019
Środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu	-	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

1. Informacje ogólne.

1.1. Dane jednostki dominującej.

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

1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.

Grupa została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. Okresy prezentowane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 31.12.2015 r.

Zarząd:

MICHAŁ TOMASZ NOWACKI	- PREZES ZARZĄDU
ADAM MIZERSKI	- CZŁONEK ZARZĄDU

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego miały miejsce poniżej wyszczególnione zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- 11 stycznia 2016 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Adam Mizerski.

Rada Nadzorcza:

KATARZYNA ANNA NOWACKA	-	PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ
URSZULA IZABELA NOWACKA	-	Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ
MARIA DĄBROWSKA	-	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
STANISŁAW OSIECKI	-	SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ
RYSZARD BOJANOWSKI	-	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego miały miejsce poniżej wyszczególnione zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- 29 lutego 2016 r. Pani Katarzyna Nowacka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej w Radzie Nadzorczej

-W dniu 11.03.2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło rezygnację Pani Katarzyny Nowackiej

- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dobrowską

- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Marka Mariańskiego

- 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Śnieguckiego

1.5. Biegli rewidenci.

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

02-695 Warszawa

Ul. Orzycka 6 lok. 1B

1.6. Prawnicy.

Kancelaria Radcy Prawnego Jarosław Bielak

ul. Słoneczna 5c/7

59-500 Złotoryja

Mariański Group Kancelaria Prawno-Podatkowa

90-348 Łódź

u. Tylina 4c lok 1

Chajec, Don-Siemion & Żyto Spółka komandytowa

00-660 Warszawa

ul. Lwowska 19

Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Wieczorek – Klatkowska

Marta Pałka S.C.

90-223 Łódź

ul. Rewolucji 1905 roku nr 82 lok D39s

Radca Prawny Agata Krakowińska

90-503 Łódź

ul. Kopernika 18/3

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

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

Kancelaria Notarialna Notariusza Jolanty Saidel
43-400 Cieszyn
ul. Mennicza 20

Tataj Górski, Adwokaci
90-451 Łódź
ul. Piotrkowska 207

1.7. Banki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.8. Notowania na rynku regulowanym.

1. Informacje ogólne:

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

1.9. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31.12.2015 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	2 013 794	40 275 880	78,97%	2 013 794	78,97%
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	392 421	7 848 420	15,39%	392 421	15,39%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

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

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

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

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

1.10. Spółki zależne.

Jednostkami zależnymi wobec REDWOOD HOLDING S.A. na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego są:

- **Complex IQ S.A. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne,

- **Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec Complex IQ S.A.
- **Komplexmetal Ukraina z siedzibą we Lwowie** – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów marki CX na rynku ukraińskim,
- **Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest Complex IQ S.A.
- **IMPT Metalzbyt Premium Technik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna z siedzibą w Łodzi** – wspólnicy reprezentujący spółkę to Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. oraz International Business Services Polska sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w dniu 28.01.2016 roku.
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „Metalzbyt” sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie** – Spółka jest podmiotem zależnym od Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. (85 % udziału w kapitale zakładowym) Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. P.H.U. "Metalzbyt" jest podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku śląskim,
- **Ostrana Internationale Handelsges GmbH z siedzibą w Wiedniu** – przedmiotem działalności spółki jest była dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu.. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. Spółka jest w trakcie procesu likwidacyjnego.
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia Celma S.A. z siedzibą w Goleśzowie** – spółka była dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi. Z dniem 1 stycznia 2013 roku spółka Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A., przejęła od spółki działalność operacyjną we wskazanym wcześniej zakresie. Spółka nie prowadzi obecnie żadnej innej działalności.
- **Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Właścicielem 100 % akcji spółki jest Redwood Holding S.A.
- **Celma Power Tools sp. z o.o. z siedzibą w Goleśzowie** – spółka zajmuje się produkcją elektronarzędzi marki CELMA. 100 % udziałów w Spółce posiada Redwood Holding S.A.,
- **Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,
- **Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A.,
- **Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A.,
- **Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. Quinto sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrainy, Turcji i USA. Właścicielem 85,3% udziałów w Spółce jest CMX Properties sp. z o.o. pozostałych 14,7 % udziałów należy do Redwood Holding S.A.
- **Polzamech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – głównym przedmiotem działalności Polzamech sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych,
- **International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – głównym przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa działalność finansowa, doradztwo prawne oraz windykacja i skup wierzytelności,
- **TrustBack sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest restrukturyzacja zadłużenia klientów,

- **GameOver sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność windykacyjną.
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,
- **Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja połączeń śrubowych,
- **B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej. Udziałowcami są spółki Polzamech sp. z o.o. (99,5%) oraz Redwood Holding S.A. (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 7,
- **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. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i Redwood Holding S.A. (0,34%),
- **CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie upłynniania trudno zbywalnych zapasów oraz zbędnych składników majątku trwałego spółek Grupy,
- **Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług księgowych i kadrowo-płacowych dla spółek Grupy Kapitałowej Redwood,
- **FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka start-up'owa, Redwood Holding S.A. posiada 70% udziałów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja artykułów kuchennych,
- **CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **Kenner Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej,
- **Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas , Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,
- **Celma Metal sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie** – spółka zajmowała się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Metal sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej. 100% udziałów w Spółce posiada ZEM-EN CELMA S.A. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas, Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,
- **Celma Motors sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie** – przedmiotem działalności była produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Motors sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej. 100% udziałów w Spółce posiada Celma Metal sp. z o.o. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas, Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,
- **Informatics Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** (dawniej Creyo) – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej. 100% udziałów w Spółce posiada Celma Metal sp. z o.o. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas, Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,

-
- **CMX3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadzi działalności gospodarczej,
 - **ConnectON sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas, Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,
 - **AM Ideas sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** (dawniej Synergy Systems) – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej. Obecnie Emitent prowadzi proces łączenia spółek, CELMA Metal, CELMA Metal, ConnetctON, AM Ideas, Informatics Solutions, Metrolog Centrum Pomiarowe w jeden podmiot,
 - **Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

1.11. Spółki konsolidowane.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2015	31.12.2014
Redwood Holding S.A.	Jednostka dominująca	
Quinto sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Complex Automotive Bearings S.A.	100,00%	100,00%
Complex IQ S.A.	100,00%	100,00%
Komplexmetal Ukraina OOO	100,00%	100,00%
Jotes Business Park sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Ostrana Internationale Handels GmbH w Wiedniu, Austria w likwidacji	100,00%	100,00%
CMX Properties sp. z o.o.	100,00%	100,00%
International Business Services Polska sp. z o.o.	99,87%	99,87%
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	100,00%	96,18%
Factory Business Park sp. z o.o.	99,42%	99,42%
B2B Properties sp. z o.o.	99,42%	99,42%
Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.)	99,42%	99,42%
Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia Celma S.A.	95,01%	95,01%
Celma Metal sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Celma Motors sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Celma Power Tools sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt sp. z o.o.	85,00%	85,00%

1.12. Spółki stowarzyszone.

W skład Grupy nie wchodzi spółki stowarzyszone.

1.13. Oświadczenie Zarządu.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

Wybrany podmiot:

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

02-695 Warszawa

Orzycka 6 lok. 1B

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Jednostki dominującej. Podmiot ten został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

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

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

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

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2015 do 31.12.2015	4,1848	4,2615
1.01.2014 do 31.12.2014	4,1893	4,2623

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

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

Wybrane dane finansowe		PLN		EUR	
		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i	80 233	95 587	19 172	22 817
II.	Koszt własny sprzedaży	56 409	63 641	13 479	15 191
III.	Zysk (strata) na sprzedaży	(3 782)	2 133	(904)	509
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 672)	4 508	(2 550)	1 076
V.	Zysk (strata) brutto	(25 843)	(1 572)	(6 175)	(375)
VI.	Zysk (strata) netto	(23 277)	(1 721)	(5 562)	(411)
VII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(9,13)	(0,67)	(2,18)	(0,16)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 558	5 726	850	1 367
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 703	144	1 124	34
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 354)	(7 103)	(1 757)	(1 696)
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN		EUR	
		Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
X.	Aktywa razem	146 251	172 110	34 319	40 380
XI.	Zobowiązania razem	94 986	95 860	22 289	22 490
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	76 267	76 298	17 897	17 901
XIII.	Kapitał własny	51 265	76 250	12 030	17 889
XIV.	Kapitał podstawowy	51 000	51 000	11 968	11 965
XV.	Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
XVI.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	19,93	29,66	4,68	6,96

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

W okresie objętym jednostkowym/skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 roku.

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.
 - MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9
 - MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.
 - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:
 - wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
 - MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do

ujawniania kwot wypłacanych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za świadczone usługi.

c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale niemające jeszcze zastosowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,
Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,
Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych, Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe

Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

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 kapitałowy 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.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 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 „saldo pozycji odroczone”.

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 „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

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

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – 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.

- d) 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.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

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.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

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.

- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

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.

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

3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.

Grupa zgodnie z MSR 1 na dzień 31.12.2015 r. powinna dokonać reklasyfikacji kredytu w Banku BGŻ S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej. Mimo nie otrzymania na dzień 31.12.2015 roku oświadczenia banku potwierdzającego brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umowy Zarząd Grupy podjął decyzję o zastosowaniu odstępstwa od zasady MSR 1 kierując się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych. Zastosowane zgodne z MSR 1.23 odstąpienie od MSR 1 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawą do tej decyzji był podpisany w dniu 29.02.2016 roku przez Zarząd Spółki Jotes Business Park aneks do umowy kredytu inwestycyjnego, który potwierdza długoterminowy charakter kredytu i jednocześnie zmienia harmonogram spłat poszczególnych rat, nie zmieniając całego okresu kredytowania.

W okresie porównywalnym nie zaistniały przesłanki do zastosowania odstępstwa od wymogów MSSF.

Poniżej prezentujemy Pasywa przedstawiające reklasyfikację kredytu inwestycyjnego.

PASYWA	Stan na 31.12.2015 z zastosowaniem odstępstwa od MSR 1	Reklasyfikacja kredytu	Stan na 31.12.2015 reklasyfikacji kredytu
Kapitał własny	51 265	-	51 265
Zobowiązanie długoterminowe	18 719	(7 224)	11 495
Kredyty i pożyczki	7 224	(7 224)	-
Dłużne papiery wartościowe	3 542	-	3 542
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 729	-	6 729
Zobowiązania długoterminowe inne	1 020	-	1 020
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19	-	19
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	185	-	185
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	76 267	7 224	83 491
Kredyty i pożyczki	30 410	7 224	37 634
Zobowiązania finansowe	2 587	-	2 587
Zobowiązania handlowe	29 112	-	29 112
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	236	-	236
Pozostałe zobowiązania	13 121	-	13 121
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	284	-	284
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	369	-	369
Pozostałe rezerwy	148	-	148
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(287)	-	(287)
PASYWA RAZEM	146 251	-	146 251

4. Stosowane zasady rachunkowości.

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

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

4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.

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

4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.

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

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

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

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

4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

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

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

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

4.4. Dotacje państwowe.

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

4.5. Podatki.

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

4.6. Podatek odroczony.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu

pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowy majątek trwały stanowią zasoby kontrolowane przez Grupę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne i które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub w dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania ich do używania 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 ujmują 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 ujmują 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej,

a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

4.13.2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

4.13.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

4.13.4. Pożyczki i należności.

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

4.13.5. Utrata wartości aktywów finansowych.

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

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

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

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

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

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

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

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

4.13.6. Reklasyfikacje aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych, a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywa w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywa w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

4.13.7. Wyksięgowanie aktywów finansowych.

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje

stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową, a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

4.14. Zapasy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.15. Należności handlowe i pozostałe.

Należności handlowe oraz pozostałe należności w przypadku mało 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 wpływu 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 niepo 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. Na dzień 31.12.2015 zadłużenie zewnętrzne obejmowało kredyt bankowe zaprezentowane w tabeli poniżej których spłata przypada w ciągu najbliższych 12-tu miesięcy. Grupa na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego prowadzi negocjacje z bankami w celu przedłużenia terminów spłaty tych kredytów. Kredytodawcy posiadają zabezpieczenia na majątku spółek z Grupy Kapitałowej REDWOOD. Wartość zabezpieczeń przewyższa wartość zobowiązania wynikającego z kredytów. Istnieje jednak niepewność czy negocjacje zakończą się oczekiwanym przez Zarząd rezultatem.

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty
wg stanu na dzień 31.12.2015			
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	24 000	15 300	30.03.2016
Bank Zachodni WBK S.A., kredyt obrotowy	8 000	5 967	31.03.2016
mBank S.A., kredyt obrotowy	6 000	3 871	31.03.2016
ING Bank Śląski S.A., kredyt inwestycyjny	8 950	1 433	30.09.2016
mBank S.A., kredyt inwestycyjny	4 500	310	31.03.2016
Getin Bank S.A., kredyt obrotowy	500	418	24.07.2016
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	238	29.05.2016
RAZEM		27 537	

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę.

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 korzyści 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 24 tys. PLN i uległa zmianie w stosunku do roku 2014.

5.1.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.

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

5.1.4. Wycena rezerw.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz szacunków własnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 36.

5.1.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stracie podatkowej. Szczegółowe informacje zostały zawarte w notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

5.1.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.

6. Przychody ze sprzedaży.

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

6.1. Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Sprzedaż towarów i materiałów	62 369	77 365
Sprzedaż produktów	12 223	12 368
Sprzedaż usług	5 641	5 854
SUMA przychodów ze sprzedaży	80 233	95 587
Pozostałe przychody operacyjne	4 919	6 758
Przychody finansowe	4 997	1 573
SUMA przychodów ogółem	90 149	103 918

6.2. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	
	PLN	w %	PLN	w %
Kraj	46 581	58%	56 547	59%
Eksport w tym:	33 652	42%	39 040	41%
Unia Europejska	18 707	23%	21 302	22%
Pozostałe kraje	14 945	19%	17 738	19%
RAZEM	80 233	100%	95 587	100%

7. Segmenty operacyjne.

7.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

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

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa prezentuje w podziale:

Segmenty branżowe:

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

Segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

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

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

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

7.2. Przychody i wyniki segmentów.

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

Segmenty na 31.12.2014		Działalność kontynuowana							Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		<i>Produkcja i dystrybucja części do maszyn</i>	<i>Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych</i>	<i>Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych</i>	<i>Produkcja elektronarzędzi</i>	<i>Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem</i>	<i>Działalność finansowa</i>	<i>Sektor nieruchomości</i>	<i>Nieprzypisane</i>	
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	52 139	7 024	12 560	16 866	2 836	868	1 821	1 473	95 587
	Sprzedaż między segmentami	5 459	88	4 875	7 729	3 094	445	1 704	6 482	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	32 866	4 650	8 352	14 269	3 134	275	(41)	135	63 641
	Koszty sprzedaży między segmentami	3 580	58	3 197	5 068	2 029	292	1 117	4 251	-
Zysk (strata) segmentu		21 152	2 404	5 886	5 258	767	746	2 449	3 569	31 946
Przychody finansowe		9 141	24	465	195	38	159	224	2 969	1 573
Koszty finansowe netto		12 618	225	972	392	485	35	168	1 814	7 653
Przychody nieprzypisane		252	115	37	121	175	306	3 335	1 964	6 758
Koszty nieprzypisane		17 995	2 268	3 942	5 222	2 126	1 001	2 432	9 987	34 196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(68)	50	1 474	(40)	(1 631)	175	3 408	(3 299)	(1 572)
Podatek dochodowy		519	(1 182)	298	248	(218)	36	885	(493)	149
Zysk (strata) netto		(587)	1 232	1 176	(288)	(1 413)	139	2 523	(2 806)	(1 721)
Aktywa ogółem		59 471	15 295	12 622	27 381	13 898	2 630	95 399	90 451	172 110
Aktywa segmentu		59 471	15 295	12 622	27 381	13 898	2 630	95 399	90 451	172 110
Aktywa nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem		67 522	15 325	12 622	30 354	13 898	5 130	64 378	107 918	172 110
Zobowiązania segmentu		48 643	4 305	7 673	11 696	13 642	1 937	16 837	30 669	95 860
Zobowiązania nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne		18 879	11 020	4 949	18 658	256	3 193	47 541	77 249	76 250
Nakłady inwestycyjne:		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		946	208	34	284	115	7	19	1 054	2 468

7.3. Informacje geograficzne dla segmentów.

Segmenty	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	
	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa	Sprzedaż ogółem	Sprzedaż eksportowa
Produkcja i dystrybucja części do maszyn	38 757	21 212	52 139	28 569
Produkcja maszyn do produkcji blachy	0	0	0	0
Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	8 963	6 193	7 024	3 534
Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	11 414	5 489	12 560	5 989
Produkcja elektronarzędzi	15 308	2	16 866	121
Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem	1 887	734	2 836	809
Działalność finansowa	468	6	868	0
Sektor nieruchomości	1 819	0	1 821	0
Nieprzypisane	1 617	16	1 473	18
RAZEM	80 233	33 652	95 587	39 040

8. Koszty działalności operacyjnej.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Amortyzacja	2 155	2 468
Zużycie materiałów i energii	7 764	10 319
Usługi obce	11 658	11 845
Podatki i opłaty	2 568	2 616
Wynagrodzenia	13 821	16 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 491	2 904
Wynik z aktualizacji należności	2 483	224
Pozostałe koszty rodzajowe	1 389	1 661
Koszty według rodzaju, razem	44 329	48 350
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 047)	(4 613)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 490)	(12 675)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 116)	(17 138)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 676	13 924

8.1. Koszty amortyzacji ujęte w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 114	1 345
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 114	1 345
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:	107	108
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	107	108
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:	934	1 015
Amortyzacja środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	934	1 015
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 155	2 468

8.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenia	13 821	16 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 491	2 904
Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)	18	151
Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:	16 330	19 368
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 259	7 509
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	3 875	5 935
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	6 196	5 924

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 651	378
Rozwiązanie rezerw	13	16
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	241	-
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	177	315
Dotacje	5	5
Nadwyżki inwentaryzacyjne	898	137
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	453
Uzyskany zwrot kosztów sądowych	79	40
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 173	4 448
Inne przychody operacyjne	682	966
SUMA	4 919	6 758

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 793	84
Utworzenie odpisów na zapasy	1 653	-
Darowizny	35	62
Niedobory	868	71
Kary, grzywny, odszkodowania	216	2 791
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	10	13
Opłaty sądowe	71	149
Koszty złomowania majątku obrotowego	-	4
Koszty nabycia jednostki zależnej	-	-
Koszty utrzymania nieruchomości/mieszkań	298	270
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	53	426
Odpis aktualizujący zapasy	1653	
Odpis aktualizujący należności	774	
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	361	
Zaniechane inwestycje	1366	
Inne koszty operacyjne	1 658	513
SUMA	11 809	4 383

10. Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Dywidendy i udziały w zyskach	3 274	-
Przychody z tytułu odsetek	290	271
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	4	4
Prowizje	7	-
Dodatnie różnice kursowe	1 135	994
Inne przychody finansowe	287	304
SUMA	4 997	1 573

Koszty finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Odsetki	6 871	2 626
Ujemne różnice kursowe	3 427	4 251
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	8 611	-
Strata ze zbycia aktywów finansowych	3	-
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-
Prowizje bankowe, faktoring	950	629
Cesje wierzytelności	-	-
Inne koszty finansowe	306	147
SUMA	20 168	7 653

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 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	757	1 008
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	757	1 008
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 323)	(859)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 323)	(859)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 566)	149
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	(2 566)	149
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-

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

Wyszczególnienie	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m- cy zakończony 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	(25 843)	(1 572)
Przychody wyłączone z opodatkowania	9 825	3 537
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	5 193	2 060
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	52 707	13 459
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	683	250
Dochód do opodatkowania	12 529	6 540
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	(8 539)	(1 228)
Podstawa opodatkowania	3 990	5 312
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	757	1 008
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0 %	0%

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 317	6 229
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na dzień 01.01 spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	66
Skorygowane aktywa z tytułu podatku dochodowego	7 317	6 295
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	4 171	2 600
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	11	9
Rezerwy na koszty	11	3
Pozostałe rezerwy	9	12
Różnice kursowe	151	314
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	252	542
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	173	102
Odsetki naliczone, nie otrzymane	124	274
Odpisy aktualizujące zapasy	552	-
Odpisy aktualizujące należności	1 725	44
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	-	-
Nie zrealizowana marża na zapasach	-	-
Inne	1 163	1 300
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 454	1 578
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	9	6
Rezerwy na koszty	10	47
Pozostałe rezerwy	5	11
Różnice kursowe	7	11
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	84
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	976	885
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	45	117
Odsetki naliczone, nie otrzymane	91	20
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące należności	44	29
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	19	85
Nie zrealizowana marża na zapasach	24	56
Inne	224	227
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	10 034	7 317

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 414	7 235
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego na dzień 01.01. spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	1
Skorygowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego	7 414	7 236
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	543	1 836
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	189	192
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	5	37
Różnice kursowe	32	7
Odsetki zarachowane	127	257
Inne	190	1 343
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 228	1 658
Zmniejszenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	861	1 438
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	270	19
Różnice kursowe	4	148
Odsetki zarachowane	38	53
Inne	55	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 729	7 414

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	10 034	7 317
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 729	7 414
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	3 305	(97)

12. Działalność zaniechana.

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

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	777	787
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	777	787
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	554	504
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	554	504
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	223	283
Pozostałe przychody operacyjne	-	82
Koszty sprzedaży	356	333
Koszty ogólnego zarządu	535	500
Pozostałe koszty operacyjne	178	56
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(846)	(524)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	25	32

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(871)	(556)
Podatek dochodowy	-	6
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(871)	(562)

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej razem	(78)	59
Przepływy z działalności operacyjnej	300	41
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy z działalności finansowej	(378)	18

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

Na likwidatora wyznaczono Pana Adama Macieja Mizerskiego

13. Zysk przypadający na jedną akcję.

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(22 231)	(1 664)
Zysk z działalności zaniechanej	(871)	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję	(23 102)	(1 664)
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.	(23 102)	(1 664)

Liczba wyemitowanych akcji.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję	2 550 000	2 550 000
Efekt rozwodnienia liczba akcji zwykłych.	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 550 000	2 550 000

14. Rzeczowe aktywa trwałe.

14.1. Struktura własnościowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Własne	22 362	12 776
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	2 713	5 534
Razem	25 075	18 310

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Hipoteka kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski SA	51 600	51 600
Hipoteka kaucyjna na rzecz BZWBK S.A.	12 000	12 000
Hipoteka kaucyjna na rzecz BGŻ S.A.	13 500	13 500
Hipoteka kaucyjna na rzecz m BANK S.A.	7 670	15 750
Zastaw rejestrowy na maszynach ING Bank Śląski SA	500	500
Zastaw rejestrowy na maszynach na rzecz BZWBK S.A.	1 206	1 206
Aviso - administrator hipoteki	7050	-
Hipoteka kaucyjna na rzecz Urzędu Miasta Łodzi	772	268
Hipoteka kaucyjna na rzecz Prezydenta Miasta Łodzi	50	-
Hipoteka kaucyjna na rzecz Skarbu Państwa	3	-
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu	94 351	94 824

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

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	7 195	14 269	3 181	1 317	25 962
zwiększenia:	-	81	3 030	1 271	972	5 354
zakup	-	81	537	55	471	1 144
nabycie jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
leasing	-	-	-	420	-	420
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	2 493	796	501	3 790
zmniejszenia:	-	600	6 165	1 173	809	8 747
sprzedaż	-	44	1 755	377	285	2 461
likwidacja	-	454	209	-	23	686
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	2 493	796	501	3 790
sprzedaż jednostki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	-	-	-	-	-

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
pozostałe	-	102	1 708	-	-	1 810
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	6 676	11 134	3 279	1 480	22 569
umorzenie na początek okresu	-	1 933	7 685	1 265	946	11 829
zwiększenie umorzenia:	-	348	2 126	846	303	3 623
amortyzacja planowa środków trwałych	-	197	1 182	159	37	1 575
umorzenie środków trwałych przejętych jednostek	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia	-	-	112	687	-	799
pozostałe	-	151	832	-	266	1 249
zmniejszenia umorzenia:	-	311	2 071	872	557	3 811
sprzedaż środków trwałych	-	20	430	172	275	897
likwidacja środków trwałych	-	272	431	13	282	998
przemieszczenia	-	-	944	687	-	1 631
sprzedaż spółki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	19	266	-	-	285
umorzenie na koniec okresu	-	1 970	7 740	1 239	692	11 641
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	4 706	3 394	2 040	788	10 928

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

14.4. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2014	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	7 810	15 083	5 148	1 359	29 400
zwiększenia:	-	109	754	703	24	1 590
zakup	-	109	177	292	21	599
nabycie jednostki powiązanej	-	-	3	-	3	6
leasing	-	-	560	81	-	641
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	14	330	-	344
zmniejszenia:	-	724	1 568	2 670	66	5 028

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2014	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
sprzedaż	-	2	1 568	2 393	53	4 016
likwidacja	-	722	-	-	-	722
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	-	-	220	-	220
cesja umów leasingowych	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	57	13	70
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	7 195	14 269	3 181	1 317	25 962
Umorzenie na początek okresu	-	2 148	6 588	2 954	958	12 648
zwiększenie umorzenia:	-	238	1 705	390	48	2 381
amortyzacja planowa środków trwałych	-	235	1 408	158	48	1 849
umorzenie środków trwałych przejętych jednostek	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia	-	3	297	183	-	483
pozostałe	-	-	-	49	-	49
zmniejszenia umorzenia:	-	453	608	2 079	60	3 200
sprzedaż środków trwałych	-	2	608	1 835	47	2 492
likwidacja środków trwałych	-	451	-	-	-	451
przemieszczenia	-	-	-	100	-	100
sprzedaż spółki powiązanej	-	-	-	-	-	-
cesja umów leasingowych	-	-	-	144	13	157
Umorzenie na koniec okresu	-	1 933	7 685	1 265	946	11 829
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	-	5 262	6 584	1 916	371	14 133

14.5. Środki trwałe w budowie.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek okresu	4 177	3 037
Stan na początek okresu jednostek włączonych do konsolidacji		12
Skorygowany stan na początek okresu	4 177	3 049
Poniesione nakłady w roku obrotowym	450	1 128
Rozliczenie nakładów	2 036	-
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	356	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
likwidacja zaniechanej inwestycji	1 680	-
Stan na koniec okresu	2 591	4 177

14.6. Leasingowane środki trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Maszyny i urządzenia	1 725	4 496
Środki transportu	988	1 038
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	2 713	5 534

15. Wartości niematerialne.

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

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto							
wartości niematerialnych na początek okresu	1 312	13 102	442	1 445	6 715	205	23 221
zwiększenia:	-	-	-	-	350	-	350
zakup	-	-	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	350	-	350
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	1 218	-	-	-	39	-	1 257
zbycie	118	-	-	-	39	-	157
likwidacja	1 100	-	-	-	-	-	1 100
inne	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	94	13 102	442	1 445	7 026	205	22 314
umorzenie na początek okresu	859	2 944	9	-	2 987	140	6 939
zwiększenia	16	333	-	-	166	65	580
amortyzacja	16	333	-	-	166	65	580
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	852	-	-	-	-	-	852
likwidacja	852	-	-	-	-	-	852
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
umorzenie na koniec okresu	23	3 277	9	-	3 153	205	6 667
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	202	-	145	-	520	-	867
zwiększenie	-	97	264	-	-	-	361
zmniejszenie	202	-	-	-	-	-	202
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	97	409	-	520	-	1 026
Wartość netto na koniec okresu	71	9 728	24	1 445	3 353	-	14 621

15.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2014	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Wartość firmy	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 312	13 096	419	1 445	6 715	205	23 192
zwiększenia:	-	6	23	-	-	-	29
Zakup	-	-	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	23	-	-	-	23
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	6	-	-	-	-	6
zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 312	13 102	442	1 445	6 715	205	23 221
Umorzenie na początek okresu	814	2 610	9	-	2 814	73	6 320
zwiększenia	45	334	-	-	173	67	619
amortyzacja	45	334	-	-	173	67	619
Inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	859	2 944	9	-	2 987	140	6 939
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	202	-	145	-	520	-	867
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	202	-	145	-	520	-	867
Wartość netto na koniec okresu	251	10 158	288	1 445	3 208	65	15 415

15.3. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie.

Adres nieruchomości	Nr KW lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia na koniec okresu	Wartość na koniec okresu	Powierzchnia na początek okresu	Wartość na początek okresu
Goleszów, ul. Przemysłowa 10	KW 25731/2	1236/10	3 729	215	3 729	215
Będzin ul. Bory 53	KW 7143	3303/7, 3303/20, 3303/21, 3303/25, 3303/27, 3303/29, 985	16 914	690	16 914	690
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	KW167417/8	W-27 47009027	522	144	144	144
Radzionków, ul. Objazdowa 5-9	KW 39927, KW42806, KW 43517 , KW43516	1417./231445/23 1351./23 ,1325./23 ,1352./23	11 667	396	11 667	396
Razem				1 445		1 445

15.4. Struktura własności wartości niematerialnych i prawnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Własne	13 176	13 970
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	1 445	1 445
Razem	14 621	15 415

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

- znak towarowy, „CX”, który został jako wkład niepieniężny do Spółki REDWOOD HOLDING przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dniu 1 lipca 2006 roku. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 9 729 tysięcy zł, a pozostały okres amortyzacji 30 lat;
- znak towarowy HerRo należący do spółki Ostrana Internationale GmbH, który na dzień bilansowy został objęty w całości odpisem aktualizującym;
- znak towarowy CELMA należący do spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., którego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 2 960 tys. zł a pozostały okres amortyzacji 37 lat.

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

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
AON COMPLEX Michał Nowacki	-	264
Wartość firmy (netto)	-	264

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
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	145	145
Pozostałe zmiany	264	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	409	145

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

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

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. W 2015 roku zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego.

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

Wyliczenie wartości firmy przedstawia tabela powyżej.

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły transakcje połączenia jednostek gospodarczych. W okresie porównywalnym wystąpiły trzy transakcje połączenia jednostek gospodarczych

W 2014 roku Grupa włączyła do konsolidacji Spółki wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Redwood:

- Factory Business Park Sp. z o.o.
- B2B Sp. z o.o.
- CMX Properties Sp. z o.o.

Spółki te należą do segmentu nieruchomościowego.

Rozliczenie włączenia do konsolidacji powyżej wspomnianych podmiotów:

Factory Business Park Sp. z o.o.

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

• Aktywa netto w wartości godziwej na dzień objęcia kontrolą	9 821
• Przekazana zapłata za udziały	9 675

• Zysk na okazjonalnym nabyciu	146
--------------------------------	-----

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia

B2B Sp. z o.o.

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

• Aktywa netto w wartości godziwej na dzień objęcia kontrolą	9 722
• Przekazana zapłata za udziały	9 465
• Zysk na okazjonalnym nabyciu	307

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia

CMX Properties Sp. z o.o.

Zysk na okazjonalnym nabyciu na dzień objęcia kontrolą został wyliczony w następujący sposób:

• Aktywa netto Spółki na dzień objęcia kontrolą	11 126
• Przekazana zapłata za udziały	11 149
• Wartość firmy powstałą na dzień włączenia do konsolidacji	23

Zapłata za udziały została przekazana w formie gotówkowej i uregulowana do dnia bilansowego.

16. Nieruchomości inwestycyjne.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	67 950	53 521
Wartość brutto na początek okresu spółek włączonych do konsolidacji		9 615
Skorygowana wartość brutto na początek okresu	67 950	63 136
Zwiększenia z tytułu:	1 628	5 240
nabycia nieruchomości	455	792
połączenia jednostek gospodarczych	-	-
reklasyfikacji z/oraz do innej kategorii aktywów	-	-
aportu	-	-
Inne- wycena nieruchomości	1 173	4 448
Zmniejszenia z tytułu:	17 403	426
zbycia	4 552	-
likwidacji	-	-
sprzedaży spółki zależnej	-	-
wniesienia aportu	-	-
reklasyfikacji z/oraz do innej kategorii aktywów	12 851	-
inne	-	426
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	52 175	67 950
Umorzenie na początek okresu	-	-
Zwiększenia z tytułu:	-	-
amortyzacji	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
likwidacji	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
utraty wartości	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-
inne	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	52 175	67 950

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych:

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2015			
Łódź, ul. Papiernicza 7	Budynek biurowy i hala magazynowa	Jotes Business Park sp. z o.o.	27 291
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A.	14 155
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Factory Business Park sp. z o.o.	12 851
Łódź, ul. Nery 4a	Grunty	Complex Automotive Bearings S.A.	2 716
Niewiadów-Mącznik, Ujazd	Budynek usługowy	Redwood Holding S.A.	930

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
Goleszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	2 510
Opole, ul. Pomorska 17	Budynki biurowo- magazynowo- produkcyjne	Complex IQ S.A.	8 051
Korekty konsolidacyjne			(3 478)
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie			65 026

Do środków trwałych grupy reklasyfikowano nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Spółkę Factory Business Park Sp. z o.o. która jest wynajmowana na potrzeby działalności operacyjnej Spółki Complex IQ S.A. Wartość tej nieruchomości wynosi 12 851 tys. zł

Adres	Naniesienia	Właściciel	Wartość rynkowa
stan na dzień 31.12.2014			
Łódź, ul. Papiernicza 7	Budynek biurowy i hala magazynowa	Jotes Business Park sp. z o.o.	26 883
Łódź, ul. Papiernicza 7	Warsztat	Jotes Business Park sp. z o.o.	184
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Redwood Holding S.A.	14 155
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	Factory Business Park sp. z o.o.	12 851
Łódź, ul. Nery 4a	Grunty	Redwood Holding S.A.	2 716
Niewiadów-Mącznik, Ujazd	Budynek usługowy	Redwood Holding S.A.	930
Goleszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	3 158
Gniezno, Plac 21-go Stycznia 3/4	Budynek biurowy	International Business Services sp. z o.o.	2 500
Opole, ul. Pomorska 3	Budynki biurowo- magazynowo- produkcyjne	Complex IQ sp. z o.o.	8 051
Korekty konsolidacyjne			(3 478)
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie			67 950

17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

17.1. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych niekonsolidowanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek okresu	7 116	16 068
Spółki objęte konsolidacją na początek okresu		(9 474)
Udziały zaprezentowane w ubiegłym roku jako inwestycje krótkoterminowe	-	42
Stan na początek okresu po korekcie	7 116	6 636
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 412	480
nabycie udziałów	2 412	480
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	669	-
sprzedaż udziałów	669	-
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych	7 298	
Stan na koniec okresu	1 561	7 116

17.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach.

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

17.3. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2015 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów i głosów	Powód nie konsolidowania
1	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	418	38	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
2	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	97	79	18	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
3	Trusback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	-	600	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
4	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	80	169	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
5	Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	175	-	175	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
6	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	-	462	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
7	Connecton sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	55	-	55	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
8	AM Ideas sp. zo.o.(daw.Synergy Systems sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	-	-	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
9	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
10	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
11	Kenner Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	870	870	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
12	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
13	CMX3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
14	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu

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
						istotności
15	Informatics Solutions sp. zo.o.(daw. Creyo sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	-	-	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
16	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	42	-	42	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
17	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	-	70,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
18	IMPT SPÓŁKA JAWNA	2 412	2 412	-	100,00%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności

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

17.4. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych niekonsolidowanych na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powód nie konsolidowania
1	Complex Waelzlager Deutschland z siedzibą w Berlinie	456	456	100%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
2	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	98	98	100%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
3	Trusback Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX Production Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	600	600	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
4	Complex Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	250	250	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
5	Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	267	267	100,00%	100%	suma bilansowa,

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powód nie konsolidowania
	(dawniej Complex Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi					przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
6	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. (dawniej Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	462	462	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
7	Connecton Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
8	Synergy Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	131	131	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
9	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
10	Hertz Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
11	Kenner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	870	870	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
12	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
13	CMX3 (dawniej Audio Fonica Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	115	115	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
14	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
15	Creyo Sp. z o.o. (dawniej ITC Infologic Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	100	100	95,24%	95,24%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
16	Gameover Sp. z o.o. (dawniej Travel Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	42	42	100,00%	100%	suma bilansowa, przychody i kapitał własny poniżej progu istotności
17	FORKitchen Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	50	70,00%	70%	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	56	300	(251)	7	123	67	56	67	197
2	24	105	(86)	5	45	-	46	21	45
3	(424)	600	(1 040)	16	159	54	105	583	208
4	174	250	(96)	20	596	84	512	422	1 081
5	245	340	12	(107)	626	346	280	381	66
6	(738)	460	(1 107)	(91)	601	102	499	1 339	192
7	114	400	(200)	(86)	192	106	86	78	6
8	(270)	130	(385)	(15)	30	17	13	300	6
9	(1 300)	1 000	(1 793)	(507)	594	414	180	1 894	904
10	(921)	2 150	(2 915)	(156)	666	133	533	1 587	15
11	(285)	868	(1 032)	(121)	663	66	597	948	64
12	(276)	115	(336)	(55)	261	57	204	537	341
13	10	115	(81)	(24)	78	37	41	68	5
14	(13)	5	(10)	(8)	-	-	-	13	-
15	(73)	105	(62)	(116)	384	93	291	457	36
16	30	50	(6)	(14)	57	4	53	27	3
17	(77)	70	(118)	(29)	137	35	102	214	2

18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Należności długoterminowe	-	-
Kaucja gwarancyjna wypłacona	2	30
Odsetki korygujące od wartości bieżącej	-	-
Pożyczki długoterminowe	97	130
Razem	99	160

19. Zapasy.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
materiały	1 829	2 256
półprodukty i produkty w toku	349	1 191
produkty gotowe	911	1 734
towary	19 249	25 508
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	22 338	30 689
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 653	-
Zapasy brutto	23 991	30 689

Zapasy towarów stanowiące zabezpieczenie:

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

19.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.

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

Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku. Spółki Grupy posiadają towary zalegające powyżej 5 lat od daty dokonania zakupu, wobec czego zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość towarów w następujących spółkach:

Complex IQ S.A. -623 tys zł

Polzamech Sp. z o.o. -1305 tys zł

Premium Technik Polska Sp. z o.o. -750 tys zł

Quinto Sp. z o.o. -231 tys zł

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

20.1. Należności z tytułu dostaw i usług.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności handlowe	13 293	15 574
od jednostek powiązanych	2 384	2 445
od pozostałych jednostek	10 909	13 129
odpisy aktualizujące	4 687	2 618
Należności handlowe brutto	17 980	18 192

20.1.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	2 618	2 394
zwiększenia (z tytułu)	2 814	229
należności z tytułu dostaw i usług	2 814	111
dochodzone na drodze sądowej	-	-
inne	-	118
zmniejszenia (z tytułu)	745	5
rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące	745	5
rozwiązanie - należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
rozwiązanie - pozostałych należności	-	-
stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	4 687	2 618

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
nieprzeterminowane	7 534	6 784
< 90 dni	3 818	3 245
91 - 180 dni	502	1 206
181 - 360 dni	1 460	1 743
> 360 dni	4 666	5 214
należności przeterminowane	10 446	11 408
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	17 980	18 192
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 687	2 618
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 293	15 574

20.1.3. Przeterminowane należności handlowe.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
Okres bieżący						
należności brutto	17 980	7 534	3 818	502	1 460	4 666
odpisy aktualizujące	4 687	-	-	-	-	4 687
należności netto	13 293	7 534	3 818	502	1 460	(21)
Okres poprzedni						
należności brutto	18 192	6 784	3 245	1 206	1 743	5 214
odpisy aktualizujące	2 618	-	-	-	-	2 618
należności netto	15 574	6 784	3 245	1 206	1 743	2 596

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 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 687 tysięcy PLN (2014: 2 618 tysięcy PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

20.2. Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Pozostałe należności w tym:	2 635	4 904
z tytułu podatków	926	1 485
z tytułu ceł	60	-
z tytułu ubezpieczeń	23	-
z tytułu nabycia wierzytelności	-	616
Inne od Spółek grupy	1 626	2 803
Odpisy aktualizujące	774	-
Pozostałe należności brutto	3 409	4 904

20.2.1. Należności od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych brutto	28 571	18 558
handlowe w tym:	8 941	7 871
od jednostki dominującej	819	623
od jednostek zależnych	8 122	7 248
pozostałe w tym:	19 630	10 687
od jednostek zależnych	3 314	3 607
odpisy aktualizujące	16 316	7 080
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	28 571	18 558

20.3. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	16 808	16 808	18 011	18 011
EUR	716	3 069	811	3 459
USD	307	1 204	401	1 404
UAH	1 895	308	993	222
Razem	X	21 389	X	23 096

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem	12	12

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

22. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone	597	-	2 849	-
Należności z tytułu wypłaconej kaucji	2	-	30	-
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	599	-	2 879	-
długoterminowe	99	-	160	-
krótkoterminowe	500	-	2 719	-

22.1. Udzielone pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Udzielone pożyczki brutto w tym:	3 023	2 849
Dla Zarządu i Radu Nadzorczej	173	175
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 426	-
Suma netto udzielonych pożyczek	597	2 849
długoterminowe	97	130
krótkoterminowe	500	2 719

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 31.12.2015					
Gameover sp. z o.o.	5	2	WIBOR1M + marża	04.09.2014	brak
Zinnger Dystrybucja Sp.z o.o	63	83	WIBOR1M + marża	31.12.2012	brak
Trustback sp. z o.o. z dnia 25.08.2011	569	139	WIBOR1M + marża	31.12.2015	weksel in blanco
Hertz Polska sp. z o.o. z dnia 22.08.2011	750	686	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	615	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o. z dnia 30.11.2012	11	14	WIBOR1M + marża	30.11.2013	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 17.08.2012	50	72	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 27.09.2012	20	24	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)z dnia 14.11.2012	30	38	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.) z dnia 29.10.2013	50	25	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	52	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	198	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	10	11	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Informatics Solutions sp. z o.o. (daw. Creyo sp. z o.o.) z dnia 27.06.2013	40	3	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	53	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	27	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	brak
J.Urbańska - osoba Fizyczna	4	0	brak	31.12.2015	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	47	LIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	47	LIBOR1M + marża	31.12.2014	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	7	8	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	20	96	WIBOR 1M+ marża	30.06.2016	brak
Kenner Polska sp. z o.o.	10	15	WIBOR 1M+ marża	26.08.2015	brak
AM IDEAS sp. z o.o.(daw Synergy Systems sp. z o.o.)	40	50	WIBOR 1M+ marża	31.03.2016	brak
Informatics Solutions sp. z o.o. (daw. Creyo sp. z o.o.)	20	8	WIBOR 1M+ marża	31.03.2016	brak
Pożyczka - Adam Mizerski - Członek Zarządu Redwood Holding S.A.	54	47	WIBOR3M + marża	31.05.2012	brak
Pożyczka - Ryszard Bojanowski - Członek Rady Nadzorczej Redwood Holding S.A.	113	126	WIBOR3M + marża	brak	brak
Pożyczka MPT Łoziska M. Pawlicki	135	106	brak	brak	brak
Pożyczka NTBC	64	70	WIBOR3M + marża	15.11.2011	brak
FORKitchen sp. z o.o	8	10	WIBOR1M + marża	16.10.2014	brak
FORKitchen sp. z o.o	10	3	WIBOR1M + marża	21.01.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o.	1	1	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o.	1	2	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Trustback sp. z o.o.	50	20	WIBOR1M + marża	21.03.2015	brak
Gameover sp. z o.o.	247	247	WIBOR1M + marża	17.01.2015	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	50	62	WIBOR1M + marża	31.03.2016	brak
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek		2426			
RAZEM		597			

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

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 31.12.2014					
Gameover sp. z o.o.	5	2	WIBOR1M + marża	04.09.2014	brak
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	0	43	WIBOR1M + marża	31.12.2012	brak
Trustback sp. z o.o.	569	470	WIBOR1M + marża	31.12.2015	weksel in blanco
Hertz Polska sp. z o.o.	750	603	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner sp. z o.o.	500	576	WIBOR1M + marża	07.06.2014	brak
Kenner sp. z o.o.	11	13	WIBOR1M + marża	30.11.2013	brak
Synergy Systems sp. z o.o.	50	59	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Synergy Systems sp. z o.o.	20	23	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Synergy Systems sp. z o.o. um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczynskiego	5	6	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Synergy Systems sp. z o.o.	30	37	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Synergy Systems sp. z o.o.	50	24	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o.	250	111	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o.	170	189	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o.	5	6	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o.	10	6	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Creyo sp. z o.o.	40	45	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
FORKitchen sp. z o.o.	50	48	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o.	50	23	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	brak
J.Urbańska - osoba Fizyczna	4	3	brak	2015.12.31	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	47	LIBOR1M + marża	2014.12.31	brak
Complex Walzlager Deutschland GmbH	43	46	LIBOR1M + marża	2014.12.31	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	7	5	WIBOR1M + marża	2015.12.31	brak
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	20	4	WIBOR1M + marża	2015-08-25	brak
Pożyczka - Adam Mizerski - Członek Zarządu Redwood Holding S.A.	54	54	WIBOR3M + marża	31.05.2012	brak
Pożyczka - Ryszard Bojanowski - Członek Rady Nadzorczej Redwood Holding S.A.	113	121	WIBOR3M + marża	brak	brak
Pożyczka MPT Łoziska M. Pawlicki	135	122	brak	brak	brak
Pożyczka NTBC	64	66	WIBOR3M + marża	15.11.2011	brak
FORKitchen sp. z o.o.	8	9	WIBOR1M + marża	16.10.2014	brak
FORKitchen sp. z o.o.	10	3	WIBOR1M + marża	21.01.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o.	1	1	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o.	1	1	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Trustback sp. z o.o.	50	30	WIBOR1M + marża	21.03.2015	brak
Gameover sp. z o.o.	10	2	WIBOR1M + marża	17.01.2015	brak
Hertz Polska sp. z o.o.	50	50	WIBOR1M + marża	31.03.2016	brak
RAZEM		2 849			

23. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Koszty ubezpieczeń majątkowych	61	94
Prenumeraty czasopism	-	41
Usługi informatyczne	22	141
katalogi produktowe	76	-
Opłaty za ochronę znaku towarowego	70	40
Czynsze	-	181
Koszty prac rozwojowych	25	64
Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, podatek od nieruchomości	-	3
Certyfikaty	144	5
Inne	204	266
Razem	604	835

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

24.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	24	61
Środki pieniężne w banku	1 902	958
Inne	-	-
Razem	1 926	1 019

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 2015 roku wynosi 1 926 tysięcy PLN (31 grudnia 2014 roku: 1 019 tysięcy PLN). Wszystkie środki pieniężne są o nieograniczonej możliwości dysponowania.

25. Kapitał Akcyjny.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Liczba akcji	2 550 000	2 550 000
Wartość nominalna akcji	20	20
Kapitał zakładowy	51 000	51 000

25.1. Kapitał podstawowy – struktura.

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

25.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Michał Nowacki	2 013 794	40 275 880	78,97%	2 013 794	78,97%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcja własne	16 025	320 500	0,63%	16 025	0,63%
Pozostali	392 421	7 848 420	15,39%	392 421	15,39%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015 przedstawiono poniżej:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	2 013 794	-	-	2 013 794
Adam Mizerski	Członek Zarządu	1500	-	-	1 500

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

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2015 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 20,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

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

26. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 11 522 tysiące zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji, ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 765 tysięcy zł.

27. Akcje własne.

Akcje własne	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	16 025	287	19 425	352
zakupione w ciągu okresu	-	-	-	-
korekta zakupów z lat poprzednich	-	-	270	6
sprzedane w okresie	-	-	3 400	65
Stan na koniec okresu	16 025	287	16 025	287

28. Pozostałe kapitały.

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 8 086 tysięcy zł za rok 2007, 95 tysięcy złotych za rok 2006 oraz 6 403 tysięcy zł za rok 2011.

W dniu 28 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie COMPLEX S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 3.100.000 zł poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego Emitenta w celu umożliwienia nabycia akcji własnych Emitenta w celu ich umorzenia oraz zaoferowania ich do nabycia pracownikom Emitenta i spółek zależnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kapitał zapasowy	17 768	13 657
Kapitał z aktualizacji wyceny	573	-
Pozostały kapitał rezerwowy	2 461	2 461
RAZEM	20 802	16 118

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał na skutek zmiany polityki rachunkowości w Spółce Quinto Sp. z o.o., posiadane rzeczowe aktywa trwałe z grupy grunty zostały zgodnie z przyjętymi zasadami wycenione według wartości przeszacowanej.

28.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

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

31.12.2014	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
Początek okresu	4 509	-	3 100	7 609
Zwiększenia w okresie	9 198	-	-	9 198
Podział/pokrycie zysku/straty netto	8 559	-	-	8 559
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	639	-	-	639
Dywidenda od akcji własnych	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	50	-	639	639
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
Rozliczenie zakupu akcji własnych z lat poprzednich	-	-	639	639
Sprzedaż akcji własnych	50	-	-	-
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Koniec okresu	13 657	-	2 461	16 118

29. Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych.

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

30. Niepodzielony wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik podlegający wypłacie w formie dywidendy	(6 026)	1 920
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegający wypłacie w formie dywidendy	126	126
Razem	(5 900)	2 046

W roku obrotowym 2015 i 2014 Spółki Grupy nie wypłaciły dywidendy. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2015.

31. Kredyty i pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kredyty bankowe	36 1071	42 433
Pożyczki	1 527	2 247
Obligacje	3 542	-
Suma kredytów, obligacji i pożyczek w tym:	41 176	44 680
długoterminowe	10 766	9 559
krótkoterminowe	30 410	35 121

31.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kredyty, obligacje i pożyczki krótkoterminowe	30 410	35 121
Kredyty, obligacje i pożyczki długoterminowe	10 766	9 559
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	10 766	4 337
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	2 588
płatne powyżej 5 lat	-	2 634
Kredyty, obligacje i pożyczki razem	41 176	44 680

31.2. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2015					
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	24 000	15 300	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Hipoteki, zastawy na zapasach, zastaw na maszynach, poręczenia spółek Grupy
BGŻ S.A., kredyt inwestycyjny	9 601	8 570	WIBOR 3M + marża	30.07.2021	Hipoteka na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A., Complex IQ S.A.
Bank Zachodni WBK S.A., kredyt obrotowy	8 000	5 967	WIBOR 1M+ marża	31-03-2016	Hipoteka na nieruchomości położonej w Opolu, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A., Cesja należności CAB S.A., zastaw na znakach towarowych
mBank S.A., kredyt obrotowy	6 000	3 871	WIBORR O/N + marża	31-03-2016	Hipoteka na nieruchomości na Przybyszewskiego 176/178, zastaw rejestrowy na zapasach spółki COMPLEX IQ sp. z o.o., weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., Redwood Holding S.A., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A., kredyt inwestycyjny	8 950	1 433	WIBOR 1M + marża	30-09-2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178, weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej (Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz IBS Polska sp. z o.o.)
mBank S.A., kredyt inwestycyjny	4 500	310	WIBOR 1M + marża	31.01.2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178 (jedna część), weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz Polzamech sp. z o.o.
Getin Bank S.A., kredyt obrotowy	500	418	WIBOR 1M + marża	24.07.2016	Weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A.
Impexmetal S.A., pożyczka	350	277	Euribor 3M + marża	05.11.2012	
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	238	WIBOR 3M + marża	29.05.2016	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco
Obligacje 3 letnie	3 542	3 542	Oprocentowanie stałe	18.05.2018	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	424	212	Oprocentowanie stałe	01.08.2016	-

Nazwa banku, rodzaj kredytu/papierów dłużnych/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	261	176	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	353	237	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	277	371	Oprocentowanie stałe	30.06.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	446	30	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	36	218	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
Hertz Polska sp. z o.o., pożyczka	3	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o., pożyczka	10	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
RAZEM		41 176			

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

31.3. Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
wg stanu na dzień 31.12.2014					
ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	24 000	18 601	WIBOR 1M + marża	30.03.2015	Hipoteki, zastawy na zapasach, zastaw na maszynach, poręczenia spółek Grupy
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., kredyt obrotowy	300	231	WIBOR 3M + marża	29.05.2015	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A., kredyt obrotowy	8 000	6 996	WIBOR 1M+ marża	26.05.2015	Hipoteka na nieruchomości położonej w Gnieźnie, weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A.
mBank S.A., kredyt obrotowy	6 000	3 946	WIBORR O/N + marża	30.06.2015	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.
Impexmetal S.A., pożyczka	350	665	Euribor 3M + marża	05.11.2012	Poręczenie spłaty przez spółkę Complex S.A. w trybie . art.. 777 §1 ust. 5 KPC Patronatserklärung der Firma Complex S.A. aufgrund Art.. 777 §1 Abst. 5 der Zivilprozessordnung
BGŻ S.A., kredyt inwestycyjny	9 601	8 729	WIBOR 3M + marża	30.07.2021	Hipoteka na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7, weksel in blanco, poręczenie Redwood

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Holding S.A.
Gameover sp. z o.o., pożyczka	45	11	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
mBank S.A., kredyt inwestycyjny	4 500	968	WIBOR O/N + marża	31.01.2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178 (jedna część), weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz Polzamech sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A., kredyt inwestycyjny	8 950	2 617	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Hipoteka na nieruchomości w Łodzi na ulicy Przybyszewskiego 176/178, weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy Kapitałowej (Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o., COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. oraz IBS Polska sp. z o.o.)
Getin Bank S.A., kredyt obrotowy	500	345	WIBOR 1M + marża	10.07.2015	Weksel in blanco, poręczenie Redwood Holding S.A.
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	424	262	Oprocentowanie stałe	01.08.2016	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	261	218	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	353	317	Oprocentowanie stałe	01.03.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	277	274	Oprocentowanie stałe	30.06.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	446	457	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
IBM Polska Sp. z o.o., pożyczka	36	37	Oprocentowanie stałe	01.09.2017	-
Hertz Polska sp. z o.o., pożyczka	3	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o., pożyczka	10	3	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	-
RAZEM		44 680			

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

Kowenanty dla kredytu w BGŻ S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Strona umowy - Wskaźnik pokrycia obsługi długu (zysk netto+odsetki+amortyzacja-pozostałe przychody operacyjne dot. Rozliczenia ujemnej wartości firmy/raty kapitałowe(kredyt)+odsetki) na poziomie minimum 1,2 w latach 2015-2018 (Jotes Business Park sp. z o.o.) - dane kwartalne	-0,9	>=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.)	35%	min. 30%

Kowenanty dla kredytu inwestycyjnego i w rachunku bieżącym w mBank S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Grupa Kapitałowa - Marża zysku ze sprzedaży nie mniejsza niż 0% - dane kwartalne	-28%	>=0%
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik zadłużenia nie większy niż 60%	65%	<=60%
Strona umowy - Marża zysku ze sprzedaży nie mniejsza niż 2% (Complex IQ S.A.) - dane kwartalne	-38%	>=2%
Strona umowy - Wskaźnik zadłużenia nie większy niż 95% (Complex IQ S.A.)	132%	<95%

Kowenanty dla kredytu inwestycyjnego i odnawialnego w ING Bank Śląski S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik rentowności na sprzedaży GK na poziomie minimum 4% - dane kwartalne	-28%	>=4%
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik rentowności netto na poziomie minimum 2% - dane kwartalne	-130%	>=2%
Grupa Kapitałowa - wskaźnik zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach kwartalnych na podstawie sprawozdania skonsolidowanego, na poziomie nie gorszym niż 5,22 dla 2Q 2014r.	-1,7	<=5,22
Grupa Kapitałowa - Ogólne zaangażowanie o charakterze obrotowym (kredyty obrotowe+ transakcje dyskontowe we wszystkich bankach i instytucjach finansowych) w całym okresie nie przekroczy 130% wartości nieprzeterminowanych krótkoterminowych należności handlowych oraz zapasów, w tym 25% stanowić mają nieprzeterminowane krótkoterminowe należności handlowe z wyłączeniem należności od podmiotów powiązanych.	106% // 31%	<130% // >25%
Strona umowy - Wskaźnik wypłacalności nie będzie niższy od 15% (Complex IQ S.A.)	-32%	>=15%
Strona umowy - Wskaźnik wypłacalności nie będzie niższy od 50% (Redwood Holding S.A.)	65%	>50%
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik wypłacalności nie będzie niższy od 40%	35%	>40%

Kowenanty dla kredytu w BZ WBK S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik dźwigni finansowej bilansowej (zadłużenie oprocentowane/kapitały własne-wartości niematerialne i prawne) na poziomie nie wyższym niż 0,9	1,2	<=0,9

Kowenanty dla kredytu w BZ WBK S.A.	wartość kowenantu	wartość kowenantu wymagana przez bank
Grupa Kapitałowa - Wskaźnik zadłużenie netto (zadłużenie oprocentowane-środki pieniężne) do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 7	-4,7	<=7
Strona umowy - Wskaźnik udziału kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,1 (Complex IQ S.A.)	-32%	>=10%
Strona umowy - spadek przychodów nie wyższy niż 15% r/r (Complex IQ S.A.)	31%	<= -15%
Strona umowy - dodatni poziom EBITDA narastająco w roku (Complex IQ S.A.)	-8 492	>0
Strona umowy - dodatni poziom zysku netto kwartalnie (Complex IQ S.A.)	-14 235	>0
Grupa Kapitałowa - Dodatni poziom zysku brutto narastająco w roku	-25 843	>0

Grupa zgodnie z MSR 1 na dzień 31.12.2015 r. powinna dokonać reklasyfikacji kredytu w Banku BGŻ S.A. z części długoterminowej do krótkoterminowej. Mimo nie otrzymania na dzień 31.12.2015 roku oświadczenia banku potwierdzającego brak zamiaru przedterminowego wypowiedzenia umowy Zarząd Grupy podjął decyzję o zastosowaniu odstępstwa od zasady MSR 1 kierując się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych. Zastosowane zgodnie z MSR 1.23 odstępstwo od MSR 1 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawą do tej decyzji był podpisany w dniu 29.02.2016 roku przez Zarząd Spółki Jotes Buisness Park aneks do umowy kredytu inwestycyjnego, który potwierdza długoterminowy charakter kredytu i jednocześnie zmienia harmonogram spłat poszczególnych rat, nie zmieniając całego okresu kredytowania.

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

31.4. Struktura walutowa kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	40 899	40 899	44 015	44 015
EUR	65	277	156	665
USD	-	-	-	-
UAH	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	41 176	X	44 80

32. Inne zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	681	1 430
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji	339	982
Razem	1 020	2 412

32.1. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 020	2 105
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	307
płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 020	2 412

32.2. Zobowiązania długoterminowe inne – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	1 020	1 020	2 412	2 412
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
UAH	-	-	-	-
Razem	X	1 020	X	2 412

33. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

33.1. Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	1 289	621
Wobec jednostek pozostałych	27 823	27 001
Razem	29 112	27 622

33.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2015	29 112	3 363	8 216	3 387	4 407	9 739
31.12.2014	27 622	3 523	12 377	4 575	3 721	3 426

33.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania w tytule podatków, ceł, ubezpieczeń ...	6 397	5 179
Podatek VAT	1 179	696
Podatek dochodowy od osób fizycznych	311	450
Składki na ubezpieczenia społeczne	2 655	1 611
Opłaty celne	555	681
Pozostałe	1 697	1 741
Pozostałe zobowiązania	6 724	3 520
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	1 153	1 035
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	37	90
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	-
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 680	1 458
Rezerwa na koszty	-	26
zobowiązanie wobec CROSS Point za wcześniejsze rozwiązanie umowy	854	911
Razem	13 121	8 699

33.4. Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
31.12.2015	13 121	6 459	2 890	1 048	901	1 823
31.12.2014	8 699	4 663	1 189	777	1 231	839

33.5. Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	24 944	24 944	22 000	22 000
EUR	303	1 313	185	789
USD	4 036	15 745	3 844	13 482
UAH	1 424	231	225	50
Razem	X	42 233	X	36 321

33.6. Zobowiązania inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych wobec podmiotów innych niż bank i pożyczkodawcy z tytułu nabycia rzeczowych składników majątku trwałego.

33.7. Zobowiązania warunkowe.

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

34. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności
W okresie 1 roku	528	572	1 200	1 374
W okresie od 1 do 5 lat	681	722	1 430	1 528
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Opłaty leasingowe ogółem	1 209	1 294	2 630	2 902
Przyszły koszt odsetkowy	85	X	272	X
Wartość przyszłych opłat leasingowych, w tym:	1 209	1 294	2 630	2 902
Krótkoterminowe	528	572	1 200	1 374
Długoterminowe	681	722	1 430	1 528

Zaangażowanie leasingodawców na dzień 31.12.2015.

Finansujący	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
mLeasing	226	809
Athlon	270	421
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	280	-
FGA Leasing Polska Sp. z o.o.	182	212
VB Leasing Polska SA	-	28
IKB Leasing Polska	-	707
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	24	202
Synergia	37	-
BZ WBK	190	251
Razem	1 209	2 630

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
PLN	1 209	2 630
RAZEM	1 209	2 630

35. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Dotacje	24	13
Przychody przyszłych okresów	196	2
Prowizja z tytułu cesji wierzytelności	8	37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	303	52
długoterminowe	19	8
krótkoterminowe	284	44

36. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Odprawy emerytalne i rentowe	185	169
Nagrody jubileuszowe	-	-
Urlopy wypoczynkowe	369	357
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	554	526
Długoterminowe	185	169
Krótkoterminowe	369	354

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

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

36.1. Zmiana stanu rezerw

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu poprzedniego	189	-	343	-
Stan rezerw na początek okresu w Spółkach włączonych do konsolidacji	-	-	9	-
Skorygowany stan na początek okresu	189	-	352	-
Utworzenie rezerwy	-	-	131	-
Koszty wypłaconych świadczeń	20	-	33	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	93	-
Stan na koniec okresu poprzedniego w tym:	169	-	357	-
długoterminowe	169	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	354	-

37. Pozostałe rezerwy.

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

Pozostałe rezerwy	Rezerwy na koszty przyszłych okresów	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2014	16	53	107	176
Utworzenie rezerwy	-	-	206	206
Wykorzystanie rezerwy	-	23	16	39
Rozwiązanie rezerwy	16	15	147	178
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	15	150	165
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	15	150	165

38. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Wyszczególnienie	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres bieżący		
PLN	1%	(304)
PLN	-1%	304
Okres poprzedni		
PLN	1%	(380)
PLN	-1%	380

38.2. Ryzyko walutowe.

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

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

Wyszczególnienie	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Okres bieżący			
EUR	10%	191	154
USD	10%	(1 443)	(1 168)
UAH	10%	116	94
EUR	-10%	(191)	(154)
USD	-10%	1 443	1 169
UAH	-10%	(116)	(94)
Okres poprzedni			
EUR	10%	243	198
USD	10%	(1 204)	(975)
UAH	10%	42	34
EUR	-10%	(246)	(199)
USD	-10%	1 210	980
UAH	-10%	(42)	(34)

38.3. 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 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.

38.4. Ryzyko związane z płynnością.

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

39. Informacja o instrumentach finansowych.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	99	160	99	160	
- pożyczki udzielone	97	130	97	130	pożyczki udzielone i należności własne
- pozostałe należności długoterminowe	2	30	2	30	pożyczki udzielone i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	12	12	12	12	
- udziały i akcje	12	12	12	12	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	16 428	23 197	16 428	23 197	
- pożyczki udzielone	500	2 719	500	2 719	pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe i pozostałe należności	15 928	20 478	15 928	20 478	pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 926	1 019	1 926	1 019	
- środki pieniężne w kasie	24	61	24	61	środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 902	958	1 902	958	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	37 634	44 680	37 634	44 680	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	10 313	12 314	10 313	12 314	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	1 244	1 565	1 244	1 565	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	26 071	30 784	26 071	30 784	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe - krótkoterminowe	6	17	6	17	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	4 562	2 412	4 562	2 412	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	681	1 430	681	1 430	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	339	982	339	982	pozostałe zobowiązania finansowe
- obligacje	3 542	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:	45 056	40 614	45 056	40 614	
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	45 056	40 614	45 056	40 614	pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

01.01.2015-31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu bieżącego	-	-	23 357	-	12	87 706
Zwiększenia	-	-	71	-	-	6 710
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	71	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	92
emisja obligacji	-	-	-	-	-	3 542
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	-	-	-	3 076
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6 901	-	-	7 164
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	130	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	7 164
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	5 269	-	-	-
Inne	-	-	1 502	-	-	-
Stan na koniec okresu bieżącego	-	-	16 527	-	12	87 252

01.01.2014-31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne, środki pieniężne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu bieżącego	-	-	26 768	-	54	94 440
Zwiększenia	-	-	(3 328)	-	-	182
Zakup udziałów	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Wpłata gwarancji	-	-	-	-	-	-
Wzrost należności i zobowiązań	-	-	(3 328)	-	-	182
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	83	-	42	6 916
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	83	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	5 513
Kompensata pożyczek z zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	42	1 403
Stan na koniec okresu bieżącego	-	-	23 357	-	12	87 706

Ryzyko stopy procentowej

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

W podziale na kategorie wiekowe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
01.01.2015-31.12.2015							
Aktywa gotówkowe	1 926	-	-	-	-	-	1 926
Kredyt bankowy na kwotę 300 tys. PLN	238						238
Kredyt bankowy na kwotę 500 tys. PLN	418						418
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	310						310
Kredyt bankowy na kwotę 6000 tys. PLN	3 871						3 871
Kredyt bankowy na kwotę 8000 tys. PLN	5 967						5 967
Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN	1 433						1 433
Kredyt bankowy na kwotę 9601 tys. PLN	2 045	1 294	1 294	1 294	1 294	1 349	8 570
Kredyt bankowy na kwotę 24 000 tys. PLN	15 300						15 300
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	6						6
obligacje			3 542				3 542
Pożyczka na kwotę 350 tysięcy EUR	277						277
	31 791	1 294	4 836	1 294	1 294	1 349	41 858
01.01.2014-31.12.2014							
Aktywa gotówkowe	1 019	-	-	-	-	-	1 019
Kredyt bankowy na kwotę 300 tys. PLN	231	-	-	-	-	-	231
Kredyt bankowy na kwotę 500 tys. PLN	345	-	-	-	-	-	345
Kredyt bankowy na kwotę 4500 tys. PLN	893	75	-	-	-	-	968
Kredyt bankowy na kwotę 6000 tys. PLN	3 946	-	-	-	-	-	3 946
Kredyt bankowy na kwotę 8000 tys. PLN	6 996	-	-	-	-	-	6 996
Kredyt bankowy na kwotę 8950 tys. PLN	1 535	1 082	-	-	-	-	2 617
Kredyt bankowy na kwotę 9601 tys. PLN	1 147	1 066	1 294	1 294	1 294	2 634	8 729
Kredyt bankowy na kwotę 24 000 tys. PLN	18 601	-	-	-	-	-	18 601
Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych	17	-	-	-	-	-	17
Pożyczka na kwotę 350 tysięcy EUR	665	-	-	-	-	-	665
	35 395	2 223	1 294	1 294	1 294	2 634	44 134

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

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

40. Zarządzanie kapitałem.

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariusz, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 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	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty, obligacje i pożyczki	41 176	44 680
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 840	42 426
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 926	1 019
Zadłużenie netto	85 090	86 087
Kapitał własny	51 265	76 250
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	51 265	76 250
Kapitał i zadłużenie netto	136 355	162 337
Wskaźnik dźwigni	62,40%	53,03%

41. Programy świadczeń pracowniczych.

Spółka nie wprowadziła programu świadczeń pracowniczych.

42. Informacje o podmiotach powiązanych.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca						
Okres bieżący	5 441	599	4 833	1 293	2 986	2 986
Okres poprzedni	6 843	632	2 754	1 160	1 331	1 023
Jednostka zależna:						
Okres bieżący	18 569	121 229	28 004	8 164	29 592	13 200
Okres poprzedni	24 285	30 659	20 668	7 952	18 255	13 979
Zarząd Spółek Grupy						
Okres bieżący			370			
Okres poprzedni			185			

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Jednostka dominująca całej Grupy

REDWOOD HOLDING S.A.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku wystąpiły transakcje pomiędzy jednostką dominującą, a jednostkami zależnymi łącznie na kwotę 5 441 tys. zł. (w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2014 wartość tych transakcji wyniosła 7 475 tys. zł.).

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Michał Nowacki – Prezes Zarządu jednostki dominującej jest właścicielem 78,97 % akcji zwykłych REDWOOD HOLDING S.A. (31 grudnia 2014: 78,97 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe:

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

oraz transakcje niehandlowe:

- udzielanie pożyczek
- sprzedaż środków trwałych
- cesje umów leasingowych

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

Grupa w 2015 roku nie udzieliła pożyczek żadnemu członkowi Zarządu. Stan pożyczek w wysokości 173 tys. zł wynika z transakcji zawartych w poprzednich okresach (wykaz pożyczek zawarty w nocie 22.1).

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Należność od Zarządu spółki dominującej w kwocie 370 tys. zł (2014: 185 tys. zł) wynika z nierozliczonych zaliczek na wydatki służbowe.

43. Świadczenia wypłacone Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Prezes	Michał Nowacki	730	271	404	483
Wiceprezes (do 23 IX 2014 r.)	Artur Jankowski	-	96	-	178
Członek Zarządu	Adam Mizerski	159	279	28	63
Członek Zarządu (do 21 I 2014 r.)	Jarosław Rzytka		37	-	3
Razem		889	683	432	727

Członkowie Rady Nadzorczej		w spółce dominującej		w spółkach zależnych	
Funkcja	Imię i nazwisko	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Katarzyna Nowacka	147	142	86	86
Członek Rady Nadzorczej	Urszula Nowacka	74	71	3	-
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Osiecki	55	71	22	22
Członek Rady Nadzorczej	Maria Dąbrowska	21	47	-	-
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bojanowski	49	47		6
Razem		346	378	111	114

W okresie porównywalnym wynagrodzenie Pani Katarzyny Nowackiej w Spółkach zależnych zostało błędnie zaprezentowane. Zaprezentowano 0 a winno być 86

44. Zatrudnienie.

44.1. Przeciętne zatrudnienie.

Zatrudnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Zarząd	18	15
Administracja	14	14
Dział sprzedaży	52	86
Pion produkcji	84	121
Pozostali	56	29
Razem	224	265

44.2. Rotacja zatrudnienia.

Rotacja zatrudnienia	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Liczba pracowników przyjętych	44	72
Liczba pracowników zwolnionych	48	151
Wynik zmian zatrudnienia	(4)	(79)

45. Umowy leasingu operacyjnego.

Grupa nie zawarła umów leasingu operacyjnego.

46. Sprawy sądowe.

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

47. Rozliczenia podatkowe.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

48. Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej REDWOOD HOLDING S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży REDWOOD HOLDING S.A.
31.12.2015				
Jednostka dominująca	77 766	100%	8 850	100%
TrustBack sp. z o.o.	116	0,15%	395	4,46%
Complex Finance sp. z o.o.	847	1,09%	771	8,71%
Complex WaelzlagerDeutschland GmbH	123	0,16%	48	0,54%
Complex AutoteileRadlagersatze Deutschland GmbH	45	0,06%	32	0,36%
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	618	0,79%	1 302	14,71%
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	826	1,06%	1 073	12,12%
Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.	240	0,31%	20	0,23%
ConnectON sp. z o.o.	134	0,17%	-	0,00%
Informatics Solutions sp. zo.o.(daw.Creyo sp. z o.o.)	287	0,37%	-	0,00%
Hertz Polska sp. z o.o.	655	0,84%	-	0,00%
Kenner Polska sp. z o.o.	668	0,86%	3	0,03%
CMX3 sp. z o.o.	58	0,07%	1	0,01%

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej REDWOOD HOLDING S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży REDWOOD HOLDING S.A.
31.12.2015				
CMX Outlet sp. z o.o.	343	0,44%	922	10,42%
AM Ideas sp. z o.o. (daw. Synergy Systems sp. z o.o.)	62	0,08%	-	0,00%
GameOver sp. z o.o.	2 195	2,82%	8	0,09%
FORKitchen sp. z o.o.	142	0,18%	2	0,02%
Celma Business Park sp. z o.o.	5	0,01%	-	0,00%
IMPT SPÓŁKA JAWNA	2 400	3,09%	-	0,00%

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.
31.12.2014				
Jednostka dominująca	107 842	100%	12 888	100%
Trustback Sp. z o.o. (dawniej Complex Production Sp. z o.o.)	159	0,15%	208	1,61%
Complex Finance Sp. z o.o.	596	0,55%	1 081	8,39%
Complex WaelzlagerDeutschland GmbH	123	0,11%	197	1,53%
Complex AutoteileRadlagersatze Deutschland GmbH	45	0,04%	45	0,35%
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	601	0,56%	192	1,49%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o.	594	0,55%	904	7,01%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	626	0,58%	66	0,51%
ConnectON Sp. z o.o.	192	0,18%	6	0,05%
Creyo Sp. z o.o.	384	0,36%	36	0,28%
Hertz Polska Sp. z o.o.	666	0,62%	15	0,12%
Kenner Polska Sp. z o.o.	663	0,61%	64	0,50%
CMX Outlet Sp. z o.o.	261	0,24%	341	2,65%
Synergy Systems Sp. z o.o.	30	0,03%	6	0,05%
Gameover Sp. z o.o. (dawniej Travel Sp. z o.o.)	57	0,05%	3	0,02%
FORKitchen Sp. z o.o.	137	0,13%	2	0,02%
Celma Business Park Sp. z o.o.	0	0,00%	0	0,00%

49. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Środki pieniężne w bilansie	1 926	1 019
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 926	1 019

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Amortyzacja:	2 155	2 468
amortyzacja wartości niematerialnych	580	619
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 575	1 849

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	2 730	1 572
odsetki zapłacone od leasingów	84	154
odsetki zapłacone od kredytów	1 173	1 608
odsetki otrzymane	130	(100)
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	94	(103)
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	1 249	13
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	14 090	(4 937)
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(2 027)	(2 733)
wartość netto sprzedanych i likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	7 205	2 244
aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(1 173)	(4 448)
odpisy aktualizujące działalność inwestycyjną	10 085	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	14	(20)
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(17)	(11)
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31	(9)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	8 351	9 822
bilansowa zmiana stanu zapasów	8 351	9 822
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(7 718)	3 000
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	4 550	3 000
kompensata należności ze zobowiązaniami oraz pożyczkami	(12 268)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	10 624	(2 079)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	5 548	155
zobowiązania do ARP prezentowane w 2009 r. jako finansowe	-	-
kompensata zobowiązania z pożyczkami i odsetkami od pożyczek	5 076	(2 234)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	305	(216)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	231	(97)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(22)	156
Pozostałe	96	-
Inne wydatki inwestycyjne	71	105
Udzielone pożyczki	71	105
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 101	1 571
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	1 101	1 571

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

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

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

W roku 2014 PKF Consult Sp. z o.o. otrzymał od Emitenta wynagrodzenie w wysokości:

- 15.105 złotych za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 30.000 złotych za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

51. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 29.02.2016 Pani Katarzyna Nowacka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej

W dniu 11.03.2016 Walne Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnację Pani Katarzyny Nowackiej oraz odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Marię Krystynę Dąbrowską. Na nowego Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Adama Marka Mariańskiego oraz Pana Marka Śnieguckiego.

Poreczenia udzielone

Po dniu bilansowym 18 stycznia 2016 Redwood Holding S. A. udzielił poręczenia Bibby Financial Polska S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ S.A. wynikające z podpisanej przez spółkę umowy faktoringu o wartości limitu 1.500.000 zł.

Sprzedaż nieruchomości

W dniu 15 lutego 2016 r. spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta sprzedała część jednej z nieruchomości, zlokalizowanej w Opolu za cenę 0,476 mln zł. Całość kwoty pozyskanej z zapłaty została przeznaczona na spłatę części limitu umowy kredytowej podpisanej Bankiem Zachodnim WBK S.A. Nieruchomość stanowiła zabezpieczenie przedmiotowego kredytu.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 29.02.2016 roku Zarząd Spółki Jotes Buisness Park podpisał aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w banku BGŻ S.A. , który potwierdza długoterminowy charakter kredytu i jednocześnie zmienia harmonogram spłat poszczególnych rat, nie zmieniając całego okresu kredytowania .

Transakcje na akcjach Spółki

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

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

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

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

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2016 roku.