



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
REDWOOD HOLDING S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

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

Łódź, 30 kwietnia 2018

Spis treści

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres.....	5
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (układ kalkulacyjny).....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone.....	6
na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.....	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres.....	10
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.....	10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego.....	11
na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
1.1. Dane jednostki.....	11
1.2. Czas trwania jednostki.....	11
1.3. Okresy prezentowane.....	11
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2017 r.	11
1.5. Biegli rewidenci.....	12
1.6. Prawnicy.....	12
1.7. Banki.....	12
1.8. Notowania na rynku regulowanym.....	13
1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....	13
1.10. Spółki zależne:.....	14
1.11. Spółki nad którymi utracono kontrolę.....	14
1.12. Spółki stowarzyszone.....	18
1.13. Oświadczenia zarządu.....	18
1.14. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	18
1.15. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	20
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	21
2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	21
2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	22
2.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania.....	26
3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.....	28
4. Stosowane zasady rachunkowości.....	28
4.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.....	28
4.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	28
4.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.....	28
4.4. Dotacje państwowe.....	29
4.5. Podatki.....	29
4.6. Podatek odroczony.....	29
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
4.8. Wartości niematerialne.....	30
4.9. Utrata wartości aktywów.....	31
4.10. Leasing.....	32
4.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	32
4.12. Aktywa finansowe.....	32

4.13.	Zapasy	35
4.14.	Należności handlowe i pozostałe	36
4.15.	Rozliczenia międzyokresowe	36
4.16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
4.17.	Kapitał zakładowy	36
4.18.	Rezerwy	37
4.19.	Świadczenia pracownicze	37
4.20.	Kredyty bankowe i pożyczki	37
4.21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	37
4.22.	Koszty finansowania zewnętrznego	38
4.23.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	38
4.24.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	39
5.	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	39
5.1.	Klasyfikacja umów leasingowych	39
5.2.	Utrata wartości firmy	39
5.3.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	39
5.4.	Wycena rezerw	39
5.5.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	40
5.6.	Wartość godziwa aktywów	40
6.	Przychody ze sprzedaży	40
6.1.	Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem	40
6.2.	Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna	41
7.	Koszty działalności operacyjnej	41
7.1.	Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	41
7.2.	Koszty świadczeń pracowniczych	42
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42
9.	Przychody i koszty finansowe	43
10.	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	43
11.	Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	45
12.	Zysk przypadający na jedną akcję	47
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	48
13.1.	Struktura własnościowa	48
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu	48
13.3.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017 – 31.12.2017	49
13.4.	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r.	50
13.5.	Środki trwałe w budowie	50
13.6.	Leasingowane środki trwałe	51
14.	Wartości niematerialne	51
14.1.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 r.	51
14.2.	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r.	52
14.3.	Struktura własności	53
14.4.	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	53
15.	Nieruchomości inwestycyjne	54
16.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	55

16.1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia	55
16.2.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych.	55
16.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.	55
16.4.	Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2017 r.	56
16.5.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 r.	56
16.6.	Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2016 r.	57
17.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	57
18.	Zapasy	57
18.1.	Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.	57
19.	Należności z tytułu dostaw i usług	57
19.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.	58
19.2.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	58
19.3.	Przeterminowane należności handlowe.	58
19.4.	Pozostałe należności	59
19.5.	Należności od jednostek powiązanych.	59
19.6.	Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto.	59
20.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	59
21.	Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe.	60
21.1.	Udzielone pożyczki.....	60
21.2.	Lista udzielonych pożyczek	61
22.	Rozliczenia międzyokresowe	63
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	63
23.1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.....	63
24.	Kapitał akcyjny.	63
24.1.	Kapitał podstawowy – struktura.	63
24.2.	Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.	64
25.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	65
26.	Akcje własne.	65
27.	Pozostałe kapitały.	65
27.1.	Zmiana stanu pozostałych kapitałów.....	65
28.	Niepodzielony wynik finansowy.....	66
29.	Kredyty i pożyczki otrzymane.	66
29.1.	Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.	66
29.2.	Kredyty i pożyczki – wykaz.	67
30.	Zobowiązania długoterminowe.	70
30.1.	Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności.	70
30.2.	Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa.	70
31.	Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe.....	70
31.1.	Zobowiązania handlowe.	70
31.2.	Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.	71
31.3.	Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	71
31.4.	Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych.....	71
32.	Zobowiązania warunkowe.	72
33.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	74

33.1.	Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016.	75
34.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.	75
35.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	75
35.1.	Pozostałe rezerwy.	76
36.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.	77
36.1.	Ryzyko stopy procentowej.	77
36.2.	Ryzyko walutowe.	77
36.3.	Ryzyko kredytowe.	77
36.4.	Ryzyko związane z płynnością.	78
37.	Instrumenty finansowe.	78
38.	Zarządzanie kapitałem.	79
39.	Program świadczeń pracowniczych.	80
39.1.	Program określonych składek.	80
39.2.	Program określonych świadczeń.	80
40.	Informacje o podmiotach powiązanych.	80
41.	Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu.	81
42.	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.	81
43.	Przeciętne zatrudnienie.	81
44.	Rotacja zatrudnienia.	82
45.	Umowy leasingu operacyjnego.	82
46.	Sprawy sądowe.	82
47.	Rozliczenia podatkowe.	82
48.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.	83
49.	Zdarzenia po dniu bilansowym.	84
50.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	85

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (układ kalkulacyjny).

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	2 718	4 043
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	2 718	4 043
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	1 892
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	1 892
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 718	2 151
Pozostałe przychody operacyjne	229	426
Koszty sprzedaży	861	551
Koszty ogólnego zarządu	2 905	3 598
Pozostałe koszty operacyjne	10 033	9 860
w tym straty związane z pożarem	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 852)	(11 432)
Przychody finansowe	257	5 817
Koszty finansowe	12 204	28 775
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(22 799)	(34 390)
Podatek dochodowy	(1 100)	5 410
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(21 699)	(39 800)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(21 699)	(39 800)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(8,51)	(15,61)
Rozwodniony za okres obrotowy	(8,51)	(15,61)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(8,51)	(15,61)
Rozwodniony za okres obrotowy	(8,51)	(15,61)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-

Informacje o działalności zaniechanej zawiera nota nr 11.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zysk/(strata) netto za okres	(21 699)	(39 800)
Inne całkowite dochody:	-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	-	-
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(21 699)	(39 800)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku.

AKTYWA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	14 987	32 589
Rzeczowe aktywa trwałe	776	1 401
Wartości niematerialne	4 787	5 461
Wartość firmy	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	9 130	14 155
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	55	11 206
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	239	366
Pozostałe aktywa trwałe	-	-
Aktywa obrotowe	1 526	1 317
Zapasy	-	-
Należności handlowe	743	716
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	2	167
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	11
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	93	416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188	7
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	500	-
AKTYWA RAZEM	16 513	33 906

PASYWA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał własny	(11 203)	10 496
Kapitał zakładowy	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	3 190	3 190
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(43 407)	(3 607)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(21 699)	(39 800)
Zobowiązanie długoterminowe	722	2 407
Kredyty i pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	711	1 936
Zobowiązania długoterminowe finansowe	-	249
Zobowiązania długoterminowe inne	-	211
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11	11
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	26 994	21 003
Kredyty i pożyczki	14 377	13 947
Zobowiązania finansowe	161	220
Zobowiązania handlowe	2 978	1 880
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	5 089	4 857
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	77	25
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	50
Pozostałe rezerwy	4 312	24
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	16 513	33 906

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2017								
Kapitał własny na dzień 1.01.2017	51 000	-	(287)	2 461	729	(3 607)	(39 800)	10 496
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	-	(287)	2 461	729	(3 607)	(39 800)	10 496
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(21 699)	(21 699)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(21 699)	(21 699)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	(21 699)	(21 699)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(39 800)	39 800	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	51 000	-	(287)	2 461	729	(43 407)	(21 699)	(11 203)

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2016								
Kapitał własny na dzień 1.01.2016	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(3 905)	(26 656)	50 294
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(3 905)	(26 656)	50 294
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(39 800)	(39 800)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(39 800)	(39 800)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych składników majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	(39 800)	(39 800)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia konsolidacją	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	(9 959)	-	-	(16 993)	298	26 656	2
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto na utracie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2016	51 000	-	(287)	2 461	729	(3 607)	(39 800)	10 496

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.

	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	(22 799)	(34 390)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	-
Korekty razem:	23 072	34 019
Amortyzacja	614	851
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(124)	57
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	584	216
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16 148	30 319
Zmiana stanu rezerw	4 238	(38)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	117	1 662
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 119	1 242
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	376	(290)
Gotówka z działalności operacyjnej	273	(371)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	273	(371)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2	1 263
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	460
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	600
Wydatki	-	70
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	38
Inne wydatki inwestycyjne	-	15
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2	1 193
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	209	-
Kredyty i pożyczki	209	-
Wydatki	303	853
Spląty kredytów i pożyczek	212	390
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	86	-
Odsetki	5	72
Inne wydatki finansowe	-	391
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(94)	(853)
- Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	181	(31)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	181	(31)
F. Środki pieniężne na początek okresu	7	38
G. Środki pieniężne na początek okresu po korekcie spółek włączonych do konsolidacji	7	38
H. Środki pieniężne na koniec okresu	188	7
środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu	-	-

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

1. Informacje ogólne

1.1. *Dane jednostki.*

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

1.2. *Czas trwania jednostki.*

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. *Okresy prezentowane.*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

1.4. *Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2017 r.*

Zarząd

TADEUSZ KAMIŃSKI - ZARZĄDCA JEDNOSTKI

WITOLD PAWLAK - PREZES ZARZĄDU

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

- W dniu 24 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Sygn. akt XIV GR 15/16 otworzył postępowanie sanacyjne wobec Redwood Holding S.A. i wyznaczył na Zarządcę jednostki Pana Tadeusza Kamińskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 39). Sąd nie uwzględnił wniosku dłużnika złożonego w trybie art. 288 ust. 3 prawa restrukturyzacyjnego i nie zezwolił dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu. Zarząd ten w całości powierzył ustanowionemu zarządcy.
- W dniu 29 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 29 maja 2017 roku Pana Michała Nowackiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Odwołanie nastąpiło bez podania przyczyny.
- Jednocześnie w dniu 29 maja 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Witolda Pawlaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

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

Rada Nadzorcza

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

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

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

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.5. *Biegli rewidenci.*

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

1.6. *Prawnicy.*

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

1.7. *Banki.*

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

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

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

Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
01-211 Warszawa

ul. Kasprzaka 10/16

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

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

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

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

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

1.8. *Notowania na rynku regulowanym.*

- a) Informacje ogólne:
- | | |
|----------------|--|
| Giełda: | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Symbol na GPW: | RWD |
| Sektor na GPW: | Przemysł metalowy |
- b) System depozytowo – rozliczeniowy:
- | | |
|--|--|
| | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) |
| | ul. Książęca 4 |
| | 00-498 Warszawa |
- c) Kontakty z inwestorami:
- | | |
|--|----------------------------------|
| | ul. Papiernicza 7 E, 93-312 Łódź |
|--|----------------------------------|

1.9. *Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.*

Według stanu na dzień 31.12.2017 r., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	1 324 873	26 497 460	51,96%	1 324 873	51,95%
Dariusz Bąkowski	132 886	2 657 720	5,21%	132 886	5,21%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcje własne	16 025	320 500	0,63%	16 025	0,63%
Pozostali	948 456	18 969 120	37,19%	948 456	37,19%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

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

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

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

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

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

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

1.10. *Spółki zależne:*

- **Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Spółka udziela również licencji na posługiwanie się znakiem towarowym CELMA. Właścicielem 100 % akcji spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;
- **Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji. Właścicielem 100 % akcji spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;
- **TrustBack sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie restrukturyzacji i oddłużenia przedsiębiorstw. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;
- **B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej. Udziałowcami są spółki Polzamech sp. z o.o.(99,5%) oraz Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji (0,5%);
- **Jotes Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7E. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;
- **Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178, należącą obecnie częściowo do Spółki, a częściowo do Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji (0,34%);
- **FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka start-up'owa. Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji posiada 70% udziałów w spółce. Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej;
- **CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;
- **Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Właścicielem 100 % udziałów w spółki jest Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji;

1.11. *Spółki nad którymi utracono kontrolę*

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

- **COMPLEX IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczyła usługi logistyczne. W dniu 23 września 2016 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej COMPLEX IQ S.A. oraz wyznaczył syndyka masy upadłości w osobie Pani Danuty Polewskiej,
- **Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – do czasu utraty kontroli Spółka prowadziła działalność w zakresie dystrybucji części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec Complex IQ S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- **ZEM – CEL S.A. z siedzibą w Łodzi** – w Spółce nie ma obecnie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki,
- **Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – do czasu utraty kontroli działalność spółki obejmowała dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100% udziałów Spółki jest COMPLEX Automotive Bearings S.A. Z wiedzy Emitenta wynika, że w spółce nie ma obecnie Zarządu, Spółka nie prowadzi również działalności operacyjnej, nie jest w niej zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone jej księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki,
- **Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka była producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. W Spółce nie ma obecnie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Polzamech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka była producentem systemów i urządzeń hydrauliki siłowej. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność windykacyjną. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **GameOver sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka prowadziła działalność windykacyjną. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o., nad którą Emitent utracił kontrolę.
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli przedmiotem działalności spółki była produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczyła również usługi w zakresie obróbki metali. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli spółka działała w branży outletowej maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle metalowym. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - do czasu utraty kontroli Spółka świadczyła usługi księgowe oraz usługi w zakresie sprawozdawczości finansowej na rzecz Spółek z Grupy Kapitałowej REDWOOD. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.
- **Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – do czasu utraty kontroli Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. W spółce obecnie nie ma Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Z wiedzy Emitenta

wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.

- **Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A. W spółce obecnie nie ma Zarządu. Z wiedzy Emitenta wynika, że w Spółce nie jest obecnie zatrudniony żaden pracownik oraz nie są prowadzone księgi rachunkowe, a co za tym idzie Emitent nie ma dostępu do danych finansowych Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.12. *Spółki stowarzyszone.*

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

1.13. *Oświadczenia zarządu.*

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej:

● Tadeusz Kamiński – Zarządca jednostki dominującej

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego w tym zakresie i standardami zawodowymi.

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

Wybrany podmiot:

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

Wybór powyższego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z art. 26 ust. 7 Statutu Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego REDWOOD HOLDING S.A. w restrukturyzacji i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD - za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2017 roku.

1.14. *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.*

a) **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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 ujemnie się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych Spółka ujemnie oddzielną, zgodnie z MSR 1 par. 35, uznając je za istotne.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 718	4 043	640	924
Koszt własny sprzedaży	-	1 892	-	432
Zysk (strata) na sprzedaży	2 718	2 151	640	492
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 852)	(11 432)	(2 557)	(2 613)
Zysk (strata) brutto	(22 799)	(34 390)	(5 371)	(7 859)
Zysk (strata) netto	(21 699)	(39 800)	(5 112)	(9 096)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(8,51)	(15,61)	(2,00)	(3,57)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	273	(371)	64	(85)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2	1 193	0	273
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(94)	(853)	(22)	(195)
Wybrane dane finansowe na dzień	PLN		EUR	
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Aktywa razem	16 513	33 906	3 959	7 664
Zobowiązania razem	27 716	23 410	6 645	5 292
Zobowiązania krótkoterminowe	26 994	21 003	6 472	4 748
Kapitał własny	(11 203)	10 496	(2 686)	2 373
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 228	11 528
Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	(4,39)	4,12	(1,05)	0,93

1.15. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarządcę i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

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

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

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

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

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

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

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

- c) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017
Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe w postaci kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Zgodnie z MSSF 9 zamortyzowany koszt jest domyślną metodą wyceny zobowiązań finansowych za wyjątkiem sytuacji opisanych w punktach od 4.2.1.a do 4.2.1.e. Ze względu na trudną sytuację finansową Spółki, posiadane przez Spółkę na dzień 31.12.2017 r. zobowiązania są niemal w całości

przeteterminowane i wymagalne w trybie natychmiastowym. W związku z tym Spółka zastosowała uproszczenie polegające na ujęciu tych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym w kwotach wymagających zapłaty, oceniając, że nie ma istotnych różnic w stosunku do wyceny według skorygowanej ceny nabycia. Zastosowanie tego uproszczenia nie zmienia faktu, że są to instrumenty finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Zastosowanie zasad MSSF 9 nie spowoduje zmian w zasadach wyceny a w konsekwencji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej lub sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

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

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Krokami tymi są: identyfikacja umów z klientami, identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń, ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

W 2017 roku Spółka dokonała oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych, uwzględniając aktualną sytuację finansową Spółki i zagrożenie kontynuacji działalności oraz działania Spółki prowadzone zgodnie z planem restrukturyzacji.

Spółka stosując niniejszy standard po raz pierwszy wykorzystuje podejście praktyczne, czyli prezentację retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania w dniu pierwszego zastosowania prezentowanym w kapitale własnym w dniu 01 stycznia 2018 r.

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

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

W związku z brzmieniem punktu 9 MSSF 15 oraz MSSF 16 Leasing (obecnie MSR 17) ustalono, że MSSF 15 nie będzie miał zastosowania do umów najmu zawartych przez Spółkę, z wyjątkiem opłat eksploatacyjnych, chyba że opłaty te stanowią koszty ponoszone przez wynajmującego refakturowane na najemcę. W przypadku opłat eksploatacyjnych, które nie mają charakteru refakturowanych i stanowią przychody ujmowane zgodnie z MSSF 15, liniowo w krótkich (miesięcznych) okresach rozliczeniowych, kierownictwo Spółki nie stwierdza istotnego wpływu zmiany standardu MSSF 15 na działalność i wyniki finansowe jednostki. Natomiast opłaty eksploatacyjne dotyczące kosztów refakturowanych nie mają ostatecznie wpływu na sprawozdanie z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych i w konsekwencji zmiany w standardzie nie w wpływają na działalność Spółki w tym zakresie.

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

W ocenie Spółki czerpanie korzyści płynących ze świadczonych usług centralnych dla spółek z Grupy Kapitałowej następuje w miarę wykonywania przez Spółkę tych usług. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym

spełnia zobowiązanie do wykonywania świadczenia w miarę upływu czasu. W tej sytuacji, zgodnie z MSSF 15 Spółka będzie kontynuowała ujmowanie tych przychodów ze sprzedaży w miarę upływu czasu.

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

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

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

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

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

Spółka jest leasingodawcą powierzchni biurowo – magazynowych w posiadanej nieruchomości inwestycyjnej, do której stosuje MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Biorąc pod uwagę brak istotnych zmian w podejściu z punktu widzenia leasingodawcy według zmienionego MSSF 16 oraz aktualne działania Spółki w celu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, kierownictwo Spółki nie przewiduje istotnego wpływu zmiany standardu na sytuację spółki i jej wyniki finansowe.

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu leasingu.

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

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- i. dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ii. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- iii. ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- e) Zmiany dotyczące MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- I. stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),

- II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- f) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- I. Zmiana MSR 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:
Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.
- II. Zmiany MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.
- g) Zmiany dotyczące MSSF 2 *Płatności oparte na akcjach* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:
- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
 - (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
 - (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- h) Zmiany dotyczące MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- i) Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019
Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogącą skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki

stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- d) KIMSF nr 22 *Transakcje w walucie obcej* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.
- e) KIMSF 23 *Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.
- f) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)
Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.
- g) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:
 - a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
 - b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
 - Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
 - Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.
- h) Zmiany dotyczące MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:
- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
 - ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”

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

3. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF.

W sprawozdaniu na dzień 31.12.2017 roku w ocenie kierownictwa Spółki nie zaistniały przesłanki do zastosowania odstępstwa od standardu MSR 1.

4. Stosowane zasady rachunkowości.

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

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

4.1. *Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.*

Informacje dotyczące segmentów działalności Spółka prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej REDWOOD. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat obszarów geograficznych. Spółka oferuje swoje usługi poprzez kanały dystrybucji:

- krajowy - niezależnych odbiorców krajowych kupujących usługi Spółki,

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu. Pozostałe koszty ogólne, nieprzypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu, koszty prac badawczych oraz amortyzację wartości niematerialnych itp.

Spółka ujawnia wynik segmentu w przypadku każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym, prezentując odrębnie wyniki dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

4.2. *Przychody i koszty działalności operacyjnej.*

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

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

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

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Spółka 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,
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych,
- skutki zdarzeń losowych,
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- aktualizacja wyceny zapasów i środków trwałych,
- kary, grzywny, odszkodowania (naliczone i należne).

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 Spółka 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 przed Spółkę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne i które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub w dostawach towarów i świadczenia 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 Spółka 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 wydzieloną 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 Spółka 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 jego użytkowaniu, ograniczenia prawne.

Wartością podlegającą amortyzacji jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o wartość końcową tego składnika.

Spółka rozpoczyna amortyzację środka trwałego wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być zakończone w dniu usunięcia środka trwałego z bilansu (lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5).

Nie zaprzestaje się naliczania odpisów amortyzacyjnych w okresach, w których składnik majątkowy jest beczynny lub wycofany z aktywnego użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres, o ile nie stanowią wartości bilansowej innego składnika aktywów, są ujmowane jako koszty danego okresu.

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego.

Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany są uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujmuje się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych. Przeszłe okresy sprawozdawcze nie podlegają żadnym korektom z tego tytułu.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, 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 jej 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 w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych Spółka 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 Spółka 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 osiąganych ze składnika aktywów przez Spółkę. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat.

W przypadku wykorzystywania składników wartości niematerialnych w procesie wytwarzania innych aktywów odpisy amortyzacyjne stanowią część kosztów wytworzenia innego składnika aktywów.

Okres i metoda amortyzacji, a także wartość końcowa składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użytkowania podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany wynikające z weryfikacji są uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujmuje się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych.

Spółka 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.

Spółka nie amortyzuje zakwalifikowanego do wartości niematerialnych prawa wieczystego użytkowania gruntów.

4.9. Utrata wartości aktywów.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w 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.

4.10. ***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. Wszystkie pozostałe umowy leasingowe są traktowane jako leasing operacyjny.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółka, jako leasingobiorca ujmuje w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Zobowiązania dotyczące przedmiotu leasingu są prezentowane w bilansie oddzielnie, z podziałem na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

Minimalne opłaty leasingowe zostają rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozliczane są w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarzany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

4.11. ***Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.***

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, w sprawozdaniu jednostkowym Spółki, wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.

4.12. ***Aktywa finansowe.***

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia 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.

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.

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 Spółka 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki 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 Spółkę 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.

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.

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 oceniane jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

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

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

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

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

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 aktywu 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 aktywu 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.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

4.13. 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.

Spółka 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 Spółka odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszty zużycia surowców i materiałów lub koszty nabycia sprzedanych towarów.

4.14. ***Należności handlowe i pozostałe.***

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności są tworzone w pełnej wysokości należności w odniesieniu do należności spornych, należności komorniczych, należności w postępowaniu układowym oraz należnych odsetek od należności przeterminowanych.

Należności przeterminowane podlegają indywidualnej analizie na podstawie, której jest podejmowana decyzja o wysokości odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności wycenione w kwocie wymaganej zapłaty stanowią różnicę między wartością bilansową należności a wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

Odwrocenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócony odpis należności handlowych koryguje koszty sprzedaży okresu, w którym następuje odwrócenie.

4.15. ***Rozliczenia międzyokresowe.***

Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmuje się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Stopień niepewności w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych jest znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmuje się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

4.16. ***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.

4.17. ***Kapitał zakładowy.***

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

4.18. **Rezerwy.**

Rezerwy stanowią zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce 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 Spółka posiada odpowiednie przesłanki, że część przewidywanych strat zostanie zwróconych, w rachunku zysków i strat ujmuje kwotę netto, natomiast w bilansie rezerwę i oczekiwaną należność wykazuje odrębnie – w szoku otwartym.

4.19. **Świadczenia pracownicze.**

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Rezerwy na odprawy emerytalne są szacowane metodą aktuarialną.

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.

Spółka 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.

4.20. **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.

Ze względu na trudną sytuację finansową Spółki, posiadane przez Spółkę na dzień 31.12.2017 r. zobowiązania są niemal w całości przeterminowane i wymagalne w trybie natychmiastowym. W związku z tym Spółka zastosowała uproszczenie polegające na ujęciu tych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym w kwotach wymagających zapłaty, oceniając, że nie ma istotnych różnic w stosunku do wyceny według skorygowanej ceny nabycia. Zastosowanie tego uproszczenia nie zmienia faktu, że są to instrumenty finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

4.21. **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 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 niepochodnym, 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.

4.22. 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.

4.23. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało przygotowane w oparciu o zasadę kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie najbliższych 12 miesięcy, chociaż zagrożenie kontynuacji działalności w obecnym stanie prawnym i finansowym istnieje, ponieważ występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Emitent dostrzega poniżej wskazane ryzyka, które mogą mieć ewentualnie wpływ na kontynuowanie działalności przez Spółkę, jednak wszystkie z poniżej wskazanych czynników w ocenie Emitenta nie stanowią przesłanek do tego, żeby sprawozdanie sporządzić przy założeniu braku kontynuowania działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

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

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

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

Zgodnie ze złożonym w dniu 29 maja 2017 roku przez Emitenta Planem Restrukturyzacyjnym, zatwierdzonym przez Sędzię-Komisarza Postanowieniem z dnia 09 czerwca 2017 roku zakładającym podjęcie przez Emitenta dalszych działań restrukturyzacyjnych w ramach 2 alternatywnych scenariuszy oraz przyjętą strategią rozwoju spółki na lata 2017 – 2021 powołany przez Sąd Zarządca we współpracy z Zarządem dłużnej Spółki wdrożyli program naprawczy, mający na celu przywrócenie zdolności do spłaty przez Emitenta zobowiązań wobec jej wierzycieli finansowych, publicznoprawnych oraz handlowych.

Podjęte działania zmierzają do docelowego zawarcia Układu z wierzycielami w ciągu 24 miesięcy od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego tj. do dnia 24 kwietnia 2019 roku. Propozycje układowe zostaną złożone dla

odrębnych grup wierzycieli po likwidacji części zbędnego majątku spółki, w tym m.in. sprzedaży zbędnych udziałów w podmiotach zależnych.

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

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

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

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

Opracowana przez Zarząd spółki prognoza wyników na najbliższe 12 miesięcy została zatwierdzona przez Zarządcę i stanowi potwierdzenie słuszności decyzji o dalszej kontynuacji działalności w dłużnej spółce na kolejne 12 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2018 roku.

4.24. *Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.*

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości.

5. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.

5.1. *Klasyfikacja umów leasingowych.*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu, jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W oparciu o dokonaną ocenę wszystkie umowy leasingowe zostały zakwalifikowane jako finansowe.

5.2. *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.

5.3. *Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.*

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

5.4. *Wycena rezerw.*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz szacunków własnych. Szczegółowe informacje dotyczące utworzonych lub rozwiązanych przez Spółkę rezerw zostały przedstawione w nocy 35 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Spółka 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.

5.6. Wartość godziwa aktywów.

Wycena aktywów w wartości godziwej następuje według następujących modeli:

- Poziom 1 – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych identycznych składników aktywów, bez możliwości korekt;
- Poziom 2 – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych innych składników niż wyceniane lub też na podstawie cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na nieaktywnych rynkach lub z innych obserwowalnych źródeł informacji o transakcjach (np. stóp procentowych);
- Poziom 3 – dane nieobserwowalne – wycena następuje na podstawie danych wejściowych niewynikających z dostępnych notowań rynkowych i może być stosowana, jeśli nie są dostępne informacje z pierwszych dwóch poziomów wyceny.

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

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.

Aktywa posiadane przez Spółkę są wyceniane według modeli:

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

Na dzień bilansowy Spółka posiadała:

- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 9.130 tys. zł wycenione na podstawie operatów szacunkowych, z odniesieniem skutków wyceny na wynik finansowy,
- Znaki towarowe o wartości 4.498 tys. zł wyceniane na podstawie przeprowadzonych przez niezależne firmy doradcze testów na utratę wartości.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących posiadanych znaków towarowych znajdują się w nodzie 14, natomiast – odnośnie nieruchomości inwestycyjnych – w nodzie 15 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6. Przychody ze sprzedaży.

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

6.1. Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	2 718	4 043
SUMA przychodów ze sprzedaży	2 718	4 043
Pozostałe przychody operacyjne	229	426
Przychody finansowe	257	5 817
SUMA przychodów ogółem	3 204	10 286

6.2. Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
	PLN	w %	PLN	w %
Kraj	2 718	100%	4 043	100%
Eksport w tym:	-	0%	-	0%
Unia Europejska	-	0%	-	0%
Pozostałe kraje	-	0%	-	0%
RAZEM	2 718	100%	4 043	100%

7. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Amortyzacja	614	851
Zużycie materiałów i energii	28	116
Usługi obce	543	1 262
Podatki i opłaty	606	647
Wynagrodzenia	844	2 104
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168	333
Wynik z aktualizacji należności	858	552
Pozostałe koszty rodzajowe	105	176
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	55	69
Koszty krajowych i zagranicznych delegacji służbowych	-	2
Reprezentacja, reklama	-	9
Inne	50	96
Koszty według rodzaju, razem	3 766	6 041
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(861)	(551)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 905)	(3 598)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	1 892

7.1. Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	11
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		11
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		-
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu:	614	840
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	614	840
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja środków trwałych ujęta w rozliczeniach międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	614	851

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Wynagrodzenia	844	2 104
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168	333
Pozostałe świadczenia pracownicze (usługi obce)	-	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:	1 012	2 437
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	1 012	2 437

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	-	207
Dotacje	4	6
Ujawnienie środków trwałych po inwentaryzacji	-	35
Otrzymane odszkodowania	211	-
Rozliczenie leasingu zwrot do leasingodawcy	-	174
Inne przychody operacyjne	13	4
SUMA	229	426

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	69
Darowizny	-	12
Kary, grzywny, odszkodowania	88	75
Opłaty sądowe i koszty egzekucji	-	110
Odpis aktualizacyjny należności	505	1 926
Odpis aktualizacyjny śr.trwałe/WWiP	104	4 703
Rezerwa na wynagrodzenie z tyt. restrukturyzacji	195	-
Utworzenie rezerw na straty i roszczenia	28	-
Rezerwa mBank na roszczenie z weksła	3 691	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	5 025	-
Rozliczenie leasingu zwrot do leasingodawcy	20	197
Kara Cross Point	-	244
Koszt inwestycji zaniechanej	350	2 509
Inne koszty operacyjne	27	15
SUMA	10 033	9 860

9. Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach	-	651
Przychody z tytułu odsetek	149	317
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	4 792
Dodatnie różnice kursowe	108	58
SUMA	257	5 817

Koszty finansowe	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Odsetki	1 399	750
Ujemne różnice kursowe	-	133
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	10 805	26 680
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	1 188
Prowizje bankowe, faktoring	-	24
SUMA	12 204	28 775

10. 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.

Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 i 2016 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 100)	5 410
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 100)	5 410
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 100)	5 410
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	(1 100)	5 410
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. Spółka nie wykazała podatku odroczonego w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	(22 799)	(34 390)
Przychody wyłączone z opodatkowania	284	5 934
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	953
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	23 190	40 292
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	14
Dochód do opodatkowania	107	(971)
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	(360)	971
Podstawa opodatkowania	0	-
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,0%	0,0%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	366	7 012
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	3 823	2 708
Rezerwy na koszty	42	7
Różnice kursowe	5	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	242
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2	53
Odsetki naliczone, nie zapłacone	63	-
Odpisy aktualizujące należności	482	66
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	3 229	2 340
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	723	48
Rezerwy na koszty	9	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	547	-
Odsetki naliczone, nie zapłacone	37	48
Inne	130	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	3 466	9 672
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	(3 227)	(9 306)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	239	366

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	1 936	3 173
Skorygowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego	1 936	3 173
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	15	-
Różnice kursowe	4	-
Inne	11	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 240	1 237
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 102	1 053
Odsetki zarachowane	137	71
Inne	1	113
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	711	1 936

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	239	366
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	711	1 936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(472)	(1 570)

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

W niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka zakwalifikowała do pozycji Aktywów przeznaczonych do sprzedaży następujące pozycje aktywów:

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	500	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	500	-
RAZEM	500	-

Nazwa aktywa	Wartość wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa
Udziały w JOTES Business Park sp. z o.o.	7 234	(6 734)	500
Udziały w Complex Finance sp. z o.o.	250	(250)	-
Udziały w CMX Outlet sp. z o.o.	115	(115)	-
Udziały w Fabryka Maszyn JOTES sp. z o.o.	1 002	(1 002)	-
Udziały w Celma Business Park sp. z o.o.	6	(6)	-
Udziały w International Business Services Polska sp. z o.o.	754	(754)	-
RAZEM	9 361	(8 861)	500

Udziały w spółce JOTES Business Park Sp. z o.o., stanowią część segmentu nieruchomości w Grupie Kapitałowej REDWOOD. Spółka JOTES Business Park Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7E oraz wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Właścicielem 100 % udziałów w spółce jest Redwood Holding S.A w restrukturyzacji.

Emitent prowadzi aktywne działania zmierzające do zbycia 100% udziałów spółki w terminie 12 miesięcy.

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

W wyznaczonym w regulaminie sprzedaży terminie nie wpłynęła żadna oferta, w związku z powyższym Zarządca REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji wystąpił w dniu 18 sierpnia 2017 r. z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki za cenę nie niższą niż 3.000.000 zł. Zgodnie z postanowieniem z dnia 12 września 2017 roku Sąd Rejonowy wyraził zgodę na sprzedaż 100% udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. na warunkach określonych we wniosku Zarządcy, tj. w trybie konkursu ofert. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło w dniu 30 października 2017 r., jednak pomimo starań Zarządcy masy sanacyjnej i wstępnego zainteresowania wyrażonego przez kilka podmiotów, do dnia rozstrzygnięcia konkursu, nie wpłynęła żadna oferta kupna ww. udziałów.

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

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

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

W związku z powyższym, również w dniu 21 marca 2018 r. Zarządca masy sanacyjnej, uznając nadal za realną możliwość sprzedaży udziałów, zwrócił się z wnioskiem do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o wyrażenie zgody na sprzedaż udziałów spółki JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł. W dniu 3 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, na wniosek Zarządcy REDWOOD Holding S.A w restrukturyzacji, wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki 100% udziałów JOTES Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł. Rozstrzygnięcie konkursu ofert nastąpi w dniu 10 maja 2018 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynik z działalności zaniechanej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie odnotowała wyniku z działalności zaniechanej.

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

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

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

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

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

12. 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).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(21 699)	(39 800)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zwrotnego zysku na jedną akcję	(21 699)	(39 800)
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozdrobnionego zysku przypadającego na jedną akcję.	(21 699)	(39 800)

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
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 wyliczania wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 550 000	2 550 000

13. Rzeczowe aktywa trwałe.

13.1. Struktura własnościowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Własne	456	751
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	320	650
Razem	776	1 401

13.2. Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Dyrektor Izby Celnej w Łodzi – zajęcie ruchomości w ramach toczącego się zajęcia egzekucyjnego	454	454
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	454	454

W sprawozdaniu finansowym za rok 2017 hipoteki kaucyjne zostały zaprezentowane do wysokości wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie.

13.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2017	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	233	2 299	689	170	3 391
zwiększenia:	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	13	335	-	348
sprzedaż	-	1			1
cesja umów leasingowych	-	-	335	-	335
pozostałe	-	12	-	-	12
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	233	2 286	354	170	3 043
umorzenie na początek okresu	67	1 514	245	164	1 990
zwiększenie umorzenia:	16	188	69	5	278
amortyzacja planowa środków trwałych	16	200	69	5	290
pozostałe	-	(12)	-	-	(12)
zmniejszenia umorzenia:	-	-	105	-	105
cesja umów leasingowych	-	-	105	-	105
umorzenie na koniec okresu	83	1 702	209	169	2 163
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenie odpisów	-	104	-	-	104
zmniejszenie odpisów	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	104	-	-	104
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	150	480	145	1	776

13.4. *Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r.*

Wartość netto środków trwałych na koniec okresu na dzień 31.12.2016	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	233	2 463	2 084	350	5 130
zwiększenia:	-	830	846	-	1 676
zakup	-	36	-	-	36
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	794	846	-	1 640
zmniejszenia:	-	994	2 241	180	3 415
sprzedaż	-	60	2 241	26	2 327
likwidacja	-	175	-	154	329
przesunięcie środków trwałych między grupami (transfer)	-	759	-	-	759
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	233	2 299	689	170	3 391
umorzenie na początek okresu	51	1 496	1 148	319	3 014
zwiększenie umorzenia:	16	707	660	12	1 395
amortyzacja planowa środków trwałych	16	200	142	12	370
przemieszczenia	-	507	518	-	1 025
zmniejszenia umorzenia:	-	689	1 563	167	2 419
sprzedaż środków trwałych	-	49	1 045	23	1 117
likwidacja środków trwałych	-	133	-	144	277
przemieszczenia	-	507	518	-	1 025
umorzenie na koniec okresu	67	1 514	245	164	1 990
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	166	785	444	6	1 401

13.5. *Środki trwałe w budowie.*

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan na początek okresu	-	2 478
Poniesione nakłady w roku obrotowym	-	36
Rozliczenie nakładów	-	2 514
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	36
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
likwidacja poniesionych nakładów	-	2 478
Stan na koniec okresu	-	-

Koszty finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie były kapitalizowane.

13.6. Leasingowane środki trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Maszyny i urządzenia	176	206
Środki transportu	144	444
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	320	650

14. Wartości niematerialne.

14.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2017	Znaki towarowe	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	12 900	409	2 586	7	15 902
zwiększenia:	-	-	-	-	-
zakup	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	-	488	-	488
zbycie	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	350	-	350
inne	-	-	138	-	138
wartość brutto na koniec okresu	12 900	409	2 098	7	15 414
umorzenie na początek okresu	3 494	-	1 828	7	5 329
zwiększenia	205	-	119	-	324
amortyzacja	205	-	119	-	324
inne	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	138	-	138
likwidacja	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-
inne	-	-	138	-	138
umorzenie na koniec okresu	3 699	-	1 809	7	5 515
okresu	4 703	409	-	-	5 112
zwiększenie	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-
okresu	4 703	409	-	-	5 112
Wartość netto na koniec okresu	4 498	-	289	-	4 787

14.2. **Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r.**

Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych na dzień 31.12.2016	Znaki towarowe	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	RAZEM
Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	12 900	409	2 682	7	15 998
zwiększenia:	-	-	350	-	350
zakup	-	-	-	-	-
rozszerzenie, połączenie spółki	-	-	-	-	-
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	-	96	-	96
zbycie	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	96	-	96
inne	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	12 900	409	2 586	7	15 902
umorzenie na początek okresu	3 172	-	1 758	7	4 937
zwiększenia	322	-	159	-	481
amortyzacja	322	-	159	-	481
inne	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	89	-	89
likwidacja	-	-	89	-	89
sprzedaż	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
umorzenie na koniec okresu	3 494	-	1 828	7	5 329
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	409	-	-	409
zwiększenie	4 703	-	-	-	4 703
zmniejszenie	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	4 703	409	-	-	5 112
Wartość netto na koniec okresu	4 703	-	758	-	5 461

REDWOOD Holding S.A. w restrukturyzacji jest właścicielem grupy znaków towarowych „CX”, które zostały wniesione jako wkład niepieniężny do Spółki przez przedsiębiorstwo AON COMPLEX Michał Nowacki dnia 1 lipca 2006 roku. Pozostały okres amortyzacji znaków wynosi 30 lat. Znaki towarowe nie są przypisane do segmentu operacyjnego. Na dzień 30.06.2017 r., w celu potwierdzenia wartości księgowej ujętej na dzień 31.12.2016 r., na powyższą grupę znaków towarowych został przeprowadzony test na utratę wartości. W celu wyznaczenia wartości odzyskiwalnej posłużono się wyceną z dnia 25.09.2017 r. przeprowadzoną przez niezależną firmę specjalizującą się w tym zakresie (RUMPEL Spółka Komandytowa). Oszacowana wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej.

Zgodnie z przedstawionymi wycenami, rekomendowana oszacowana wartość odzyskiwalna grupy znaków CX wynosi 5.041 tys. zł.

Wyceniane aktywa zostały zakwalifikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Z uwagi na zastosowaną metodologię oszacowanej wartości godziwej znaków towarowych, Zarząd jednostki, kierując się zasadami ostrożnej wyceny, podjął decyzję o nierozwiązaniu odpisów aktualizujących na 30.06.2017 r., jak również na 31.12.2017 r. i pozostaniu przy wartości znaków towarowych ujętej na dzień 31.12.2016 r.

Spółka nie posiada, poza wartością firmy opisaną w nocie 14.4 poniżej, innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

14.3. *Struktura własności.*

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Własne	4 787	5 461
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Razem	4 787	5 461

Spółka nie posiada innych wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlegałby ograniczeniom lub stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

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

14.4. *Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych.*

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

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	409	409
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	409	409
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	409	409
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	409	409

Wyliczenie wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

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

Zgodnie z wymogami MSR 36 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. Na dzień 31 grudnia 2016 wartość firmy została objęta odpisem w 100%.

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

Wyliczenie wartości firmy przedstawia tabela powyżej.

Połączenia jednostek gospodarczych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	14 155	15 085
Zwiększenia z tytułu:	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	930
zbycia	-	930
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	14 155	14 155
Umorzenie na początek okresu	-	-
Zwiększenia z tytułu:	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	5 025	-
utraty wartości	5 025	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 025	-
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	9 130	14 155

W dniu 1 czerwca 2016 r. dokonano sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki położonej w miejscowości Niewiadów- Mącznik, gmina Ujazd oraz prawo własności znajdujących się na tej działce budynku i urządzeń stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności, za cenę w kwocie 600.000 zł. 100% ceny sprzedaży nieruchomości została zapłacona do ING Banku Śląskiego S.A. tytułem spłaty zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy Wieloproduktowej.

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych w tym gruntów w użytkowaniu wieczystym:

Adres	Naniesienia	Wartość rynkowa	Przychody	Koszty
stan na dzień 31.12.2017		12 miesięcy zakończonych 31.12.2017		
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowy i hala magazynowa	9 130	1520	726
Razem nieruchomości inwestycyjne w bilansie		9 130	1520	726

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

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

Wartość przychodów z czynszów w okresie 12 miesięcy 2017 r. wynosi 1 520 tys. zł, natomiast wartość bezpośrednich kosztów operacyjnych dotyczących nieruchomości inwestycyjnej wynosi w tym okresie 726 tys. zł.

Posiadana nieruchomość inwestycyjna została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej aktywów.

16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

16.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Udziały w jednostkach zależnych	555	11 206
Udziały w jednostkach współzależnych	-	-
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-

16.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Stan na początek okresu	54 368	55 854
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
nabycie udziałów	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	1 486
zbycie	-	1 486
Stan na koniec okresu brutto	54 368	54 368
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach zależnych	53 813	43 162
Stan na koniec okresu netto	555	11 206

16.3. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.

Lp.	Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	% udziału w kapitałach i głosach	metoda konsolidacji
1	Complex Automotive Bearings S.A.	1 000	1 000	-	100,00%	konsolidacja pełna
2	Jotes Business Park sp. z o.o.	7 234	6 734	500	100,00%	konsolidacja pełna
3	Trustback sp. z o.o.	600	600	0	100,00%	nie konsolidowana
4	B2B Properties sp. z o.o.	50	-	50	0,51%	konsolidacja pełna
5	CMX Properties sp. z o.o.	5 587	5 587	0	100,00%	konsolidacja pełna
6	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	10 410	10 410	0	100,00%	konsolidacja pełna
7	Hertz Polska sp. z o.o.	2 151	2 151	-	100,00%	nie konsolidowana
8	Factory Business Park sp. z o.o.	5	-	5	0,34%	konsolidacja pełna
9	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	50	50	-	70,00%	nie konsolidowana
	Razem	27 087	26 532	555		

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk/strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
(3 874)	1 000	(678)	(4 196)	6 467	2 877	3 590	10 341	5 280
2 507	7 234	(4 540)	(187)	17 156	14 948	2 208	14 649	1 502
(2)	600	(611)	9	234	34	200	236	161
463	9 720	(817)	(8 440)	516	501	15	53	-
(91)	11 149	(10 540)	(700)	36	12	24	127	201
(122)	5 527	(2 496)	(3 153)	5 727	3 305	2 422	5 849	485
(1 763)	2 150	(3 874)	(39)	498	122	376	2 261	63
8 853	1 455	7 492	(94)	13 989	12 938	1 051	5 136	822
(168)	70	(195)	(43)	82	7	75	250	4

16.4. Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2017 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	metoda konsolidacji
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	963	963	0	100,00%	utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	0	100,00%	utrata kontroli
3	ZEM-CEL S.A.	2 462	2 462	0	95,01%	utrata kontroli
4	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	0	99,42%	utrata kontroli
5	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	0	99,87%	utrata kontroli
6	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	0	100,00%	utrata kontroli
7	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	250	250	0	100,00%	utrata kontroli
8	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	0	100,00%	utrata kontroli
9	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	0	100,00%	utrata kontroli
	Razem	27 281	27 281	0		

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

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

16.5. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 r.

Lp.	Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	% udziału w kapitałach i głosach	metoda konsolidacji
1	Complex Automotive Bearings S.A.	1 000	474	526	100,00%	konsolidacja pełna
2	Jotes Business Park sp. z o.o.	7 234	4 473	2 761	100,00%	konsolidacja pełna
3	Trustback sp. z o.o.	600	600	0	100,00%	nie konsolidowana
4	B2B Properties sp. z o.o.	50	-	50	99,42%	konsolidacja pełna
5	CMX Properties sp. z o.o.	5 587	0	5 587	100,00%	konsolidacja pełna
6	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	10 410	8 133	2 277	100,00%	konsolidacja pełna
7	Hertz Polska sp. z o.o.	2 151	2 151	-	100,00%	utrata kontroli
8	Factory Business Park sp. z o.o.	5	-	5	0,34%	konsolidacja pełna
	Razem	27 037	15 831	11 206		

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk/strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
322	1 000	2 773	(3 451)	10 653	3 424	7 229	10 331	13 438
2 695	7 234	8 132	(12 671)	16 169	15 011	1 158	13 474	2 139
(8)	600	(715)	107	239	36	203	247	336
9 051	9 720	241	(910)	9 089	9 077	12	38	-
609	11 149	(44)	(10 496)	665	644	21	56	172
3 781	5 527	3 750	(5 496)	9 538	6 103	3 435	5 757	6 564
(1 724)	2 150	(3 714)	(160)	478	124	354	2 202	-
9 100	1 455	9 087	(1 442)	14 028	13 465	563	4 928	1 102

16.6. Inwestycje w jednostkach nad którymi utracono kontrolę na dzień 31.12.2016 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	metoda konsolidacji
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	963	963	0	14,71%	utrata kontroli
2	Complex IQ S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	0	100,00%	utrata kontroli
3	ZEM-CEL S.A.	2 462	2 462	0	95,01%	utrata kontroli
4	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	0	99,42%	utrata kontroli
5	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	0	99,87%	utrata kontroli
6	Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	0	100,00%	utrata kontroli
7	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	249	249	0	100,00%	utrata kontroli
8	CMX Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	0	100,00%	utrata kontroli
9	Celma Business Park Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	0	100,00%	utrata kontroli
Razem		27 280	27 280	0		

17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Należności długoterminowe nie występują.

18. Zapasy

Spółka na dzień bilansowy jak i w okresie porównywalnym nie posiadała zapasów.

18.1. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy.

Spółka na dzień 31.12.2017 nie posiadała stanu zapasów nie było więc konieczności zawiązywania odpisów aktualizujących.

19. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności handlowe	743	716
od jednostek powiązanych	230	262
od pozostałych jednostek	513	454
Odpisy aktualizujące	2 020	1 162
Należności handlowe brutto	2 763	1 878

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-to dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę monitorowania należności w zakresie terminowego ich spływu. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 020 tys. zł (2016: 1 162 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

19.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Stan odpisów na początek okresu	1 162	606
zwiększenia (z tytułu)	874	561
należności z tytułu dostaw i usług	874	561
zmniejszenia (z tytułu)	16	5
rozwiązane, wykorzystane, odpisy aktualizujące	16	5
stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	2 020	1 162

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
nieprzeterminowane	311	175
< 90 dni	386	392
91 - 180 dni	223	117
181 - 360 dni	411	228
> 360 dni	1 432	966
należności przeterminowane	2 452	1 703
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2 763	1 878
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 020	1 162
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	743	716

19.3. Przeterminowane należności handlowe.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
Okres bieżący						
należności brutto	2 763	311	386	223	411	1 432
odpisy aktualizujące	2 020	175	43	37	333	1 432
należności netto	743	136	343	186	78	-
Okres poprzedni						
należności brutto	1 878	175	392	117	228	966
odpisy aktualizujące	1 162	-	-	-	196	966
należności netto	716	175	392	117	32	-

19.4. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Pozostałe należności w tym:	2	167
inne	2	167
Odpisy aktualizujące	4 652	3 586
Pozostałe należności brutto	4 654	3 753

19.5. Należności od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 039	7 686
handlowe w tym:	708	1 278
od jednostki dominującej	-	-
od jednostek zależnych	708	1 156
pozostałe w tym:	331	6 408
od jednostek zależnych	180	3 171
odpisy aktualizujące	151	3 237
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1 039	7 686

19.6. Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	7 311	7 311	2 919	3 079
EUR	25	106	534	2 361
USD	-	-	30	125
UAH	-	-	-	-
Razem	X	7 417	X	5 565

20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie notowanych na giełdzie została oszacowana na poziomie ceny nabycia. Zarząd Spółki nie dysponuje danymi dotyczącymi ich wartości godziwej, a niska wartość tych aktywów nie wpływa w istotny sposób na rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki.

21. Pozostałe zobowiązania i aktywa finansowe.

Pozycja nie wystąpiła.

21.1. Udzielone pożyczki.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Udzielone pożyczki brutto w tym:	3 807	3 664
Dla Zarządu i Radu Nadzorzej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	3 807	3 664
Suma netto udzielonych pożyczek	-	-
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	-

21.2. Lista udzielonych pożyczek

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2017					
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010	124	104	EURIBOR + marża	24.10.2013	brak
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 25.09.2015	1 046	1 179	EURIBOR + marża	30.09.2016	brak
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 29.07.2013	600	106	WIBOR1M + marża	30.06.2016	brak
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 03.01.2014	500	891	WIBOR1M + marża	30.06.2016	brak
B2B Properties sp. z o.o. z dnia 10.07.2012	15	21	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Properties sp. z o.o.z dnia 10.09.2012	20	-	WIBOR1M + marża	31.12.2016	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	780	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Kenner Polska sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 17.08.2012	50	82	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 27.09.2012	20	28	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Synergy Systems sp. z o.o. um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 14.11.2012	30	42	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 29.10.2013	50	28	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	58	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	225	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	10	13	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Creyo sp. z o.o. z dnia 27.06.2013	40	-	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	60	WIBOR1M + marża	31.12.2015	brak
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	32	WIBOR1M + marża	31.12.2016	brak
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	brak
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek		(3 807)			
Razem wg stanu na dzień 31.12.2017	4 859	-			

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2016					
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 25.09.2015	1 046	1 179	EURIBOR + marża	30.09.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 29.07.2013	600	100	WIBOR1M + marża	30.06.2016	-
Jotes Business Park sp. z o.o.z dnia 03.01.2014	500	829	WIBOR1M + marża	30.06.2016	-
B2B Properties sp. z o.o. z dnia 10.07.2012	15	20	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
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	738	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Kenner Polska sp. z o.o.z dnia 07.06.2013	500	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Outlet sp. z o.o.z dnia 27.06.2013	250	54	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 13.08.2013	170	213	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX Outlet sp. z o.o. z dnia 18.12.2013	5	7	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
Celma Business Park sp. z o.o. z dnia 11.03.2013	5	12	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
FORKitchen sp. z o.o.z dnia 20.09.2012	50	56	WIBOR1M + marża	31.12.2015	-
CMX3 sp. z o.o. z dnia 10.09.2012	50	30	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Europejskie Stowarzyszenie Producentów Części Maszyn 01.09.2013	5	1	WIBOR1M + marża	30.09.2014	-
GK METAL -przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 17.08.2012	50	77	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 27.09.2012	20	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. um. z 17.08.2012 Cesja od P. Sroczyńskiego	5	8	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o. z dnia 14.11.2012	30	40	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
GK METAL-przejęcie Synergy Systems sp. z o.o.z dnia 29.10.2013	50	26	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Ostrana Internationale GmbH z dnia 24.10.2010	124	106	EURIBOR + marża	24.10.2013	-
Odpis aktualizujący pożyczki		(3 664)			
Razem wg stanu na dzień 31.12.2016	4 794	-			

22. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Koszty ubezpieczeń majątkowych	12	31
Usługi informatyczne	1	34
Inne	79	351
Razem	93	416

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

23.1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku	188	6
Inne	-	-
Razem	188	7

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 188 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 7 tys. zł).

24. Kapitał akcyjny.

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

24.1. 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

24.2. Kapitał podstawowy – struktura akcjonariatu.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	1 324 873	26 497 460	51,96%	1 324 873	51,95%
Dariusz Bąkowski	132 886	2 657 720	5,21%	132 886	5,21%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcje własne	16 025	320 500	0,63%	16 025	0,63%
Pozostali	948 456	18 969 120	37,19%	948 456	37,19%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

Transakcje na akcjach Spółki

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany stanu posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 przedstawiono poniżej:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na początek okresu	Zwiększenie w okresie	Zmniejszenie w okresie	Stan na koniec okresu
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	1 458 797	-	133 924	1 324 873

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

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

Kapitał podstawowy w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 roku nie uległ zmianie. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 20,00 zł i zostały w pełni opłacone.

25. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Pozycja nie występuje.

26. Akcje własne.

Akcje własne	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	16 025	287	16 025	287
zakupione w ciągu okresu	-	-	-	-
korekta zakupów z lat poprzednich	-	-	-	-
sprzedane w okresie	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	16 025	287	16 025	287

27. Pozostałe kapitały.

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 8 086 tys. zł za rok 2007 oraz 95 tys. zł za rok 2006 oraz w kwocie 6.403 tys. zł z zysku roku 2011.

W dniu 28 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 3.100 tys. zł poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego Spółki w celu umożliwienia nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i spółek zależnych.

W dniu 20.05.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło część straty Spółki za rok 2015 wynoszącą 16 993 pokryć z pozostałych kapitałów zapasowych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał zapasowy	729	729
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	2 461	2 461
RAZEM	3 190	3 190

27.1. Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

Wyszczególnienie	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
Początek okresu bieżącego	729	-	2 461	3 190
Zwiększenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Koniec okresu bieżącego	729	-	2 461	3 190
Początek okresu poprzedniego	17 722	-	2 461	20 183
Zwiększenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(16 993)	-	-	(16 993)
Koniec okresu poprzedniego	729	-	2 461	3 190

28. Niepodzielony wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wynik przejścia na MSSF	126	126
Strata do pokrycia z przyszłych zysków	(43 407)	(3 733)
Razem	(43 407)	(3 607)

W roku obrotowym 2017 oraz w roku obrotowym 2016 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2017.

29. Kredyty i pożyczki otrzymane.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kredyty bankowe	1 746	1 577
Pożyczki	12 631	12 370
Suma kredytów, obligacji i pożyczek w tym:	14 377	13 947
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	14 377	13 947

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	13 034	13 034	12 486	12 486
EUR	247	1 030	247	1 092
USD	89	313	78	369
UAH	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	14 377	X	13 947

29.1. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kredyty, obligacje i pożyczki krótkoterminowe	14 377	13 947
Kredyty, obligacje i pożyczki długoterminowe	-	-
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty, obligacje i pożyczki razem	14 377	13 947

29.2. Kredyty i pożyczki – wykaz.

W dniu 28.10.2016 roku IBM Polska Spółka z o. o. wypowiedziało w trybie natychmiastowym Umowę Pożyczki nr PLI0713G z dnia 19 lipca 2013 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0214I z dnia 20 marca 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0214J z dnia 20 marca 2014 z późniejszymi aneksami Umowę Pożyczki nr PLL0614HI z dnia 18 czerwca 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0914Q z dnia 30 września 2014 z późniejszymi aneksami, Umowę Pożyczki nr PLL0914S z dnia 30 września 2014 z późniejszymi aneksami.

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Stan na 31.12.2017					
ZEM-CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	1 535	1 596	WIBOR1M + marża	31-12-2015	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 24.04.2013	350	790	WIBOR1M + marża	31-12-2015	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 31.03.2015	146	60	WIBOR1M + marża	31-03-2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 22.05.2015	200	10	WIBOR1M + marża	31-05-2016	-
Complex Automotive Bearings sp. z o.o. umowa z dnia 28.07.2015	1 000	74	WIBOR1M + marża	31-07-2016	-
PHU Metalzbyt sp. z o.o.	50	4	WIBOR1M + marża	31-12-2015	-
CMX Properties sp. z o.o.	6 725	7 257	WIBOR1M + marża	31-12-2015	-
CMX Properties sp. z o.o.	276	313	LIBOR1M + marża	31-12-2015	-
CMX Properties sp. z o.o.	955	1 030	EURIBOR1M + marża	31-12-2015	-
mBank S.A.	4 500	383	WIBOR O/N + marża	29-01-2016	-
ING Bank Śląski S.A.	8 950	1 446	WIBOR1M + marża	30-06-2016	hipoteki, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych COMPLEX SA i spółek udzielających poręczenia
IBM Polska sp. z o.o. (umowy: PLI0713G, PLL0214J, PLL0214I, PLL0914Q, PLL0914S, PLL0614H)	1 801	1 189	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
QUINTO sp. z o.o.	430	205	WIBOR1M + marża	30-06-2019	-
Saldo debetowe w rachunku bieżącym -Bank Zachodni WBK		20			
Razem		14 377			

Nazwa banku, rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Stan na 31.12.2016					
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 24.04.2013	350	797	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 31.03.2015	146	6	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.umowa z dnia 22.05.2015	200	3	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Complex Automotive Bearings sp. z o.o. umowa z dnia 28.07.2015	1 000	88	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	6 725	7 131	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	276	369	LIBOR1M + marża	31.12.2016	-
CMX Properties sp. z o.o.	955	1 092	EURIBOR1M + marża	31.12.2016	-
mBank S.A.	4 500	383	WIBOR O/N + marża	29-01-2016	-
ING Bank Śląski S.A.	8 950	1 194	WIBOR1M + marża	30-06-2016	hipoteki, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką, weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych COMPLEX SA i spółek udzielających poręczenia
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLI0713G	424	201	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214J	261	163	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0214I	353	220	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914Q	446	348	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0914S	36	25	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
IBM Polska sp. z o.o. umowa PLL0614H	281	204	Oprocentowanie stałe	28-10-2016	-
ZEM-CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	400	158	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
ZEM-CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	600	601	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
ZEM-CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.)	450	410	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
ZEM-CEL S.A. (dawniej ZEM-EN Celma S.A.) odsetki	85	340	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
QUINTO umowa z dnia 01.07.2017	430	208	WIBOR1M + marża	30-06-2019	-
PHU Metalzbyt sp. z o.o.	50	4	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.	250	2	WIBOR1M + marża	31.12.2016	-
Razem		13 947			

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka nie posiada kredytów długoterminowych.

30. Zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	249
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji	-	211
Razem	-	460

30.1. Zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	460
płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	-	460

30.2. Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	-	-	460	460
Razem	X	-	X	460

31. Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe.

31.1. Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wobec jednostek powiązanych	11	5
Wobec jednostek pozostałych	2 967	1 875
Razem	2 978	1 880

31.2. **Zobowiązania handlowe – struktura zapadalności.**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	> 360 dni
Okres bieżący	2 978	44	136	8	188	2 602
Okres poprzedni	1 880	135	121	198	201	1 225

31.3. **Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania w tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 127	3 145
Podatek VAT	1 032	680
Podatek dochodowy od osób fizycznych	158	159
Składki na ubezpieczenia społeczne	1 345	1 141
Opłaty celne	264	273
Pozostałe	1 328	892
Pozostałe zobowiązania	962	1 712
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. Wynagrodzeń	303	305
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	18	41
Inne zobowiązania	641	392
zobowiązanie wobec CROSS Point za wcześniejsze rozwiązanie umowy	-	974
Razem	5 089	4 857

31.4. **Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych.**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji rzeczowych wobec podmiotów innych niż jednostki udzielające spółce kredytów i pożyczek z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

32. Zobowiązania warunkowe.

Wyszczególnienie	Gwarancja/poręczenie dla:	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia na dzień 31.12.2017
Poręczenie	FLT MetalhandelsGmbH	zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH	EUR	350
Poręczenie	BGŻ S.A.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Jotes Business Park (dawniej Complex Marketing) w dniu 1.08.2011 przez BGŻ S.A.	PLN	8 519
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 02.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000 zł	PLN	1 500
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 15.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.000.000 zł	PLN	1 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Solidarna odpowiedzialność za zobowiązania innych spółek z Grupy Kapitałowej będących stroną umowy wieloproduktowej z ING	PLN	15 301
Poręczenie wekslowe	BZWBK	Poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 27.02.2012, wynikające z przedłużenia umowy przez COMPLEX IQ S.A. w upadłości w BZ WBK	PLN	12 000
Poręczenie wekslowe	mBank	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym COMPLEX IQ (03/095/12/z/vv) z dnia 11.09.2012 w mBank S.A.	PLN	7 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Poręczenie wekslowe z dnia 05.07.2013 zobowiązania Complex IQ S.A. wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 2.000.000 PLN	PLN	600
Poręczenie wekslowe	Getin Bank S.A.	Poręczenie przez Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji kredytu w GETIN dla CAB S.A. 500 tys. PLN	PLN	1 000
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 18 maja 2015 roku	PLN	3 750
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 30 września 2015 roku	PLN	3 300
Razem PLN				53 970
Razem EUR				350

Wyszczególnienie	Gwarancja/poręczenie dla:	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia na dzień 31.12.2016
Poręczenie	FLT MetalhandelsGmbH	zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla OSTRANA HandelsGmbH	EUR	350
Poręczenie	BGŻ S.A.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Jotes Business Park (dawniej Complex Marketing) w dniu 1.08.2011 przez BGŻ S.A.	PLN	8 519
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 02.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000 zł	PLN	1 500
Poręczenie	BIBBY	weksel in blanco z dnia 15.09.2016 roku- poręczenie zobowiązania CAB wynikającego z podpisanej umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.000.000 zł	PLN	1 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Solidarna odpowiedzialność za zobowiązania innych spółek z Grupy Kapitałowej będących stroną umowy wieloproduktowej z ING	PLN	15 301
Poręczenie wekslowe	BZWBK	Poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 27.02.2012, wynikające z przedłużenia umowy przez COMPLEX IQ S.A.w upadłości w BZ WBK	PLN	12 000
Poręczenie wekslowe	mBank	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym COMPLEX IQ (03/095/12/z/vv) z dnia 11.09.2012 w mBank S.A.	PLN	7 000
Poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	Poręczenie wekslowe z dnia 05.07.2013 zobowiązania Complex IQ S.A. wynikającego z podpisanej umowy factoringowej z limitem zaangażowania 2.000.000 PLN	PLN	600
Poręczenie wekslowe	Getin Bank S.A.	Poręczenie przez Redwood Holding S.A. w restrukturyzacji kredytu w GETIN dla CAB S.A. 500 tys. PLN	PLN	1 000
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 18 maja 2015 roku	PLN	3 750
Poręczenie	Aviso - administrator hipoteki	Poręczenie emisji obligacji z dnia 30 września 2015 roku	PLN	3 300
Razem PLN				54 420
Razem EUR				350

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

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

Emitent w szczególności przeanalizował kwestię dotyczącą ujmowania w kategorii zobowiązań warunkowych wierzytelności wobec ING Bank Śląski S.A., wynikającej z umowy wieloproduktowej oraz wierzytelności wobec Banku Zachodniego WBK S.A., wynikającej z poręczenia przez Emitenta umowy kredytu rewolwingowego, udzielonego COMPLEX IQ S.A. w upadłości.

Emitent uznał, że w związku z tym, że powyżej wskazane wierzytelności zostały zabezpieczone między innymi ograniczonymi prawami rzeczowymi na aktywach spółek zależnych i bardziej prawdopodobnym jest, że podmioty trzecie odpowiadające solidarnie wcześniej zaspokoją wskazane wierzytelności, gdyż dysponują wystarczającym majątkiem, to w ocenie Emitenta uzasadnione jest uznanie tych wierzytelności, za zobowiązania warunkowe. Po dokonanej analizie, Zarządca oszacował, że ryzyko by koniecznym było samodzielne zaspokojenie ww. wierzytelności, jest mniejsze niż 50%, ponieważ zabezpieczenia rzeczowe ustanowione na aktywach podmiotów zależnych, stwarzają większe prawdopodobieństwo wcześniejszego zaspokojenia wierzycieli przez jednostki zależne. W odniesieniu do MSR 37 punkt 14, w ocenie Zarządcy konieczność wydatkowania środków pieniężnych wymaga większego uprawdopodobnienia zmaterializowania się ryzyka. W związku z tym Zarządca uznał, że na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją zdarzenia obligujące i tym samym nie widzi podstaw do tworzenia rezerw na wyżej wspomniane ryzyko zaspokojenia wierzytelności wobec ING Bank Śląski S.A. oraz BZ WBK S.A. z majątku Emitenta.

33. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności	Wartość kapitałowa przyszłych płatności	Wartość przyszłych płatności
W okresie 1 roku	161	162	220	235
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	249	258
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Opłaty leasingowe ogółem	161	162	469	493
Przyszły koszt odsetkowy	1	X	24	X
Wartość przyszłych opłat leasingowych, w tym:	161	162	493	493
Krótkoterminowe	161	162		235
Długoterminowe	-	-		258

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grupy aktywów	
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Maszyny i urządzenia	176	206
Środki transportu	144	444
Pozostałe środki trwałe		
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	320	650

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
PLN	161	469
RAZEM	161	469

33.1. Zobowiązania wobec leasingodawców na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016.

Finansujący	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Athlon		230
Raiffeisen Leasing Polska S.A.		131
BZ WBK	108	108
PKO Leasing	53	
Razem	161	469

34. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Dotacje	11	17
Przychody przyszłych okresów	77	19
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	88	36
długoterminowe	11	11
krótkoterminowe	77	25

35. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Urlopy wypoczynkowe	-	50
Razem, w tym:	-	50
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	50

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2017	-	-	50	-
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(50)	-
Stan na 31.12.2017, w tym:	-	-	(0)	-
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2016	-	-	88	-
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(38)	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016, w tym:	-	-	50	-
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	50	-

35.1. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na roszczenia (mBank S.A.)	4 065	-
Rezerwy na zobowiązania	223	-
Pozostałe rezerwy	24	24
Razem, w tym:	4 312	24
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	4 312	24

Pozostałe rezerwy	Rezerwy na roszczenia (mBank S.A.)	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2017	-	-	24	24
Utworzenie rezerwy	4 065	275	-	4 340
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(52)	-	(52)
Stan na 31.12.2017, w tym:	4 065	223	24	4 312
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	4 065	223	24	4 312
Pozostałe rezerwy	Rezerwy na roszczenia (mBank S.A.)	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2016	-	-	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016, w tym:	-	24	-	24
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	24	-	24

Rezerwa na koszty związane z postępowaniem sanacyjnym wobec Emitenta.

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

Rezerwa na zobowiązania z tytułu nakazu zapłaty

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

Rezerwa na zobowiązania podatkowe wynikające z decyzji organu skarbowego

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

36. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

36.1. *Ryzyko stopy procentowej.*

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

36.2. *Ryzyko walutowe.*

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe, ponieważ nie zawiera transakcji w walutach innych niż waluta prezentacji.

36.3. *Ryzyko kredytowe.*

Spółka zawiera transakcje z podmiotami z poza grupy kapitałowej wyłącznie o dobrej renomie i o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej

weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności od podmiotów zewnętrznych jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Spółce występują złamane kowenanty, co powoduje wzrost ryzyka kredytowego.

36.4. Ryzyko związane z płynnością.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Emitent 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.

Ze względu na brak możliwości zaciągania nowych zobowiązań w instytucjach finansowych Emitent opiera swoje działania związane z zapewnieniem płynności bieżącej w ramach planowania wydatków z wyprzedzeniem kwartalnym oraz dąży do sukcesywnego zwiększania przychodów z tytułu najmu powierzchni biurowej i magazynowej oraz do zapewnienia optymalnego środowiska dla podmiotów generujących obroty z tytułu marek własnych Emitenta.

Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie numer 29.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług przekraczają 30 dni i ich wartość wynosi 2 914 tys. zł.

37. Instrumenty finansowe.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	-	11	-	11	
- udziały i akcje	-	11	-	11	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:	745	883	745	883	
- należności handlowe i pozostałe należności	745	883	745	883	pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188	7	188	7	
- środki pieniężne w kasie	-	1	-	1	środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	188	6	188	6	środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	14 294	13 947	14 294	13 947	
- długoterminowe	-	-	-	-	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	20	-	20	-	pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe - krótkoterminowe	14 274	13 947	14 274	13 947	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	249	-	249	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	249	-	249	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:	8 228	5 077	8 228	5 077	
- inne zobowiązania finansowe i pozostałe	8 228	5 077	8 228	5 077	pozostałe zobowiązania finansowe

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

Należności własne wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane 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.

38. Zarządzanie kapitałem.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka 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	30.06.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty, obligacje i pożyczki	14 377	13 947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 228	7 206
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188	7
Zadłużenie netto	22 417	21 146
Kapitał własny	(11 203)	10 496
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	(11 203)	10 496
Kapitał i zadłużenie netto	11 214	31 642
Wskaźnik dźwigni	199,89%	66,83%

39. Program świadczeń pracowniczych.

39.1. Program określonych składek.

Pracownicy Spółki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez władze państwowe. Spółka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 168 tys. zł (333 tys. zł. za rok 2016) stanowią składki zapłacone przez Spółkę w ramach tego programu, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie odprowadziła do programu składek w kwocie 1 141 tys. zł (282 tys. zł. za rok 2016) odnoszących się do poprzednich okresów sprawozdawczych.

39.2. Program określonych świadczeń.

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych. Zgodnie z programem, płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. Program ten nie posiada aktywów. Spółka w roku 2016 i latach wcześniejszych nie dokonała wypłaty świadczeń z tego tytułu oraz nie przewiduje wypłaty w następnym roku. Średnia wieku pracowników według stanu zatrudnienia na dzień bilansowy wynosi 37 lat.

40. Informacje o podmiotach powiązanych.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca						
Okres bieżący	713	12	931	692	2 951	13
Okres poprzedni	2 475	309	4 478	1 093	11 334	125
Zarząd Spółek Grupy						
Okres bieżący	-	-	-	-	-	-
Okres poprzedni	-	-	334	-	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi:

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje handlowe dotyczące:

- świadczenie usług wynajmu pomieszczeń, opłat licencyjnych, opłat za użytkowanie znaku towarowego pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi
- zakupu przez jednostkę dominującą usług monitoringu i windykacji należności oraz usług księgowych

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

Spółka nie zawarła umowy pożyczki z żadnym członkiem Zarządu.

41. Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu.

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

42. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

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

43. Przeciętne zatrudnienie.

Zatrudnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Zarząd	1	1
Administracja	3	4
Pozostali	-	7
Razem	4	12

44. Rotacja zatrudnienia.

Rotacja zatrudnienia	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	1	3
Liczba pracowników zwolnionych	7	11
Wynik zmian zatrudnienia	(6)	(8)

45. Umowy leasingu operacyjnego.

Spółka nie zawarła w latach 2016 – 2017 umów leasingu operacyjnego.

46. Sprawy sądowe.

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

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

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

Emitent oraz podmiot zależny COMPLEX Automotive Bearings S.A. otrzymali nakaz zapłaty z dnia 11 sierpnia 2017 roku wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi oraz podmiotowi zależnemu. Zgodnie z ww. nakazem zapłaty Sąd nakazał Emitentowi oraz COMPLEX Automotive Bearings S.A. zapłacić solidarnie z weksla kwotę 3.658.751,18 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi z tytułu opóźnienia w spłacie.

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki.

48. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Środki pieniężne w bilansie	188	7
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	188	7

Wyszczególnienie	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2017	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2016
Amortyzacja:	614	851
amortyzacja wartości niematerialnych	324	481
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	290	370
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	584	216
odsetki zapłacone od kredytów i leasingów	5	58
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-	(316)
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	579	474
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	16 148	30 319
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(224)	70
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	581	-
zaniechane inwestycje	-	2 472
aktualizacja wyceny znaku towarowego CX	-	4 703
odpisy aktualizujące działalność inwestycyjną	15 791	23 074
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	4 238	(38)
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	4 288	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(50)	(38)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	117	1 662
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	138	1 592
kompensata należności ze zobowiązaniami oraz pożyczkami	(21)	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	70
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	1 119	1 242
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	811	(948)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	308	2
potrącenie z pożyczką	-	2 188
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	376	(290)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	323	(290)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	53	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	15
Udzielone pożyczki	-	15
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	86	-
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	86	-
Spisane w koszty zobowiązanie z tytułu umowy leasingu z powodu szkody losowej	-	-

49. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Business Park Sp. z o.o. za cenę nie niższą od kwoty 500.000 zł. Rozstrzygnięcie konkursu ofert nastąpi w dniu 10 maja 2018 r.

50. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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