



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej REDWOOD HOLDING S.A.
W
Łodzi
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia REDWOOD HOLDING S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDWOOD HOLDING S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Papiernicza 7, („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości,



zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REDWOOD HOLDING S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

23.03.2015 r., Łódź

PKF CONSULT Sp. z o.o.
90-019 Łódź, ul. Dowborczyków 30/34
tel. +48 42 637 10 11 fax +48 42 637 31 72
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej REDWOOD
HOLDING S.A.**

**w
Łodzi**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Ul. Papiernicza 7, 92-312 Łódź

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	11 maj 2006 rok
Numer rejestru:	KRS 0000256855
REGON:	100180654
NIP:	7282610226

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 51 000 TPLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Michał Nowacki	2 013 794	40 275 886	78,97%	2 013 794	78,97%
Katarzyna Nowacka	127 760	2 555 200	5,01%	127 760	5,01%
Akcje własne	160 250	3 205 000	6,28%	160 250	6,28%
Pozostali	248 196	4 963 914	9,73%	248 196	9,73%
Razem	2 550 000	51 000 000	100,00%	2 550 000	100,00%

W 2014 r. dokonano scalenia akcji Redwood Holding S.A. w stosunku 10:1. Zwiększono dziesięciokrotnie wartość nominalną jednej akcji z 2 zł do 20 zł. Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zmian w strukturze kapitału zakładowego Spółki miało miejsce 6 listopada 2014 r.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- REDWOOD HOLDING S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały opisane szczegółowo w punkcie 1.11 sprawozdania finansowego Spółki.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w punkcie 48 sprawozdania finansowego.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień wydania opinii wchodził:

- Nowacki Michał – Prezes Zarządu,
- Mizerski Adam – Członek Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego miały miejsce poniżej wyszczególnione zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- 21 stycznia 2014 r. odwołany z funkcji członka zarządu został Pan Jarosław Rzytko

- 23 września 2014 r. odwołany z funkcji wiceprezesa zarządu został Pan Artur Jankowski

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: **Marta Komorowska**

Numer w rejestrze: 11272

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000034774
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	257.040,00 zł
Numer NIP:	521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z umową nr 2/LD/2014 z dnia 2 czerwca 2014, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2013 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 8 grudnia 2014 r. do 23 marca 2015 r. z przerwami.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich



samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 12 maja 2014 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 czerwca 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia REDWOOD HOLDING S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Papiernicza 7 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
REDWOOD HOLDING S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
ZEM-EN Celma Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Quinto Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
COMPLEX IQ Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
FEN CELMA S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
Komplexmetal Ukraina OOO	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
Jotes Business Park Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
Metalzbyt Premium Technik Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
OSTRANA Internationale Handels GmbH w Wiedniu, Austria	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
CMX Properties Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
International Business Services Polska Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
Factory Business Park Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
B2B Properties Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
POLZAMECH Sp. z o.o. (dawniej WEIGT Sp. z o.o.)	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna

Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

CELMA Metal Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
CELMA Motors Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna
Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	-	Brak obowiązku obligatoryjnego badania	Pełna

Dla Spółek nie objętych badaniem przeprowadzono wybrane procedury w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redwood S.A. przez PKF Consult Sp. z o.o. (spółki nie podlegające obowiązkowi badania na 31.12.2014r. zgodnie z ustawą o rachunkowości).



Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2013-12-31 zł'000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł'000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	19 789	10,9%	18 310	10,6%	-7,5%
Wartości niematerialne	16 005	8,8%	15 415	9,0%	-3,7%
Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	53 521	29,4%	67 950	39,5%	27,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 068	8,8%	7 116	4,1%	-55,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	520	0,3%	160	0,1%	-69,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 229	3,4%	7 317	4,3%	17,5%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	112 132	61,7%	116 268	67,6%	3,7%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	40 511	22,3%	30 689	17,8%	-24,2%
Należności handlowe	19 446	10,7%	15 574	9,0%	-19,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	52	0,0%	100,0%
Pozostałe należności	4 032	2,2%	4 852	2,8%	20,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	54	0,0%	12	0,0%	-77,8%
Należności z tytułu obrotu wierzycielnościami	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	2 770	1,5%	2 719	1,6%	-1,8%
Rozliczenia międzyokresowe	738	0,4%	835	0,5%	13,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 178	1,2%	1 019	0,6%	-53,2%
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	90	0,1%	100,0%
	69 729	38,3%	55 842	32,4%	-19,9%
AKTYWA RAZEM	181 861	100,0%	172 110	100,0%	-5,4%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	78 802,00	43,3%	75 633,00	43,9%	-4,0%
Kapitał zakładowy	51 000,00	28,0%	51 000,00	29,6%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 757,00	5,4%	9 959,00	5,8%	2,1%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-352,00	-0,2%	-287,00	-0,2%	-18,5%
Różnice kursowe z przeliczeń	-238,00	-0,1%	-1 539,00	-0,9%	546,6%
Niepodzielony wynik finansowy	9 974,00	5,5%	2 046,00	1,2%	-79,5%
Pozostałe kapitały	7 609,00	4,2%	16 118,00	9,4%	111,8%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 052,00	0,6%	-1 664,00	-1,0%	-258,2%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	619,00	0,3%	617,00	0,4%	-0,3%
	79 421,00	43,7%	76 250,00	44,3%	-4,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	13 034,00	7,2%	9 559,00	5,6%	-26,7%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 235,00	4,0%	7 414,00	4,3%	2,5%
Zobowiązania długoterminowe inne	2 230,00	1,2%	2 412,00	1,4%	8,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13,00	0,0%	8,00	0,0%	-38,5%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	173,00	0,1%	169,00	0,1%	-2,3%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	22 685,00	12,6%	19 562,00	11,4%	-13,8%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	37 159,00	20,4%	35 121,00	20,4%	-5,5%
Zobowiązania finansowe	5 251,00	2,9%	3 693,00	2,1%	-29,7%
Zobowiązania handlowe	30 282,00	16,7%	27 622,00	16,0%	-8,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	167,00	0,1%	600,00	0,3%	259,3%
Pozostałe zobowiązania	6 317,00	3,5%	8 699,00	5,1%	37,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	44,00	0,0%	44,00	0,0%	0,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	359,00	0,2%	354,00	0,2%	-1,4%
Pozostałe rezerwy	176,00	0,1%	165,00	0,1%	-6,3%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	79 755,00	43,9%	76 298,00	44,3%	-4,3%
PASYWA RAZEM	181 861,00	100,0%	172 110,00	100,0%	-5,4%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	17 966	15,0%	12 368	12,9%	-31,2%
Przychody ze sprzedaży usług	4 960	4,2%	5 854	6,1%	18,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	96 508	80,8%	77 365	80,9%	-19,8%
	119 434	100,0%	95 587	100,0%	-20,0%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	20 429	17,1%	13 924	14,6%	-31,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	66 750	55,9%	49 717	52,0%	-25,5%
	87 179	73,0%	63 641	66,6%	-27,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 255	27,0%	31 946	33,4%	-1,0%
Pozostałe przychody operacyjne	8 856	7,4%	6 758	7,1%	-23,7%
Koszty sprzedaży	12 836	10,7%	12 675	13,3%	-1,3%
Koszty ogólnego zarządu	22 099	18,5%	17 138	17,9%	-22,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 404	1,2%	4 383	4,6%	212,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 772	4,0%	4 508	4,7%	-5,5%
Przychody finansowe	3 299	2,8%	1 573	1,6%	-52,3%
Koszty finansowe	5 712	4,8%	7 653	8,0%	34,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 359	2,0%	-1 572	-1,6%	-166,6%
Podatek dochodowy	1 323	1,1%	149	0,2%	-88,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 036	0,9%	-1 721	-1,8%	-266,1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	1 036	0,9%	-1 721	-1,8%	-266,1%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-16	0,0%	-57	-0,1%	256,3%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 052	0,9%	-1 664	-1,7%	-258,2%

	2013 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	1 036,00	0,9%	-1 721,00	-1,8%	-266,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-165,00	-0,1%	-1 301,00	-1,4%	688,5%
wynik na sprzedaży akcji własnych			15,00	0,0%	100,0%
Suma dochodów całkowitych	871,00	0,7%	-3 007,00	-3,1%	-445,2%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-16,00	0,0%	-57,00	-0,1%	256,3%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	887,00	0,7%	-2 950,00	-3,1%	-432,6%



2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	30,9%	27,0%	33,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	wartość ujemna	1,3%	-4,2%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	66 dni	57 dni	66,9
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	61,6%	56,4%	55,7%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,0	0,9	0,7

Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych REDWOOD HOLDING S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.



Grupa Kapitałowa REDWOOD HOLDING S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku przeprowadzonego badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa.

Marta Komorowska

Biegły rewident nr 11272


Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

23.03.2015 r., Łódź

PKF CONSULT Sp. z o.o.

90-019 Łódź, ul. Dowborczyków 30/34
tel. +48 42 637 10 11 fax +48 42 637 31 72
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10