
CiW

Czupryniak i Wspólnicy

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

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

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji, z siedzibą w Łodzi, na które składają się (dalej „sprawozdanie finansowe”):

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

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SPÓŁKA Z O. O.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

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

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

Wybór firmy audytorskiej

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

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz [w stosownych przypadkach] najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
1. Ryzyko kontynuacji działalności W punkcie nr 4.23 sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, iż sprawozdanie	W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko kontynuacji działalności, wykonaliśmy poniższe procedury:

<p>finansowe zostało sporządzone przy warunkowym założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej jednak niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W punkcie 4.23 dodatkowych informacji i objaśnień wskazano na zagrożenia mające istotny wpływ na niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.</p> <p>Zagadnienie kontynuacji działalności było przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na złożoność sytuacji, w jakiej Spółka się znalazła.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – uzyskaliśmy budżet i plan finansowy na rok 2018, oceniliśmy jego założenia i skuteczność przyjętej strategii, jak również zweryfikowaliśmy kluczowe założenia, – przeanalizowaliśmy podjęte przez kierownictwo działania zmierzające do zapewnienia kontynuowania działalności przez Spółkę oraz ocenę kierownictwa w zakresie ryzyka kontynuacji działalności, – dokonaliśmy przeglądu zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, z punktu widzenia ich wpływu na zdolność jednostki do kontynuowania działalności, – dokonaliśmy oceny poprawności i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących istotnych postępowań prawnych oraz istniejących zobowiązań warunkowych.
<p>2. Ryzyko utraty wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych.</p> <p>W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazuje inwestycje w jednostkach zależnych - inwestycje w jednostkach podporządkowanych w kwocie 55 tys. zł oraz aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 500 tys. zł.</p> <p>W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 jednostka dokonała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych na łączną kwotę (10 651) tys. zł.</p> <p>Spółka w punkcie nr 11 oraz 16 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego zawarła informacje nt. inwestycji w jednostkach podporządkowanych.</p>	<p>W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko utraty wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych, wykonaliśmy poniższe procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Analizę przyjętych metod wyceny i ewidencji inwestycji w podmiotach powiązanych – ocenę przeprowadzonej przez kierownictwo oceny przesłanek utraty wartości, – dokonaliśmy oceny przyjętych przez kierownictwo założeń dotyczących zdolności przynoszenia korzyści ekonomicznych inwestycji, co do których stwierdzono okoliczności świadczące o możliwej utracie wartości, – zweryfikowaliśmy prawidłowość dokonanego odpisu na utratę wartości.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa (w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). i postanowieniami statutu jednostki.

Objaśnienie

1. Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na punkt 4.23 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w którym opisano „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej”.

Kierownictwo Spółki REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w punkcie dotyczącym założenia kontynuacji działalności opisało okoliczności, które w ocenie kierownictwa pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Spółkę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na jaki sporządzone zostało sprawozdanie finansowe. W opisie tym przedstawiono zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki związane z restrukturyzacją, jakiej podlega Spółka, a jednocześnie nakreślono działania podjęte celem realizacji planu restrukturyzacyjnego. Spółka w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku poniosła stratę netto w kwocie (21 669) tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 25 468 tys. zł. Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 r. osiągnęły wartość ujemną w kwocie (11 203) tys. zł. Niepokryte straty z lat ubiegłych w kwocie (43 407) tys. zł oraz strata poniesiona w bieżącym okresie w wysokości (21 699) tys. zł, przewyższają sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w punkcie 4.23 dotyczącym założenia kontynuacji działalności oraz istniejące ryzyko nieosiągnięcia celów planu restrukturyzacyjnego, które warunkują zawarcie układu z wierzycielami, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od daty, na jaką sporządzono sprawozdanie finansowe.

Aktywa i zobowiązania jednostki nie zawierają korekt, które mogłyby się okazać niezbędne w przypadku, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności okazało się niezasadne.

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

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

2. Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na punkt 1.11 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w którym m.in. wskazano, że w odniesieniu do kilku jednostek zależnych REDWOOD Holding S.A. w Restrukturyzacji w dniu 25.10.2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego wnioski o ustanowienie kuratorów w tych spółkach. Na dzień 31.12.2017 r. oraz do dnia zakończenia badania wnioski te nie zostały rozpoznane przez Sąd, w związku z czym władza nad udziałami tych spółek nie znajdowała się na dzień 31.12.2017 r. pod kontrolą Sądu, a tym samym nie nastąpiła utrata kontroli przez REDWOOD Holding S.A. w Restrukturyzacji nad tym jednostkami zależnymi.
3. Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na istotne informacje zawarte w nocy nr 32 jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające wykaz zobowiązań warunkowych oraz opis ryzyka zaspokojenia wierzytelności wobec ING Bank Śląski S.A. oraz BZ WBK S.A. z majątku Spółki. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie powyższej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości jak i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Beata Gromek
Biegły rewident nr 13148

kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe,
działając w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
firmy audytorskiej nr 3791

ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Data sprawozdania z badania 30 kwietnia 2018 r.