



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD ZA ROK
OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014
PREZENTOWANY WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Łódź, 23 marca 2015

Grupę Kapitałową REDWOOD stanowi podmiot dominujący Redwood Holding S.A. i jednostki zależne. Jednostkami zależnymi są podmioty, w odniesieniu do których grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną poprzez powiązania kapitałowe i osobowe.

Redwood Holding S.A. jest spółką holdingową posiadającą w swoim portfelu inwestycyjnym spółki funkcjonujące w sektorze produkcji i dystrybucji: maszyn przemysłowych, części maszyn, profesjonalnych elektronarzędzi, konstrukcji spawanych oraz innych wyrobów przeznaczonych dla spółek sektora przemysłowego, rolnictwa oraz motoryzacji. Istotną wartość portfela Grupy stanowią nieruchomości.

Jednostkami zależnymi od Redwood Holding S.A. są:

- **COMPLEX IQ sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne,
- **COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec COMPLEX IQ sp. z o.o.,
- **Komplexmetal Ukraina z siedzibą** we Lwowie – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów marki CX na rynku ukraińskim,
- **METALZBYT PREMIUM TECHNIK sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest COMPLEX IQ sp. z o.o.,
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „METALZBYT” sp. z o.o.** z siedzibą w Będzinie – Spółka jest podmiotem zależnym od Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. (85 % udziału w kapitale zakładowym) Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi, artykułów metalowych oraz chemii budowlanej. P.H.U. "METALZBYT" jest podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku śląskim,
- **Ostrana Internationale Handelsges GmbH** z siedzibą w Wiedniu – przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja narzędzi, elektronarzędzi i części dla przemysłu. Spółka ma ponad czterdziestoletnią historię działalności na rynku austriackim. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.,
- **Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A.** z siedzibą w Goleszowie - spółka była dystrybutorem profesjonalnych elektronarzędzi. Z dniem 1 stycznia 2013 roku spółka Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., przejęła od spółki działalność operacyjną we wskazanym wcześniej zakresie. Spółka nie prowadzi obecnie żadnej innej działalności.
- **Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.** z siedzibą w Łodzi - spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji profesjonalnych elektronarzędzi, w tym m.in.: wiertarek, szlifierek, obrabiarek do drewna, polerek i mieszarek. Właścicielem 76,5 % akcji spółki są Zakłady Elektromaszynowe – Elektronarzędzia CELMA S.A. pozostałe 23,5 % jest własnością Redwood Holding S.A.
- **Celma Power Tools sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie – spółka zajmuje się produkcją elektronarzędzi marki CELMA. 100 % udziałów w Spółce posiada ZEM-EN CELMA S.A.,
- **COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,
- **Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,
- **COMPLEX Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH** z siedzibą w Berlinie – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.,

- **Quinto sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. QUINTO Sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrainy, Turcji i USA. Właścicielem 85,3% udziałów w Spółce jest CMX Properties sp. z o.o. pozostałych 14,7 % udziałów należy do Redwood Holding S.A.
- **Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.)** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności Polzamech sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych,
- **International Business Services Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – głównym przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa działalność finansowa, doradztwo prawne oraz windykacja i skup wierzytelności,
- **TrustBack sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest restrukturyzacja zadłużenia klientów,
- **GameOver sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność windykacyjną.
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,
- **Hertz Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja połączeń śrubowych,
- **B2B Properties sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej. Udziałowcami są spółki Polzamech sp. z o.o.(99,5%) oraz REDWOOD HOLDING S.A. (0,5%)
- **Jotes Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7,
- **Factory Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 należącą obecnie częściowo do Spółki, a częściowo do REDWOOD HOLDING S.A. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i REDWOOD HOLDING S.A. (0,34%),
- **Kenner Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie przeprowadzania prac badawczo rozwojowych na zlecenie spółek Grupy. Jednocześnie jest producentem lamp ledowych oraz elektroniki przemysłowej,
- **Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz zewnętrznych dokonuje pomiarów technicznych produktów,
- **FORKitchen sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka start-up'owa, REDWOOD HOLDING S.A. posiada 70% udziałów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja oraz dystrybucja artykułów kuchennych,
- **CMX Outlet sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – spółka prowadzi działalność w zakresie upłynniania trudno zbywalnych zapasów oraz zbędnych składników majątku trwałego spółek Grupy,
- **COMPLEX Finance sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług księgowych i kadrowo-płacowych dla spółek Grupy Kapitałowej REDWOOD,
- **CMX Properties sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej,
- **Celma Metal sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie - spółka zajmowała się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. 100% udziałów w Spółce posiada ZE-EN CELMA S.A. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Metal sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej.
- **Celma Motors sp. z o.o.** z siedzibą w Goleszowie - przedmiotem działalności była produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. 100%

udziałów w Spółce posiada ZEM-EN CELMA S.A. Z końcem 2013 roku działalność produkcyjna spółki została skoncentrowana w ramach spółki Celma Power Tools sp. z o.o. Spółka Celma Motors sp. z o.o. zaprzestała tym samym prowadzenia działalności operacyjnej.

- **Creyo sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej.. Udziały w spółce posiadają spółki REDWOOD HOLDING S.A. (95,2%) oraz COMPLEX Finance sp. z o.o. (4,8%),
- **CMX3 sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadzi działalności gospodarczej,
- **ConnectON sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej,
- **Synergy Systems sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej,
- **CELMA Business Park sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi - na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

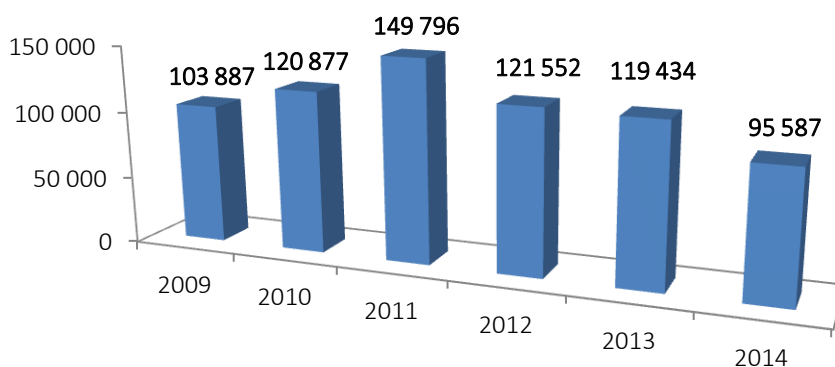
W roku 2014 Grupa Kapitałowa Emitenta poprawiła rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży, odnotowany został podobny co w roku wcześniejszym wynik na poziomie brutto ze sprzedaży oraz na działalności operacyjnej. Strata na poziomie wyniku netto była efektem wysokiej wartości ujemnych różnic kursowych, których saldo za cały 2014 rok wyniosło 3.327 tys. PLN.

Poprawa wyniku na poziomie sprzedaży jest efektem zakończenia lub ograniczenia przez Grupę Kapitałową działalności w segmentach, które charakteryzowała niska rentowność przy jednoczesnym skoncentrowaniu działalności w segmentach wysokomarżowych. Między innymi z tego powodu, wzrostowi rentowności towarzyszył spadek przychodów w stosunku do roku wcześniejszego.

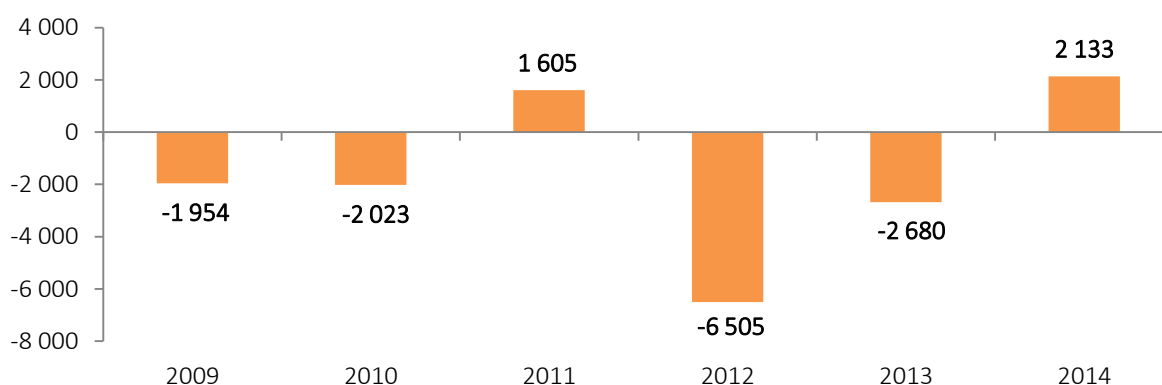
	2013 [w tys. zł]	2014 [w tys. zł]	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	119 434	95 587	-19,97%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 255	31 946	-0,96%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 680	2 133	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 772	4 508	-5,53%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 052	-1 664	-

Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę najważniejszych pozycji rachunku wyników:

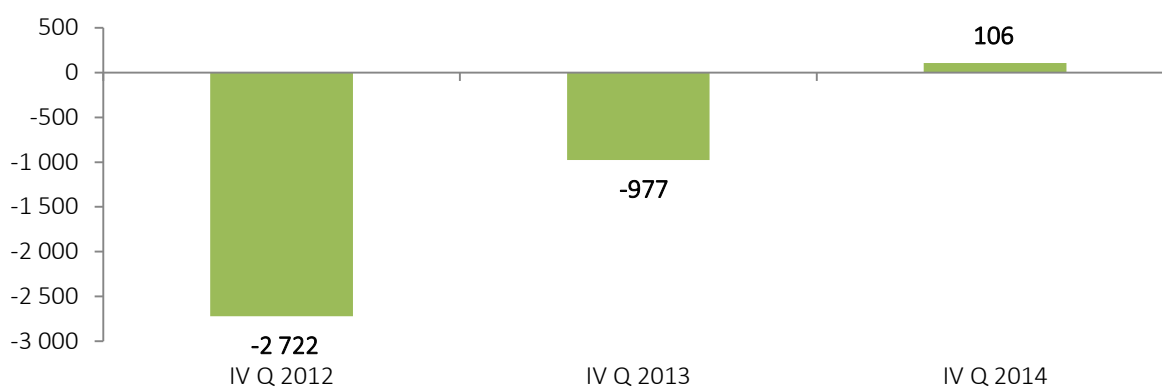
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej [w tys. zł]



Wynik ze sprzedaży [w tys. zł]



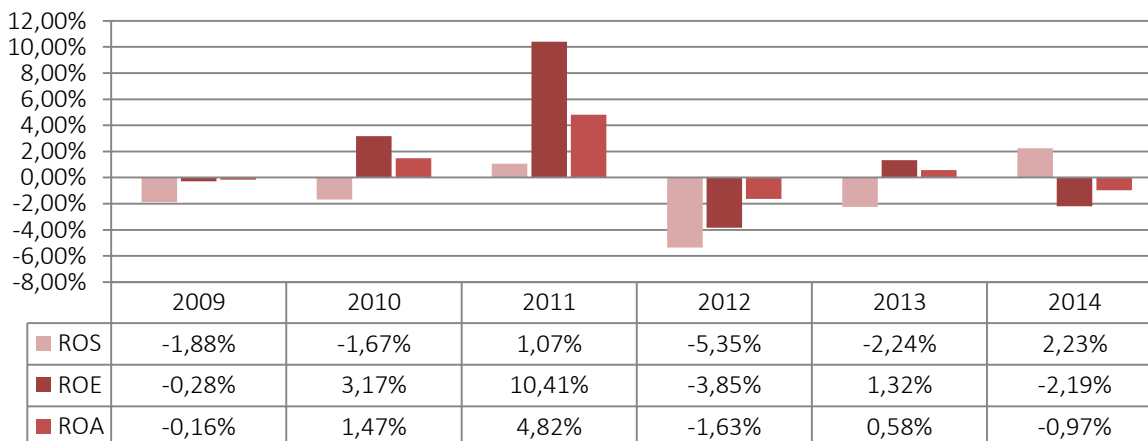
Wynik ze sprzedaży [w tys. zł]



Ocena rentowności

W roku 2014 poprawie względem lat wcześniejszych uległ wskaźnik rentowności sprzedaży. Spadek odnotowano w przypadku wskaźników rentowności opartych na wyniku netto, co jest związane z negatywnym wpływem różnic kursowych na tą pozycję rachunku wyników.

Ocena rentowności



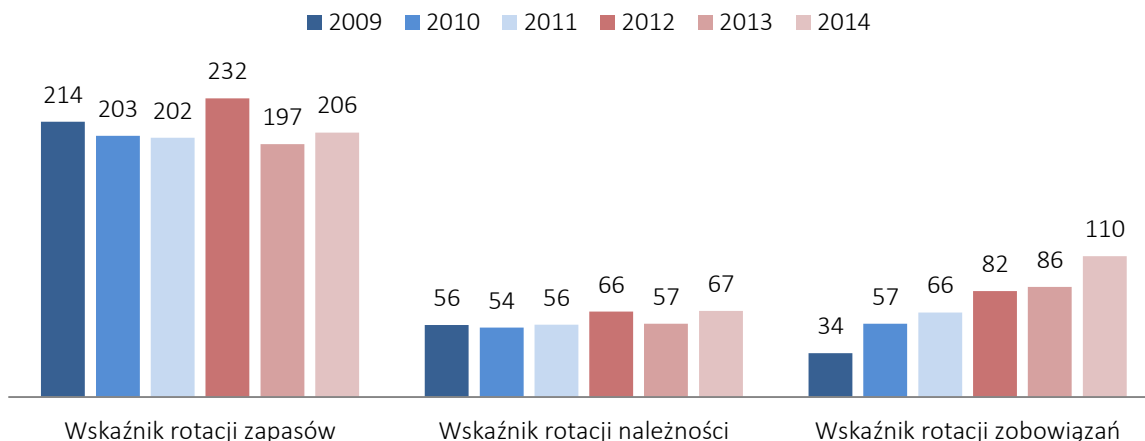
Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) = wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) = wynik netto / suma aktywów
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) = wynik netto / wartość kapitału własnego

Wskaźnik rotacji

W okresie objętym raportem wskaźniki rotacji Grupy uległy wydłużeniu. Wpływ na wzrost wskaźników miały relatywnie wysokie wartości zapasów, należności i zobowiązań w 2013 roku, w relacji do niższych przychodów odnotowanych przez Grupę w 2014 roku.

Wskaźniki rotacji



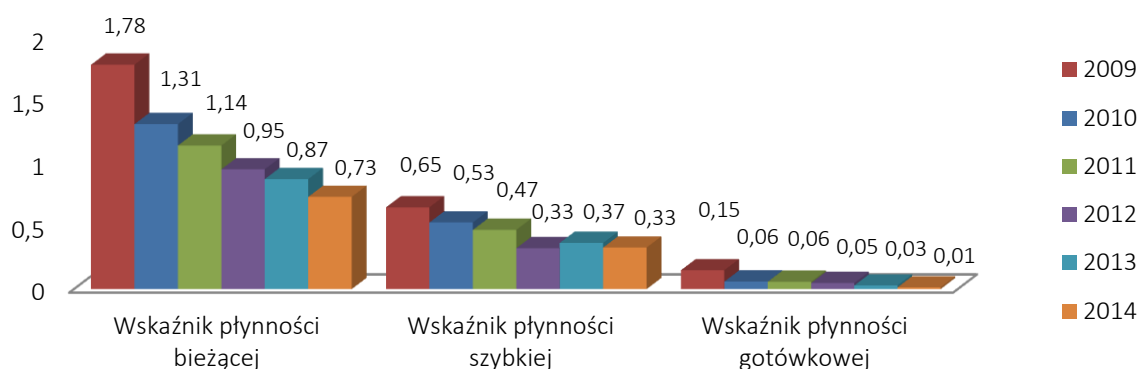
Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik rotacji zapasów = $(\text{zapasy na koniec okresu} + \text{zapasy na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{koszt własny sprzedaży}$
- wskaźnik rotacji należności = $(\text{należności handlowe na koniec okresu} + \text{należności handlowe na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{sprzedaż}$
- wskaźnik rotacji zobowiązań = $(\text{zobowiązania handlowe na koniec okresu} + \text{zobowiązania handlowe na początek okresu}) / 2 \times 365 / \text{sprzedaż}$

Ocena płynności

Wartości wskaźników płynności Grupy uległy obniżeniu. Spadek części wskaźników płynności od 2013 roku, najbardziej zauważalny w przypadku wskaźnika płynności szybkiej wynika z zapłaty przez Emitenta kwoty kaucji w wysokości 1.200.000 zł do spółki Freudenberg Politec sp. z o.o. Kwota kaucji, zgodnie z umową zakupu nieruchomości jak również umowami kredytu i umowami gwarancji bankowych stanowiła ostatnią ratę zapłaty za zakupioną w 2010 roku nieruchomość.

Wskaźniki płynności



Metoda wyliczenia wskaźników:

- *wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*
- *wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe*

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

W dniu 9 marca 2015 roku Redwood Holding oraz COMPLEX IQ Sp. z o.o. podpisały list intencyjny dotyczący strategicznej współpracy z KG International FZCO z siedzibą w Dubaju. COMPLEX IQ sp. z o.o. oraz KG International FZCO są liderami na rynku markowych łóżysk pozycjonowanych w średnim segmencie cenowym i jakościowym. COMPLEX IQ sp. z o.o. jest równocześnie największą spółką Grupy Kapitałowej Redwood, która odpowiada za ponad połowę skonsolidowanych przychodów.

Skala działalności KG International FZCO mierzona wielkością przychodów, jest ponad siedmiokrotnie większa od skali działalności COMPLEX IQ sp. z o.o. KG International FZCO to przedsiębiorstwo o bardzo silnej pozycji na rynku Zjednoczonych Emiratów Arabskich oraz na rynkach: indyjskim, północnoafrykańskim oraz bliskowschodnim. Produkty marki "KG" mają również duży potencjał do zwiększenia udziału na rynku europejskim. Marka "CX" należąca do COMPLEX IQ sp. z o.o. jest z kolei silnie reprezentowana w Europie przy wysokim potencjale wzrostu sprzedaży na rynkach będących głównymi odbiorcami produktów marki "KG".

W podpisanym liście intencyjnym zadeklarowano przystąpienie do określenia podstawowych warunków współpracy strategicznej, obejmującej m.in.:

- 1) Wzajemną współpracę handlową obejmującą opracowanie jednej, spójnej strategii produktowej oraz marketingowej, której efektem będzie wzajemna dystrybucja produktów marek własnych na rynkach światowych;
- 2) Koordynację działań celem zwiększenia stopnia ochrony swoich znaków towarowych na rynkach światowych;
- 3) Nabycie udziałów lub objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez KG International FZCO w Complex IQ Sp. z o.o., przy czym intencją KG International FZCO na dzień dzisiejszy jest nabycie lub objęcie mniejszościowego pakietu udziałów w kapitale Complex IQ Sp. z o.o., docelowo KG International FZCO nie wyklucza nabycia większościowego pakietu udziałów.

Strategiczne partnerstwo z KG International FZCO jest zarówno dla spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. jak i pośrednio całej Grupy Kapitałowej Emitenta ogromną szansą na rozszerzenie skali działalności i poprzez wzajemną synergii ze współpracy, zwiększenie efektywności działania tak w sferze produktowej, handlowej jak i marketingowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, strony porozumienia prowadziły intensywne działania celem rozpoczęcia współpracy w sferze handlowej. W jej ramach KG International FZCO oraz COMPLEX IQ sp. z o.o. wprowadzą do swojej oferty handlowej produkty marek drugiej strony.

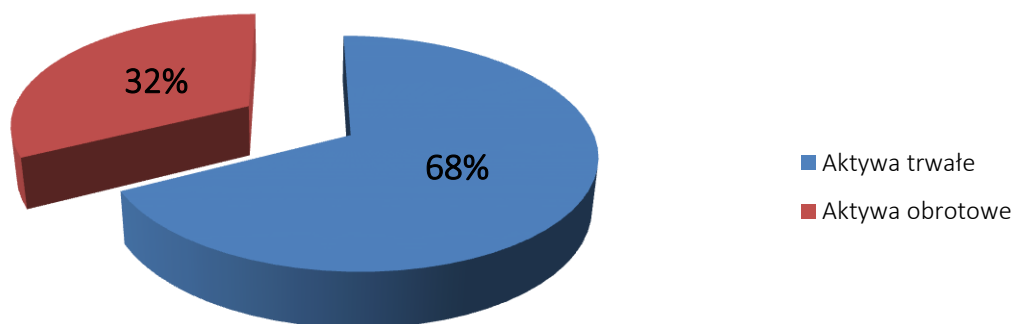
Współpraca z KG International FZCO będzie jednym z najważniejszych czynników determinujących kierunek rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych kwartałach.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Struktura aktywów

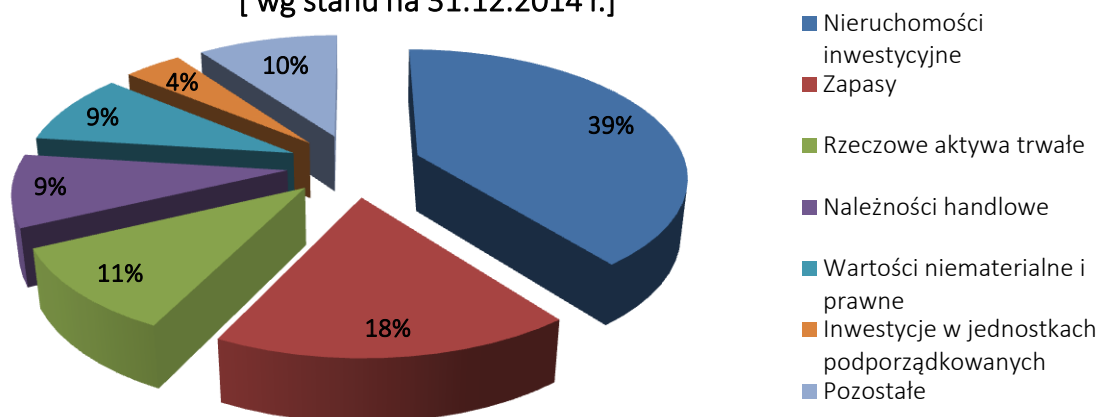
Aktywa Grupy Kapitałowej na koniec 2014 roku składają się w głównej mierze aktywów trwałych:

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej [wg stanu na 31.12.2014 r.]



Dokładną strukturę aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, z wyszczególnieniem najważniejszych pozycji, przedstawia poniższy wykres:

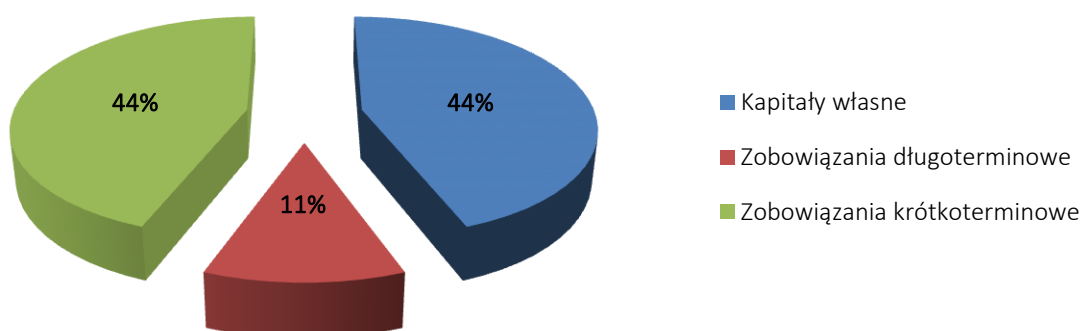
Szczegółowa struktura aktywów Grupy Kapitałowej [wg stanu na 31.12.2014 r.]



Struktura pasywów

Największy udział w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej Emitenta mają kapitały własne a dalej zobowiązania krótkoterminowe. Kapitał stały stanowił w finansowaniu Grupy Kapitałowej 55 %.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej [wg stanu na 31.12.2014 r.]



3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nienarażona

Ryzyko konkurencji

Spółki portfelowe wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta działają głównie w ramach szeroko pojętego segmentu przemysłowego. W ramach tego segmentu spółki konkurują m.in. z innymi dystrybutorami maszyn, części maszyn, elektronarzędzi, konstrukcji spawanych. Konkurencją dla spółek nieruchomościowych Grupy są podmioty świadczące usługi najmu komercyjnego powierzchni biurowych i magazynowo - produkcyjnych na rynku łódzkim.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację celów strategicznych spółek Grupy oraz ich wynik finansowy wpływ będą miały czynniki takie jak: wzrost gospodarczy, stopa inwestycji, stopa inflacji, poziom bezrobocia, zmiany legislacyjne etc.

Ryzyko zmian kursów walut

W strukturze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 roku eksport stanowił 41 % sprzedaży ogółem. Źródłem zaopatrzenia części spółek Grupy jest ponadto import finansowany walutą obcą. Zmiany kursów walut mogą zatem wpływać na wysokość przychodów i kosztów spółki, co wiąże się z ryzykiem transakcyjnym (*transaction risk*), na które są narażone firmy, które dokonują wymiany handlowej z zagranicą. Powstałe różnice kursowe mają wpływ na wyniki finansowe, gdyż w zależności od kursu rozliczeniowego, wpływają na wielkość kosztów lub bieżących przychodów finansowych. Ryzyko to wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku brutto Emitenta na zmiany kursów walutowych.

Nota 38.2. Ryzyko Walutowe w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, s. 74

Grupa ogranicza ryzyko walutowe korzystając z transakcji zabezpieczających zmiany kursów walut. Zabezpieczeniu podlega część salda należności i zobowiązań, co ma na celu złagodzenie ewentualnych skutków niekorzystnych zmian kursów walutowych przy jednoczesnym pozostawieniu możliwości czerpania częściowych zysków wynikających z pozytywnych zmian kursu.

Wpływ różnic kursowych na wynik jest korygowany również poprzez zmianę marży handlowej generowanej na asortymencie, który został nabyty we wcześniejszych okresach. Wynika to z mechanizmu okresowego dopasowania bieżących cen sprzedaży, w ślad za zmianą jednostkowych cen zakupu asortymentu wyrażonych w PLN. Długość okresu w jakim wyższa marża handlowa skoryguje wcześniejsze różnice kursowe jest uzależniona od szybkości rotacji magazynu.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej określa się z punktu widzenia możliwości przeszacowania aktywów i pasywów w efekcie zmian stopy procentowej. Pozycją bilansową wrażliwą na zmiany stóp procentowych według Spółki są zobowiązania kredytowe.

Spółka przeciwdziała ewentualnym, negatywnym skutkom poprzez ciągły monitoring sytuacji na rynku pieniężnym, efektywne zarządzanie finansami, a także negocjowanie z bankiem kredytującym najkorzystniejszych stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na możliwe racjonalne zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Nota 38.1. Ryzyko Stopy Procentowej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, s. 73

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa była w posiadaniu jednej opcji cap na stopę procentową. Opcja była nabyta przez spółkę COMPLEX IQ sp. z o.o. w dniu 30.05.2014 r. z terminem realizacji do 26.05.2015 r. Wartość opcji wynosi 4 mln PLN a maksymalny poziom stopy procentowej został w niej określony na 2,75 %.

Ryzyko wahań cen stali

Jako że głównym surowcem wykorzystywanym przy produkcji większości towarów oferowanych przez operacyjne spółki Grupy Kapitałowej Emitenta jest stal, cena tych produktów w dużym stopniu uzależniona jest od bieżącej ceny tego surowca.

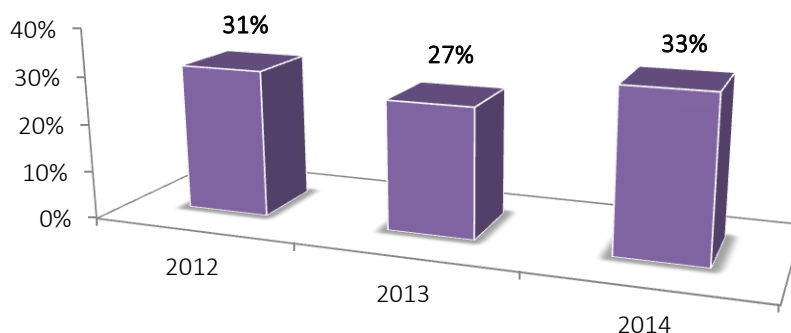
Zmiany cen stali wpływają bezpośrednio na wartość towarów w magazynie spółek portfelowych Emitenta. W sytuacji, gdy bieżące ceny stali są wyższe od średniej ważonej ceny, po jakiej nabywany był surowiec wykorzystywany przy produkcji towarów stanowiących zapas spółek, marża realizowana na sprzedaży tych produktów ma szansę być wyższa od średniej rynkowej, co bezpośrednio przekłada się na lepsze wyniki spółek Grupy Emitenta.

4. Opis ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Wśród ważniejszych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 roku oraz których wpływ możliwy jest w następnych latach wymienić należy przeprowadzenie procesu optymalizacji operacyjnej Grupy Kapitałowej.

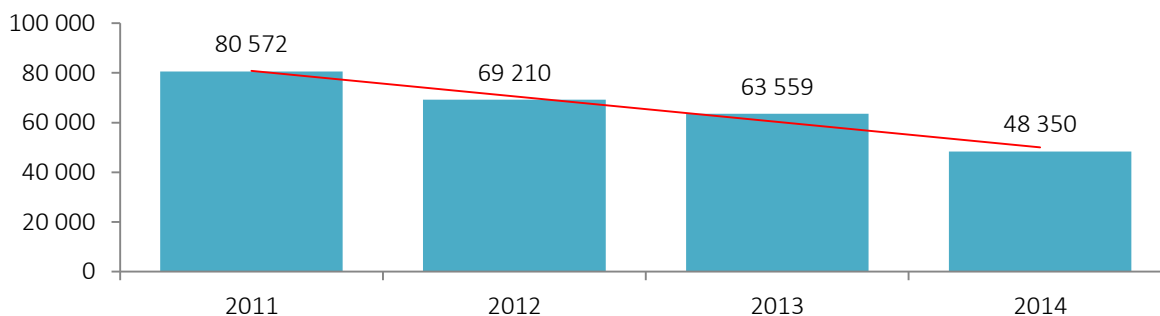
W ramach prowadzonych działań Grupa zwiększała koncentrację na wysokomarżowych segmentach działalności ograniczając jednocześnie aktywność w tych, w których jednostkowa marża była niska. Efektem prowadzonych zmian jest wzrost w 2014 roku procentowej marży brutto do 33 % z 27 % odnotowanych w roku 2013.

Marża brutto

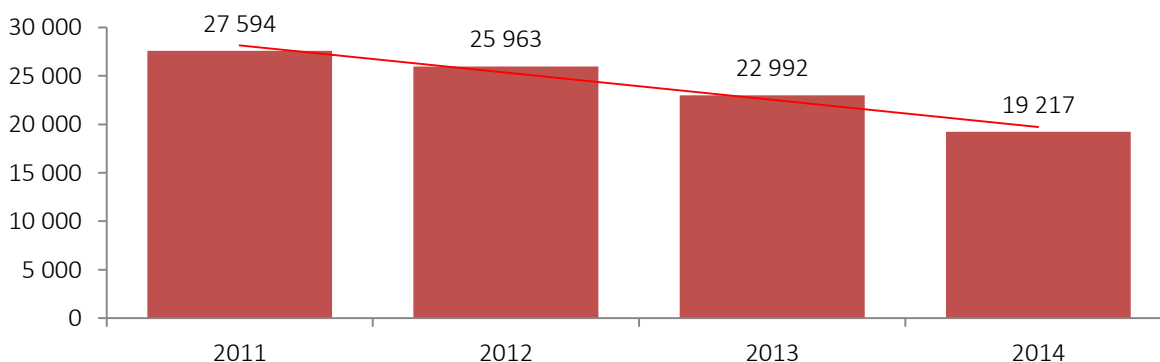


W 2013 roku w całej Grupie Kapitałowej Emitenta, w ramach procesu optymalizacji operacyjnej, prowadzone były również szerokie działania oszczędnościowe. W ich wyniku, wysokość ponoszonych kosztów rodzajowych spadła w niemalże w każdej pozycji. Ze względu na fakt, iż pozytywne efekty prowadzonych działań są w pełni widoczne z kilkumiesięcznym opóźnieniem, dopiero w roku 2014 są obserwowane w pełni. W stosunku do roku wcześniejszego, w roku objętym raportem suma kosztów rodzajowych spadła nominalnie o ponad 15 mln zł natomiast w ujęciu procentowym o blisko 24 %. Koszty pracy spadły o prawie 4 mln zł co oznacza procentowy spadek na poziomie przeszło 16 %.

Suma skonsolidowanych kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej z wyłączeniem wartości sprzedanych towarów i materiałów [w tys. zł]



Koszty pracy w Grupie Kapitałowej [w tys. zł]



5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Główne inwestycje kapitałowe Emitenta stanowią udziały w jednostkach podporządkowanych oraz nieruchomości inwestycyjne. Struktura oraz inne informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych zostały szerzej przedstawione we wstępie oraz punktach 10 oraz 11 niniejszego sprawozdania.

Spółki Grupy posiadają następujące nieruchomości inwestycyjne:

Lp.	Właściciel	Lokalizacja	Naniesienia	Powierzchnia gruntu	Powierzchnia użytkowa budynków	Wartość księgowa
1	Redwood Holding S.A.	Łódź ul. Nery 4a	brak	12 000	-	2 716 000
2	Redwood Holding S.A.	Osiedle Niewiadów 47	Salon sprzedaży	3 800	869	930 000
3	Redwood Holding S.A.	Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek magazynowo - produkcyjny	26 969	18 022	14 155 000

Lp.	Właściciel	Lokalizacja	Naniesienia	Powierzchnia gruntu	Powierzchnia użytkowa budynków	Wartość księgowa
4	JOTES Business Park sp. z o.o.	Łódź ul. Papiernicza 7	Budynek biurowo-magazynowo - produkcyjny	36 070	25 295	27 067 000
5	Factory Business Park sp. z o.o.	Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	Budynek biurowo-magazynowo - produkcyjny	20 137	12 774	12 851 000
6	COMPLEX IQ sp. z o.o.	45-321 Opole, ul. Pomorska 3	Budynek biurowo - produkcyjny	22 452	6 764	8 051 000
7	Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.	43-440 Goleszów, ul. Przemysłowa 10	Budynek biurowy	7 734	2 180	2 973 000
8	International Business Services sp. z o.o.	Gniezno ul. 21-go Stycznia 3-4	Budynek biurowo produkcyjny	3 685	3 465	2 500 000
9	Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.	Cieszyn Kolejowa 12/18	lokal mieszkaniowy	-	47	185 000
10	Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.	Cieszyn Kolejowa 13/16	lokal mieszkaniowy	-	48	
					SUMA	71 428 000

Poza inwestycyjnymi, spółki Grupy posiadają ponadto niżej wymienione nieruchomości, klasyfikowane jako środki trwałe.

Lp.	Właściciel	Lokalizacja	Naniesienia	Powierzchnia gruntu	Powierzchnia budynków	Wartość księgowa
1	QUINTO Sp. z o.o.	41-922 Radzionków, ul. Objazdowa 5-9	Budynek biurowo-produkcyjny	11 667	2 210	2 793 000
2	P.H.U. Metalzbyt sp. z o.o.	42-504 Będzin-Łągisza ul. Bory 53	Budynki biurowy, magazyny oraz salon sprzedaży	16 914	3 930	1 188 000
					SUMA	3 981 000

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

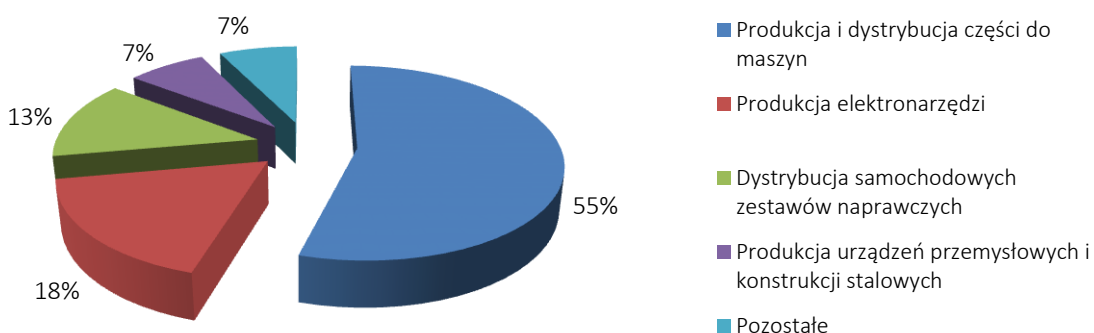
Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług,

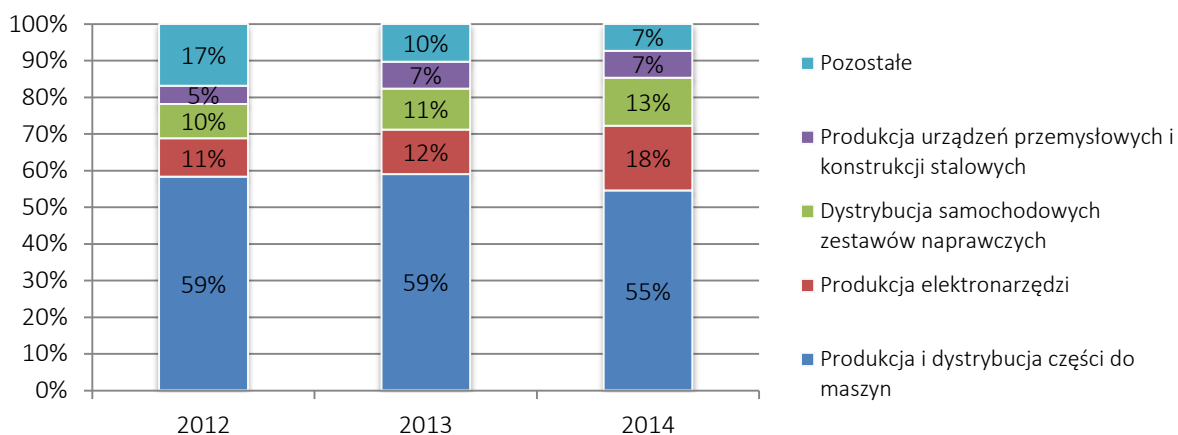
(jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku 2014 wzrósł łączny udział w sprzedaży czterech kluczowych dla Grupy segmentów działalności tj. dystrybucji części maszyn, produkcji elektronarzędzi, dystrybucji samochodowych zestawów naprawczych oraz konstrukcji stalowych. Wszystkie z tych segmentów charakteryzują się wysoką marżą brutto przekraczającą 30 %, przy czym obecnie, najwyższe procentowe marże brutto generowane są w segmentach samochodowych zestawów naprawczych i produkcji elektronarzędzi. Udział w sprzedaży tych dwóch segmentów charakteryzuje się najwyższą dynamiką.

Struktura przychodów Grupy wg segmentów



Struktura przychodów Grupy wg segmentów

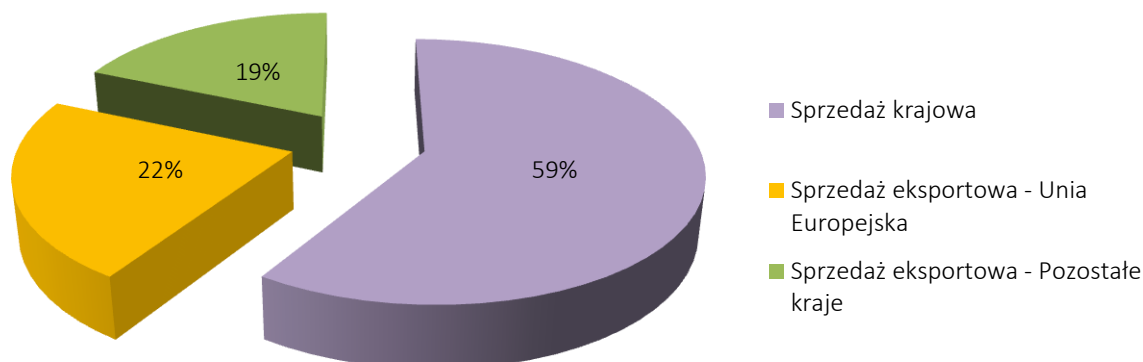


8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Struktura geograficzna sprzedaży

W roku 2014 sprzedaż spółek Grupy Emitenta z podziałem na kraj i eksport kształtowała się w sposób następujący:

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta



W 2014 roku obroty z żadnym z klientów spółek Grupy nie przekroczyły 10% jej przychodów.

Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa zaopatruje się w towary oraz materiały do produkcji głównie na rynkach zagranicznych.

W 2014 roku obroty z żadnym z dostawców spółek Grupy nie przekroczyły 10% jej przychodów.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Emitent (lub jednostki od niego zależne) podpisał następujące znaczące umowy:

- w dniu 27 lutego 2014 roku, spółka Complex IQ sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z mBank S.A. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 13 czerwca 2014 roku.
- w dniu 26 maja 2014, spółka Complex IQ sp. z o.o. podpisała aneks do Umowy kredytu rewolwingowego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 26 maja 2015 roku.
- w dniu 9 czerwca 2014 roku, Emitent oraz spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej podpisały aneks do Umowy Wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 9 grudnia 2014 roku.
- w dniu 12 czerwca 2014 roku, spółka Complex IQ sp. z o.o. podpisała z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 1 października 2014 roku.
- w dniu 29 września 2014 roku, spółka Complex IQ sp. z o.o. otrzymała podpisany z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 30 czerwca 2015 roku.

- w dniu 30 października 2014 Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Redwood podpisały z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 10 maja 2012 roku. Podpisany aneks wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 30 czerwca 2015 roku.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Nota 17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, s. 53-56

W okresie objętym raportem oraz już po dniu bilansowym, spółki Grupy Kapitałowej Emitenta dokonały operacji w zakresie inwestycji w jednostkach podporządkowanych:

- 13 stycznia 2014 roku podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Zinnger Polska Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o kwotę 260.000,00 zł. Wszystkie 5.200 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- 14 marca 2014 podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców spółki Jotes Business Park Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętych uchwał kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o łączną kwotę 1.160.000,00 zł. Wszystkie 23.200 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Redwood Holding S.A. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny,
- 17 listopada 2014 roku podjęta została przez Zgromadzenie Udziałowców Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o kwotę 230.000,00 zł. Wszystkie 4.600 nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka COMPLEX IQ sp. z o.o. wnosząc na ich pokrycie wkład pieniężny.

11. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej z podaniem ich przyczyn

Organizacja Grupy Kapitałowej Redwood oraz zmiany w organizacji Grupy zostały dokładnie opisane we wstępie oraz w 10 punkcie niniejszego sprawozdania. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy, konsolidacji podlegały niżej wskazane podmioty zależne:

- COMPLEX IQ sp. z o.o.
- QUINTO sp. z o.o.
- COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o.
- Polzamech sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina
- Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.

- OSTRANA Internationale GmbH
- P.H.U. METALZBYT sp. z o.o.
- Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A.
- ZEM - EN CELMA S.A.
- Celma Motors sp. z o.o.
- Celma Power Tools sp. z o.o.
- Celma Metal Sp. z o.o.
- International Business Services Polska sp. z o.o.
- Jotes Business Park sp. z o.o.
- Factory Business Park sp. z o.o.
- B2B Properties sp. z o.o.
- CMX Properties sp. z o.o.

Zgodnie z zasadą istotności zdefiniowaną w § 29 i 30 założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych MSR, Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki nie są istotne z punktu widzenia realizacji obowiązku przedstawienia w sposób rzetelny i jasny sytuacji majątkowej i finansowej oraz założeń przyjętej polityki rachunkowości określającej próg istotności.

W związku z powyższym, konsolidacji nie podlegają pozostałe, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podmioty zależne.

Udział w sumie bilansowej oraz przychodach jednostki dominującej poszczególnych podmiotów zależnych, niepodlegających konsolidacji, przedstawia poniższa tabela.

Nota 48. Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, s. 84

12. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent koncentruje swoje działania w głównej mierze na kończeniu rozpoczętych projektów oraz usprawnianiu procesów wewnątrz Grupy celem poprawy rentowności i efektywności jej funkcjonowania. Grupa zamierza dalej koncentrować swoją działalność wokół czterech kluczowych segmentów tj. dystrybucji części maszyn, produkcji elektronarzędzi, dystrybucji samochodowych zestawów naprawczych oraz konstrukcji stalowych.

Istotnym elementem determinującym rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach jest zawiązanie strategicznego partnerstwa ze spółką KG International FZCO z siedzibą w Dubaju szerzej opisane w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 31 grudnia 2014 Emitent oraz spółki jego Grupy Kapitałowej posiadały poniższe zobowiązania warunkowe, przy czym nie są wykazywane poręczenia udzielone przez spółki

konsolidowane za inne spółki podlegające konsolidacji. Zobowiązania te są bowiem wykazywane w zobowiązaniach bilansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych:

- poręczenie wekslowe Emitenta za zobowiązania spółki zależnej, Fabryki Maszyn Jotes sp. z o.o. spółce Solaris Optics S.A. w wysokości 35.121,79 Euro. Poręczenie zabezpiecza zwrot wpłaconej przez klienta do spółki zaliczki na poczet zakup maszyny.

Ponadto firmie Quendis Polska o Sp. z o.o. w Poznaniu została wystawionej na zlecenie Emitenta przez Bank Zachodni WBK S.A. gwarancja bankowa na kwotę 700.000,00 zł, w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w roku obrotowym 2014 miały charakter rynkowy.

Informacje o istotnych transakcjach, w tym tych, które zostały zawarte z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Nota 31. Kredyty i pożyczki, s. 65-67

W 2014 roku Emitent podpisał 5 umów pożyczek z IBM Polska sp. z o.o. o łącznej wartości 1.377.731,25 zł. Okres spłaty każdej z nich wynosi 36 miesięcy. Pożyczki zostały udzielone celem sfinansowania zakupu produktów informatycznych.

W dniu 2 czerwca 2014 r. podpisana została przez COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. umowa kredytu z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A.. W wyniku podpisania umowy, spółce COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. udzielone zostało finansowanie w wysokości 300.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony został na okres do 29 maja 2015 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy podmiotami zależnymi od Emitenta, spółką Hertz Polska sp. z o.o. a Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.. W wyniku podpisania umowy, spółce Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. udzielone zostało finansowanie w wysokości 3.025,24 zł. Pożyczka udzielona została na okres do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy podmiotami zależnymi od Emitenta, spółką Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. a Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.. W wyniku podpisania umowy, spółce Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. udzielony został limit na finansowanie w wysokości 10.000,00 zł. Pożyczka udzielona została na okres do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 11 lipca 2014 r. podpisana została przez COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. umowa kredytu z Getin Noble Bank S.A.. W wyniku podpisania umowy, spółce COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. udzielone zostało finansowanie w wysokości 500.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony został na okres do 10 lipca 2015 roku.

W okresie objętym raportem nie została Emitentowi ani żadnej jednostce od niego zależnej wypowiedziana umowa kredytu ani pożyczki.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Nota 22.1. Udzielone pożyczki, s. 60-61

W okresie objętym niniejszym raportem spółki Grupy udzieliły następujących pożyczek:

- Spółka International Business Services Polska sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
 - W dniu 17 stycznia 2014 roku spółce GameOver sp. z o.o. o wartości limitu 10.000 zł. Spółka GameOver sp. z o.o. jest jednostką zależną od International Business Services Polska sp. z o.o.,
 - W dniu 24 marca 2014 roku spółce TrustBack sp. z o.o. o wartości limitu 50.000 zł. Spółka TrustBack sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
 - W dniu 9 czerwca 2014 roku spółce CELMA Business Park sp. z o.o. o wartości limitu 1.000 zł. Spółka CELMA Business Park sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
 - W dniu 9 czerwca 2014 roku spółce CMX 3 sp. z o.o. o wartości limitu 1.000 zł. Spółka CMX 3 sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
- Spółka COMPLEX IQ sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
 - W dniu 21 stycznia 2014 roku spółce Hertz Polska sp. z o.o. o wartości limitu 7.000 zł. Spółka Hertz Polska sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
- Spółka Polzamech sp. z o.o. udzieliła następujących pożyczek:
 - W dniu 25 sierpnia 2014 roku spółce Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. o wartości limitu 20.000 zł. Spółka Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
 - W dniu 26 sierpnia 2014 roku spółce Kenner Polska sp. z o.o. o wartości limitu 10.000 zł. Spółka Kenner Polska sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,
- Spółka Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. udzieliła następujących pożyczek:
 - W dniu 26 sierpnia 2014 roku spółce Hertz Polska sp. z o.o. o wartości 50.000 zł. Spółka Hertz Polska sp. z o.o. jest jednostką zależną od Emitenta,

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W okresie objętym raportem Emitent przedłużył okres obowiązywania gwarancji wystawionej na jego zlecenie przez Bank Zachodni WBK S.A. dla firmy Quendis Polska I o Sp. z o.o. w Poznaniu w celu zagwarantowania terminowej zapłaty należności z tytułu umowy najmu. Kwota gwarancji została podwyższona do 700.000,00 zł. Zmiany wartości gwarancji wynikają ze zmiany kursu EUR/PLN .

Jednocześnie Emitent oraz jednostki od niego zależne udzieliły oraz otrzymały następujące poręczenia:

- 16 stycznia 2014 roku Redwood Holding S. A. udzielił poręczenia wekslowego Coface Faktoring Polska sp. z o.o. za zobowiązania spółki COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. wynikające z podpisanej z firmą umowy faktoringowej z limitem zaangażowania 1.500.000,00 zł,
- 10 lipca 2014 roku Redwood Holding S. A. oraz jednostki zależne: COMPLEX IQ sp. z o.o., COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o., Polzamech sp. z o.o. oraz International Business Services sp. z o.o. podpisały z Pragma Faktoring S.A. i Pragma Inkaso S.A. porozumienie o zabezpieczeniach i wzajemnych rozliczeniach. W ramach podpisanego porozumienia, wskazane wyżej spółki Grupy Kapitałowej Redwood odpowiadają solidarnie za swoje zobowiązania wobec Pragma Faktoring S.A. i Pragma Inkaso S.A., wynikające ze świadczonych na ich rzecz usług, w szczególności usług faktoringu i umów sprzedaży wierzytelności. Limity zaangażowania faktoringowego spółek wynoszą odpowiednio COMPLEX IQ sp. z o.o. 1.000.000,00 zł, COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. 400.000,00 zł, Weigt sp. z o.o. 500.000,00 zł,
- 11 lipca 2014 roku Redwood Holding S.A. udzielił poręczenia Getin Noble Bank S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX Automotive Bearings sp. z o.o. wynikające z podpisanej z bankiem umowy o kredyt w rachunku bieżących z limitem 500.000,00 zł,
- 9 września 2014 roku Emitent udzielił poręczenia wekslowego za zobowiązania spółki zależnej, Fabryki Maszyn Jotes sp. z o.o. spółce Solaris Optics S.A. w wysokości 35.121,79 Euro. Poręczenie zabezpiecza zwrot wpłaconej przez klienta do spółki zaliczki na poczet zakupu maszyny,
- 6 października 2014 roku Redwood Holding S.A. udzielił poręczenia wekslowego Pragmie Faktoring S.A. za zobowiązania spółki Quinto sp. z o.o. wynikające z podpisanej umowy faktoringowej z limitem 500.000,00 zł.
- Po dniu bilansowym, 5 lutego 2015 roku spółki Factory Business Park sp. z o. oraz International Business Services Polska sp. z o.o. udzieliły poręczenia za zobowiązania Emitenta, wynikające z kosztów wcześniejszego rozwiązania umowy najmu powierzchni ze spółką Cross Point sp. z o.o. Zobowiązanie zgodnie z podpisanym porozumieniem ma zostać uregulowane przez Emitenta w ratach. Kwota poręczenia wynosi 1.594.679,59 zł plus koszty odsetek jakie zostaną naliczone od dnia 5 lutego 2015 roku do dnia zapłaty. Zobowiązanie wobec Cross Point sp. z o.o. poręczył do kwoty 500.000,00 zł również Prezes Zarządu Emitenta Pan Michał Nowacki.

18. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W roku 2014 ani Emitent, ani jednostki od niego zależne nie emitowały żadnych papierów wartościowych.

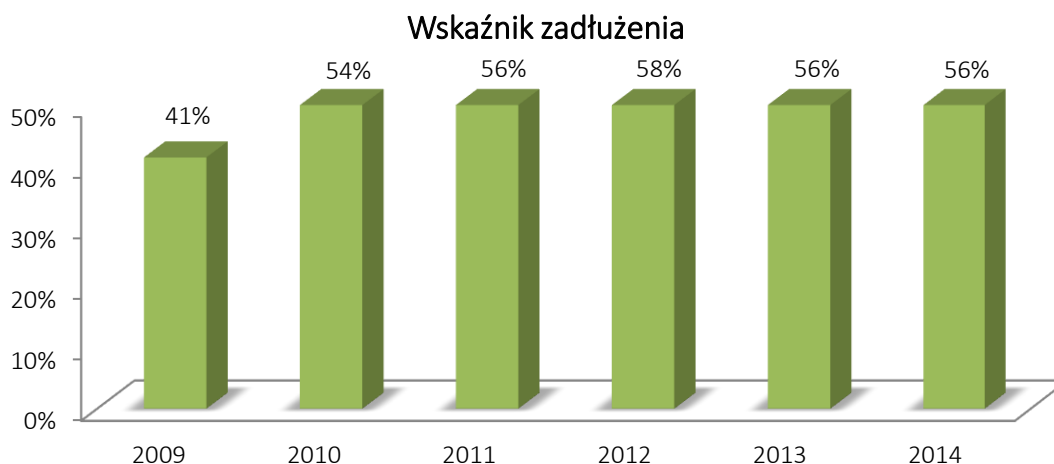
19. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie podała prognozy wyników finansowych na rok 2014.

20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Dwie najistotniejsze pozycje zobowiązań spółek Grupy Emitenta stanowią kredyty bankowe oraz zobowiązania handlowe, szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym.

W stosunku do roku wcześniejszego wskaźnik zadłużenia Grupy pozostał na niezmiennym poziomie. W opinii Zarządu Emitenta wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta pozostaje na bezpiecznym poziomie, który jednocześnie w pełniejszym stopniu pozwala korzystać z dźwigni finansowej wpływając na wzrost rentowności kapitału własnego Grupy.



Metoda wyliczenia wskaźnika:

wskaźnik zadłużenia = zobowiązania ogółem/suma pasywów

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie planuje żadnych nowych, spełniających kryteria istotności inwestycji na rok 2015. Emitent zamierza kontynuować rozpoczęte wcześniej

inwestycje, dokonując modernizacji i adaptacji posiadanych nieruchomości inwestycyjnych pod konkretne wymagania przyszłych najemców.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Poza czynnikami i zdarzeniami opisanymi w 1 punkcie niniejszego sprawozdania, na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem wpływ miały:

- w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umowy najmu powierzchni biurowej w kompleksie Cross Point w Łodzi, której stroną był Emitent oraz spółka Cross Point sp. z o.o., strony podpisały w dniu 5 lutego 2015 r. porozumienie regulujące wzajemne rozliczenia w tym przedmiocie. Strony ustaliły, iż w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umowy najmu, Emitent zapłaci spółce Cross Point sp. z o.o. łączne wynagrodzenie w wysokości 2.494.792,59 zł, na które składa się kwota wynagrodzenia za wcześniejsze rozwiązanie umowy oraz odsetek narosłych od tej kwoty, od momentu wygaśnięcia umowy najmu. Ustalono jednocześnie, że wysokość wynagrodzenia należnego Cross Point sp. z o.o. zostanie obniżona o 244.679,59 zł, po terminowym uregulowaniu przez Emitenta, zgodnie z przyjętym harmonogramem, pozostałej części zobowiązania z tego tytułu. Ostatecznie, saldo operacji pomniejszyło wynik Grupy Kapitałowej za 2014 rok o 2.250.113,00 zł,
- ze względu na gwałtowne umocnienie kursu dolara, w której denominowana jest znaczna część zobowiązań Grupy, w 2014 roku Grupa odnotowała ujemne saldo różnic kursowych w łącznej wysokości 3.327 tys. zł,
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych w całym 2014 roku, łącznie o 4.021 tys. zł. Dodatni bilans aktualizacji wartości nieruchomości powiększył przychód z pozostałej działalności operacyjnej w drugim kwartale o 2.809 tys. zł oraz czwartym kwartale o 1.212 tys. zł,
- objęcie konsolidacją od 1 stycznia 2014 roku dwóch nowych podmiotów Grupy Kapitałowej, spółki Factory Business Park sp. z o.o. oraz B2B Properties sp. z o.o. W związku z nadwyżką kapitału własnego spółek nad wartością ich udziałów, w sprawozdaniu został wykazany przychód z pozostałej działalności operacyjnej o wartości 452 tys. zł,

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ocenie Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami dla rozwoju spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2015 i okresach dalszych będą:

Czynniki zewnętrzne

- Koniunktura w segmencie przemysłu i nieruchomości komercyjnych,

- Dynamika wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, w Polsce, jak i Europie. Czynniki te determinują wielkość popytu jaki jest wykazywany na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Poziom kursów walutowych,
- Poziom stóp procentowych który wpływa na poziom kosztów obsługi zadłużenia Grupy,
- Ceny surowców (w szczególności ceny metali i ropy naftowej), które mają wpływ na poziom kosztów oraz wysokość marż spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta,
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłyna na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz spółki jego Grupy Kapitałowej.

Czynniki wewnętrzne

- Strategiczna współpraca z KG International FZCO z siedzibą w Dubaju

Jednym z ważniejszych czynników determinujących rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych kwartałach będzie realizacja założeń strategicznego partnerstwa z KG International FZCO. Partnerstwo zainicjowane zostało podpisaniem listu intencyjnego o strategicznej współpracy w dniu 9 marca 2015 roku. Strategiczna współpraca z KG International FZCO obejmować ma współpracę produktową, handlową oraz marketingową ze spółką COMPLEX IQ sp. z o.o., która stanowi największy podmiot Grupy Kapitałowej Redwood. Jest tym samym dużą szansą na wzrost skali działalności i poprawę rentowności segmentu części maszyn. W ramach współpracy handlowej obie spółki podejmą się wzajemnej sprzedaży produktów swoich marek poprzez swoje kanały dystrybucji. KG International FZCO posiada silną pozycję na rynku indyjskim, krajach Bliskiego Wschodu oraz Afryce Północnej. COMPLEX IQ sp. z o.o. posiada z kolei rozbudowaną sieć dystrybucji na terenie Europy. Spółka ma jednocześnie duży potencjał wzrostu na rynkach w których silnie reprezentowane jest KG International FZCO.

Trzecią poza KG International FZCO oraz COMPLEX IQ sp. z o.o. stroną porozumienia o partnerstwie jest również Emitent. W ramach współpracy KG International FZCO i Emitenta strony zamierzają podjąć negocjacje dotyczące zaangażowania kapitałowego partnera w spółce COMPLEX IQ sp. z o.o. W opinii obu stron, nabycie lub objęcie przez KG International FZCO udziałów w podwyższonym kapitale spółki COMPLEX IQ sp. z o.o. będzie elementem dodatkowo wspierającym współpracę operacyjną, z korzyścią dla wszystkich stron.

- Efektywne gospodarowanie nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy

Nieruchomości stanowią znaczący udział w strukturze majątku Grupy. W 2014 roku Grupa intensyfikowała działania w zakresie ich komercjalizacji, bądź ewentualnej odsprzedaży. W tym celu, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powiększony został zespół osób obsługujących ten segment działalności.

Z racji wysokiego poziomu kosztów stałych związanych z utrzymaniem obiektów, sprawnie prowadzony proces komercjalizacji powinien się w silnym stopniu przekładać na poprawę rentowności Grupy, przy umiarkowanym w skali Grupy wzroście przychodu.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W okresie objętym raportem nie zaszyły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

25. Wszelkie umowy zawarte między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Z osobami zarządzającymi nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Nota 43. Świadczenia wypłacone Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, s. 83

27. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Zarządu:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2014 rok	Łączna wartość nominalna w zł
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	2.013.794	40.275.886,00
Adam Mizerski	Członek Zarządu	1.500	30.000,00

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadali następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za 2014 rok	Łączna wartość nominalna w zł
Katarzyna Nowacka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	127.760	2.555.200,00
Ryszard Bojanowski	Członek Rady Nadzorczej	300	6.000,00

W jednostce powiązanej, International Business Services Polska Sp. z o.o. udziały posiada Członek Rady Nadzorczej Pani Urszula Nowacka w ilości 2 szt. o wartości nominalnej 1.000 PLN.

28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nabył łącznie 367.500 akcji własnych Redwood Holding S.A. w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych. Skup akcji własnych realizowany był w ramach dwóch programów pracowniczych, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2009 roku (uchwała nr 19) oraz z dnia 12 maja 2011 roku (uchwała nr 25).

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania łącznie 195.500 akcji zostało zbytych na rzecz 26 pracowników Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 2 czerwca 2014 roku została zawarta umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014 pomiędzy Emitentem a PKF Consult Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma wynagrodzenie w kwocie:

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

W roku 2013 PKF Audyt Sp. z o.o. otrzymało od Emitenta wynagrodzenie w wysokości:

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

31. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zgodnie z §91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim stwierdzamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, 23 marca 2015 roku

Prezes Zarządu Michał Nowacki

Członek Zarządu Adam Mizerski

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU**1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu Spółka podlega oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.**

Spółka w 2014 roku stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Tekst zbioru zasad jest dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl/>.

2. Informacja w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2014 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego z wyłączeniem:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**Rekomendacja nr 1**

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Uzasadnienie:

Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie, a także inne nowoczesne metody komunikacji internetowej będą realizowane w przypadku wystąpienia zainteresowania powyższymi formami komunikacji w miarę posiadanych możliwości technicznych.

Rekomendacja nr 5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie:

Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z wielkości Spółki oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych. Spółka nie przedstawiła deklaracji ujawniającej politykę wynagrodzeń Spółki na stronie internetowej Spółki.

Rekomendacja 12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie:

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

II. Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1 pkt. 9a

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Uzasadnienie:

Spółka nie prowadzi zapisu przebiegu obrad WZA za pomocą środków audio - wizualnych.

III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada III pkt 6.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (...)

Uzasadnienie:

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy akcjonariuszy.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie:

Powyższa zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie jest w stanie zapewnić obsługi walnego zgromadzenia gwarantującej bezpieczeństwo techniczne oraz bezpieczeństwo prawne.

3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Redwood Holding S.A. informuje, że w ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, wprowadzono następujące procedury:

- Regulamin Organizacyjny Spółki zatwierdzony przez Zarząd,
- Regulamin Obiegu Informacji Poufnych.

Powyższe regulacje wewnętrzne systematyzują proces zamykania ksiąg rachunkowych w poszczególnych miesiącach, proces wykonywania raportów wewnętrznych o stanie wykonania budżetu oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto określają zakres zadań poszczególnych osób/komórek organizacyjnych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na koniec każdego miesiąca, sporządzania poszczególnych części raportów okresowych oraz przekazywanie ich do publicznej wiadomości, a także procedury dostępu do informacji. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialna jest spółka zależna COMPLEX Finance Sp. z o.o. oraz Dział Finansów i Controllingu Redwood Holding S.A. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę oraz COMPLEX Finance Sp. z o.o. miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

Zarząd Spółki razem z Działem Finansów i Controllingu funkcjonującym w ramach struktury Emitenta są odpowiedzialni za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259)

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu byli:

- a) Pan Michał Nowacki posiadający 20.137.943 sztuk akcji, co stanowi 78,97 % kapitału zakładowego emitenta oraz 20.137.943 głosów stanowiących 78,97 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.
- b) Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 1.277.600 sztuk akcji, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego emitenta oraz 1.227.600 głosów stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Wykonywanie prawa głosu z akcji Spółki nie jest w żaden z wymienionych sposobów ograniczone.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta nie jest w żaden sposób ograniczone.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Radę Nadzorczą Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Redwood Holding działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu Redwood Holding,
- c) Regulaminu Walnego Zgromadzenia,

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki zgodnie z Art. 402 kodeksu spółek handlowych oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za ubiegły rok obrotowy,
2. określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
3. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
4. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych,

7. decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów lub funduszy, utworzonych na mocy obowiązujących przepisów prawa,
8. zawarcie umowy o zarządzanie Spółką,
9. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
10. inne sprawy przewidziane Statutem lub przepisami kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie akcjonariusze składają Zarządowi na piśmie. Walne Zgromadzenia odbywają się w czasie ułatwiającym uczestnictwo jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed walnym w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnych Zgromadzeniach.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

1) Skład osobowy oraz zasady działania organów zarządzających w 2014 roku

Zarząd Redwood Holding działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu Redwood Holding,
- c) Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Redwood Holding działał w składzie 2 osobowym:

Pan Michał Nowacki - Prezes Zarządu,
Pan Adam Mizerski - Członek Zarządu,

W dniu 21 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jarosława Rzytkę z funkcji Członka Zarządu.

W dniu 23 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Artura Jankowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Redwood Holding Zarząd składa się od 1 do 5 członków, których liczbę ustala Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenie oraz ustala inne warunki zatrudniania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Redwood Holding Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegając przepisów prawa, postanowień Statutu Redwood Holding oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

Do Zarządu należą sprawy niezastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu, a przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest Prezes Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego: Prezes Spółki samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulamin Zarządu Spółki określający zasady jego funkcjonowania.

2) Skład osobowy oraz zasady działania organów nadzorujących w 2014 roku

Rada Nadzorcza Redwood Holding działa w oparciu o przepisy:

- a) kodeksu spółek handlowych,
- b) Statutu Redwood Holding,
- c) Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Redwood Holding działała w składzie 5 osobowym:

Pani Katarzyna Nowacka -Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Ryszard Bojanowski -Członek Rady Nadzorczej,
Pani Urszula Nowacka -Członek Rady Nadzorczej,
Pani Maria Krystyna Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Stanisław Osiecki -Członek Rady Nadzorczej,

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 7 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się, co najmniej raz na kwartał lub w miarę potrzeby częściej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, a przy równej ilości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna, co najmniej połowa jej członków. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. rozpatrywanie, sporządzonych przez Zarząd, rocznych planów działania Spółki oraz ich zmian lub uzupełnień,
2. coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nią przez wszystkich Akcjonariuszy przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem,
3. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy zarówno w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
4. przedkładanie wniosków do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków za dany rok obrotowy,
5. ustalanie liczby członków Zarządu,
6. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym wyznaczanie i odwoływanie Prezesa Zarządu,
7. zawieszanie - z ważnych powodów - w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,

8. określanie zasad i wysokości wynagradzania członków Zarządu,
9. delegowanie - na okres nie dłuższy niż trzy miesiące - członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
10. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
11. wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
12. ustalenie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Redwood Holding lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przynajmniej raz na kwartał, w razie konieczności częściej. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub każdego członka Rady Nadzorczej.

2) Skład i działania komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń w 2014 roku

W 2014 roku w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Audytu. Na podstawie upoważnienia zawartego w Statucie Spółki zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2014 roku w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet ds. Wynagrodzeń. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu wynikały z zakresu powierzonych im zadań oraz odpowiedzialności z tytułu pełnionej funkcji oraz uwzględniały sytuację ekonomiczno - finansową Spółki. Wynagrodzenia Zarządu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej zostały ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia.