



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDWOOD
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

**PREZENTOWANY WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Łódź, 13 listopad 2015

Spis treści

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy REDWOOD na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.....	5
1.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na EURO.	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów (układ kalkulacyjny). .	6
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	15
2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe REDWOOD HOLDING S.A. na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.	16
2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na EURO	16
2.2. Sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów REDWOOD HOLDING S.A. (układ kalkulacyjny)	17
2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej REDWOOD HOLDING S.A.	18
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym REDWOOD HOLDING S.A.	19
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych REDWOOD HOLDING S.A. (metoda pośrednia)	23
3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy REDWOOD na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.	24
3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	24
3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.	24
3.3. Zasady konsolidacji.....	24
3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.	25
3.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	33
3.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.	33
3.7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.	33
3.8. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku.....	34
3.9. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.....	35
3.10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.	38
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	40
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	41
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	41
7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	42

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	42
9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	42
10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych..	42
13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	42
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	42
15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	42
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	43
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	43
18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	43
19. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	44
20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ..	44
21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	44
23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	44
24. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	44
25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	50
26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	51
27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	51
28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	51

29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
30. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	52
31. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	52
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	53

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy REDWOOD na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

1.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na EURO.

Wybrane dane finansowe		PLN		EUR	
		Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 783	74 362	15 338	17 789
II.	Koszt własny sprzedaży	43 979	51 294	10 576	12 270
III.	Zysk (strata) na sprzedaży*	885	2 027	213	485
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 461	5 208	351	1 246
V.	Zysk (strata) brutto	(1 995)	1 244	(480)	298
VI.	Zysk (strata) netto	(1 912)	657	(460)	157
VII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0,75)		(0,18)	
VIII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przed scaleniem	(0,08)	0,03	(0,02)	0,01
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 757	4 681	663	1 120
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	919	(268)	221	(64)
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 035)	(4 635)	(730)	(1 109)
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN		EUR	
		Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
XII.	Aktywa razem	170 501	172 110	40 226	40 380
XIII.	Zobowiązania razem	97 981	95 860	23 116	22 490
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	78 257	76 298	18 463	17 901
XV.	Kapitał własny	72 520	76 250	17 109	17 889
XVI.	Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 032	11 965
XVII.	Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
XVIII.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	28,20		6,65	
XIX.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro) przed scaleniem	2,82	2,97	0,67	0,70

*Zysk (strata) ze sprzedaży został wyliczony wg wzoru: zysk (strata) ze sprzedaży brutto z rachunku wyników – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

Zasady przeliczania danych finansowych na EURO (€):

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

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

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

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie**	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2015 do 30.09.2015	4,1585	4,2386
1.01.2014 do 31.12.2014	4,1893	4,2623
1.01.2014 do 30.09.2014	4,1803	4,1755

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

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

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

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów (układ kalkulacyjny).

	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	63 783	74 362	20 917	22 430
Przychody ze sprzedaży produktów	9 455	9 740	3 295	2 861
Przychody ze sprzedaży usług	4 395	4 382	1 204	1 463
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 933	60 240	16 418	18 106
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 979	51 294	14 448	14 829
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 680	12 269	3 594	3 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 299	39 025	10 854	11 175
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 804	23 068	6 469	7 601
Pozostałe przychody operacyjne	2 447	4 801	1 168	223
Koszty sprzedaży	8 681	10 098	2 701	1 925
Koszty ogólnego zarządu	10 238	10 943	3 313	4 411
Pozostałe koszty operacyjne	1 871	1 620	789	521
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 461	5 208	834	967
Przychody finansowe	1 211	711	369	204
Koszty finansowe	4 667	4 675	1 115	2 199
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 995)	1 244	88	(1 028)
Podatek dochodowy	(83)	587	392	(65)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 912)	657	(304)	(963)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 912)	657	(304)	(963)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	(17)	(33)	(4)	(23)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	(1 895)	690	(300)	(940)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)*	-	-	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(0,75)	0,26	(0,01)	(0,04)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,75)	0,26	(0,01)	(0,04)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	-
Podstawowy za okres obrotowy	(0,75)	0,26	(0,01)	(0,04)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,75)	0,26	(0,01)	(0,04)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

*zysk netto na jedną akcję w okresie porównywalnym przeliczono w ilości odpowiadającej ilości akcji po dokonaniu scalenia

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Zysk/(strata) netto za okres	(1 912)	657	(304)	(963)
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	(354)	(1 030)	(62)	(15)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	50	-	50
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(354)	(980)	(62)	35
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(2 266)	(323)	(366)	(928)
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	(2 249)	(290)	(362)	(905)
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących	(17)	(33)	(4)	(23)

Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Amortyzacja	1 677	1 851	522	693
Zużycie materiałów i energii	6 208	8 324	1 655	2 433
Usługi obce	8 866	8 575	2 994	2 977
Podatki i opłaty	1 908	2 180	638	713
Wynagrodzenia	10 311	12 688	3 512	3 691
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 897	2 304	632	761
Wynik z aktualizacji należności	87	296	82	-
Pozostałe koszty rodzajowe	917	885	243	92
Koszty według rodzaju, razem	31 871	37 103	10 278	11 360
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 272)	(3 793)	(670)	(1 370)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(8 681)	(10 098)	(2 700)	(1 925)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 238)	(10 943)	(3 314)	(4 411)
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 680	12 269	3 594	3 654

Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 387	461	867	67
Rozwiązanie rezerw	13	4	13	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	148	7	128	-
Uzyskane kary grzywny, odszkodowania	30	256	21	115
Dotacje	4	4	1	2
Nadwyżki inwentaryzacyjne	34	13	(7)	12
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	307	-	-
Uzyskany zwrot kosztów sądowych	67	34	47	13
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	3 569	-	-
Inne przychody operacyjne	764	146	98	14
SUMA	2 447	4 801	1 168	223

Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	508	70	236	-
Utworzenie odpisów na zapasy	-	-	-	-
Darowizny	30	60	15	58
Niedobory	82	11	9	10
Kary, grzywny, odszkodowania	113	334	17	123
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	10	12	9	10
Opłaty sądowe	55	111	14	7
Koszty złomowania majątku obrotowego	-	4	-	3
Koszty utrzymania nieruchomości/mieszkań	228	212	78	72
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	427	-	-
Inne koszty operacyjne	845	379	411	238
SUMA	1 871	1 620	789	521

Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Dywidendy i udziały w zyskach	21	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	186	200	66	77
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	2	4	-	1
Dodatnie różnice kursowe	858	394	219	51
Inne przychody finansowe	144	113	84	75
SUMA	1 211	711	369	204

Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Odsetki	1 296	1 723	397	558
Ujemne różnice kursowe	2 510	2 295	249	1 514
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-	-	-
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
Prowizje bankowe, faktoring	776	499	461	56
Inne koszty finansowe	85	158	8	71
SUMA	4 667	4 675	1 115	2 199

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa trwałe	113 215	114 811	116 268	115 823
Rzeczowe aktywa trwałe	15 795	17 247	18 310	18 866
Wartości niematerialne	14 771	15 087	15 415	15 557
Wartość firmy	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	67 408	67 560	67 950	66 496
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 116	7 116	7 116	7 079
Pozostałe aktywa finansowe	147	149	160	803
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 881	7 540	7 317	7 022
Pozostałe aktywa trwałe	97	112	-	-
Aktywa obrotowe	57 286	57 610	55 842	62 007
Zapasy	25 040	26 358	30 689	31 299
Należności handlowe	19 539	19 849	15 574	19 124
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	110	52	-
Pozostałe należności	5 599	4 719	4 852	5 301
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12	54
Pozostałe aktywa finansowe	2 610	2 545	2 719	2 646
Rozliczenia międzyokresowe	1 531	1 979	835	1 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 660	1 710	1 019	2 030
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	1 295	328	90	-
AKTYWA RAZEM	170 501	172 421	172 110	177 830

PASYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Kapitał własny	72 520	73 790	76 250	78 991
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	71 920	73 186	75 633	78 350
Kapitał zakładowy	51 000	51 000	51 000	51 000
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 959	9 959	9 959	9 757
Akcje własne (wielkość ujemna)	(287)	(287)	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	20 229	20 229	16 118	16 117
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 893)	(1 831)	(1 539)	(1 268)
Niepodzielony wynik finansowy	(5 193)	(4 289)	2 046	2 341
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 895)	(1 595)	(1 664)	690
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	600	604	617	641
Zobowiązanie długoterminowe	19 724	19 298	19 562	19 859
Kredyty i pożyczki	7 738	8 588	9 559	10 161
Dłużne papiery wartościowe	3 542	2 345	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 972	6 566	7 414	7 873
Zobowiązania długoterminowe inne	1 299	1 621	2 412	1 647
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	9	8	9
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	169	169	169	169
Zobowiązania krótkoterminowe	78 257	79 333	76 298	78 980
Kredyty i pożyczki	32 918	34 089	35 121	35 776
Zobowiązania finansowe	3 645	3 742	3 693	5 609
Zobowiązania handlowe	29 820	29 755	27 622	28 605
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	837	512	600	1 052
Pozostałe zobowiązania	10 378	10 724	8 699	7 221
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	117	37	44	44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	350	349	354	360
Pozostałe rezerwy	192	125	165	313
PASYWA RAZEM	170 501	172 421	172 110	177 830
Wartość księgowa na akcję*	28,20	28,70	29,66	30,73

*Wartość księgowa na akcję w okresie porównywalnym przeliczono w ilości odpowiadającej ilości akcji po dokonaniu scalenia.

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
2. Zobowiązania warunkowe	700	700	849	2 132
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	700	700	849	2 132
- udzielonych gwarancji i poręczeń	700	700	849	2 132
Pozycje pozabilansowe razem	700	700	849	2 132

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
9 miesięcy zakończone 30.09.2015											
Kapitał własny na dzień 1.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(1 895)	(1 895)	(17)	(1 912)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(354)	-	-	(354)	-	(354)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(354)	-	(1 895)	(2 249)	(17)	(2 266)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 30.09.2015	-	-	-	-	-	(354)	-	(1 895)	(2 249)	(17)	(2 266)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	4 111	-	(5 775)	1 664	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(1 464)	-	(1 464)	-	(1 464)
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	(1 893)	(5 193)	(1 895)	71 920	600	72 520

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
6 miesięcy zakończone 30.06.2015											
Kapitał własny na dzień 1.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(1 595)	(1 595)	(13)	(1 608)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(292)	-	-	(292)	-	(292)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(292)	-	(1 595)	(1 887)	(13)	(1 900)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 30.06.2015	-	-	-	-	-	(292)	-	(1 595)	(1 887)	(13)	(1 900)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	4 111	-	(5 775)	1 664	-	-	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(560)	-	(560)	-	(560)
Kapitał własny na dzień 30.06.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 768	(1 831)	(4 289)	(1 595)	73 186	604	73 790

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończone 31.12.2014											
Kapitał własny na dzień 1.01.2014	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(1 664)	(1 664)	(57)	(1 721)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(1 301)	-	-	(1 301)	-	(1 301)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(1 301)	-	(1 664)	(2 965)	(57)	(3 022)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	-	-	-	-	-	(1 301)	-	(1 664)	(2 965)	(57)	(3 022)
Akcje własne	-	-	65	(639)	589	-	-	-	15	-	15
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	268	-	268	55	323
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	8 559	-	(7 861)	(1 052)	(354)	-	(354)
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	202	-	-	-	-	-	-	202	-	202
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(335)	-	(335)	-	(335)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	51 000	9 959	(287)	2 461	13 657	(1 539)	2 046	(1 664)	75 633	617	76 250

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielo ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariusz y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariusz y mniejszości wych	Kapitał własny ogółem
9 miesięcy zakończone 30.09.2014											
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(352)	3 100	4 509	(238)	9 974	1 052	78 802	619	79 421
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	690	1 630	(33)	1 597
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	(1 030)	-	-	(1 015)	-	(1 015)
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(1 030)	-	690	(340)	(33)	(373)
Aktualizacja wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2014 do 30.09.2014	-	-	-	-	-	(1 030)	-	690	(340)	(33)	(373)
Akcje własne	-	-	65	(639)	589	-	-	-	15	-	15
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontrolą	-	-	-	-	-	-	268	-	268	55	323
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	8 558	-	(7 861)	(1 052)	(355)	-	(355)
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty wyników lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(40)	-	(40)	-	(40)
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	51 000	9 757	(287)	2 461	13 656	(1 268)	2 341	690	78 350	641	78 991

1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności kontynuowanej	(1 995)	1 244	88	(1 028)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-	-	-	-
Korekty razem:	5 259	3 078	2 788	989
Amortyzacja	1 677	1 851	522	693
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	37	(8)	(29)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 062	1 733	(972)	127
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 847)	(3 091)	(1 690)	(263)
Zmiana stanu rezerw	23	134	68	(15)
Zmiana stanu zapasów	5 649	9 212	1 318	(2 203)
Zmiana stanu należności	(5 547)	(947)	2 838	2 414
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 450	146	468	1 868
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 778)	(4 293)	754	(1 495)
Inne korekty	(1 467)	(1 659)	(489)	(135)
Gotówka z działalności operacyjnej	3 264	4 322	2 876	(39)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(507)	359	(503)	138
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 757	4 681	2 373	99
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	3 032	1 883	539	964
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 748	1 768	364	963
Zbycie inwestycji w nieruchomości	829	-	159	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	455	115	16	1
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki	2 113	2 151	888	1 092
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 209	1 829	560	871
Nabycie inwestycji w nieruchomości	433	-	62	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	221	-	221
Inne wydatki inwestycyjne	471	101	266	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	919	(268)	(349)	(128)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	3 343	2 728	358	2 818
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	563	1 585	358	931
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 345	-	-	-
Inne wpływy finansowe	435	1 143	-	1 887
Wydatki	6 378	7 363	2 432	2 172
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	4 205	4 804	1 986	1 334
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	111	6	111	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	979	1 019	145	597
Odsetki	1 083	1 534	190	241
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 035)	(4 635)	(2 074)	646
D. Przepływy pieniężne netto razem	641	(222)	(50)	617
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	641	(222)	617	617
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 019	2 178	1 710	1 413
Środki pieniężne na dzień 01.01.2014 spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	74	-	-
G. Środki pieniężne na początek okresu po korekcie spółek włączonych do konsolidacji	1 019	2 252	1 710	1 413
H. Środki pieniężne na koniec okresu	1 660	2 030	1 660	2 030

2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe REDWOOD HOLDING S.A. na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na EURO

Wybrane dane finansowe		PLN		EUR	
		Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 381	6 168	1 294	1 475
II.	Koszt własny sprzedaży	1 580	1 500	380	359
III.	Zysk (strata) na sprzedaży*	(1 847)	(1 220)	(444)	(292)
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 871)	(1 150)	(450)	(275)
V.	Zysk (strata) brutto	(1 356)	569	(326)	136
VI.	Zysk (strata) netto	(1 004)	727	(241)	174
VII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0,39)		(0,09)	
VIII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przed scaleniem	(0,04)	0,03	(0,01)	0,01
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	578	(4 094)	139	(979)
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47)	(422)	(11)	(101)
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(552)	4 643	(133)	1 111
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN		EUR	
		Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego					
XII.	Aktywa razem	104 120	107 840	24 565	25 301
XIII.	Zobowiązania razem	28 174	30 592	6 647	7 177
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 926	23 339	5 409	5 476
XV.	Kapitał własny	75 946	77 248	17 918	18 124
XVI.	Kapitał podstawowy	51 000	51 000	12 032	11 965
XVII.	Liczba akcji w sztukach	2 550 000	2 550 000	2 550 000	2 550 000
XVIII.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	29,78		7,03	
XIX.	Wartość księgowa na akcję (zł/euro) przed scaleniem	2,98	3,03	0,70	0,71

*Zysk (strata) ze sprzedaży został wyliczony wg wzoru: zysk (strata) ze sprzedaży brutto z rachunku wyników – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

**2.2. Sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów REDWOOD HOLDING S.A.
(układ kalkulacyjny)**

	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	5 381	6 168	1 351	2 078
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	5 381	6 168	1 351	2 078
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 580	1 500	532	459
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 580	1 500	532	459
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 801	4 668	819	1 619
Pozostałe przychody operacyjne	123	522	52	76
Koszty sprzedaży	-	360	-	31
Koszty ogólnego zarządu	5 648	5 528	1 224	1 798
Pozostałe koszty operacyjne	147	452	30	35
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 871)	(1 150)	(383)	(169)
Przychody finansowe	1 543	2 799	163	140
Koszty finansowe	1 028	1 080	383	282
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 356)	569	(603)	(311)
Podatek dochodowy	(352)	(158)	(27)	(39)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 004)	727	(576)	(272)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 004)	727	(576)	(272)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)*				
Podstawowy za okres obrotowy	(0,39)	0,03	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,39)	0,03	(0,02)	(0,01)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	(0,39)	0,39	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,39)	0,39	(0,02)	(0,01)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

*zysk netto na jedną akcję w okresie porównywalnym przeliczono w ilości odpowiadającej ilości akcji po dokonaniu scalenia

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Zysk/(strata) netto za okres	(1 004)	727	(576)	(272)
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	50	-	50
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	50	-	50
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(1 004)	777	(576)	(222)

2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej REDWOOD HOLDING S.A.

AKTYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa trwałe	90 923	90 833	93 778	92 501
Rzeczowe aktywa trwałe	7 185	7 312	7 122	7 028
Wartości niematerialne	10 689	10 815	11 067	11 194
Nieruchomości inwestycyjne	15 085	15 085	17 801	16 589
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	56 157	55 854	55 854	55 854
Pozostałe aktywa finansowe	32	28	21	628
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 775	1 739	1 913	1 208
Aktywa obrotowe	13 197	14 050	14 062	13 819
Zapasy	-	171	190	190
Należności handlowe	1 873	2 120	1 769	1 763
Pozostałe należności	4 095	5 697	5 483	4 754
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	12	12	12
Pozostałe aktywa finansowe	6 801	5 448	6 046	6 208
Rozliczenia międzyokresowe	320	526	445	637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	76	117	255
AKTYWA RAZEM	104 120	104 883	107 840	106 320
PASYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Kapitał własny	75 946	76 820	77 248	78 988
Kapitał podstawowy	51 000	51 000	51 000	51 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 959	9 959	9 959	9 757
Akcje własne	(287)	(287)	(287)	(287)
Pozostałe kapitały	20 183	20 183	20 183	20 183
Kapitał z aktualizacji	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(3 905)	(3 607)	(2 594)	(2 392)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 004)	(428)	(1 013)	727
Zobowiązanie długoterminowe	5 248	6 100	7 253	6 346
Kredyty i pożyczki	946	1 530	1 977	2 302
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 090	3 082	3 580	3 289
Zobowiązania długoterminowe finansowe	677	794	706	616
Zobowiązania długoterminowe inne	531	689	982	130
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	5	8	9
Zobowiązania krótkoterminowe	22 926	21 963	23 339	20 986
Kredyty i pożyczki	14 525	14 381	16 746	15 723
Zobowiązania finansowe	375	359	468	477
Zobowiązania handlowe	2 626	3 538	3 488	3 274
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	5 322	3 612	2 557	1 452
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	15	22	22
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	58	58	58	38
PASYWA RAZEM	104 120	104 883	107 840	106 320

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym REDWOOD HOLDING S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
okres 12 miesięcy zakończony 30.09.2015								
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(2 594)	(1 013)	77 248
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(2 594)	(1 013)	77 248
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 004)	(1 004)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(1 004)	(1 004)
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	(1 004)	(1 004)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	(298)	-	(298)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(1 013)	1 013	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(3 905)	(1 004)	75 946

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015								
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(2 594)	(1 013)	77 248
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(2 594)	(1 013)	77 248
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(428)	(428)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(428)	(428)
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2015 do 30.06.2015	-	-	-	-	-	-	(428)	(428)
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(1 013)	1 013	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30.06.2015	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(3 607)	(428)	76 820

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014								
Kapitał własny na dzień 1.01.2014	51 000	9 757	(352)	3 100	14 332	(2 594)	2 801	78 044
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(352)	3 100	14 332	(2 594)	2 801	78 044
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Akcje własne	-	-	65	(639)	589	-	-	15
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 801	-	(2 801)	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	202	-	-	-	-	-	202
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	51 000	9 959	(287)	2 461	17 722	(2 594)	(1 013)	77 248

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Wydzielony kapitał na zakup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	51 000	9 757	(352)	3 100	14 332	(2 594)	2 801	78 044
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	51 000	9 757	(352)	3 100	14 332	(2 594)	2 801	78 044
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	727	727
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	727	727
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 1.01.2014 do 30.09.2014	-	-	-	-	-	-	727	727
Akcje własne	-	-	65	(639)	589	-	-	15
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 801	-	(2 801)	-
Zmniejszenie kosztów emisji akcji o zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-	-	202	-	202
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	51 000	9 757	(287)	2 461	17 722	(2 392)	727	78 988

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych REDWOOD HOLDING S.A. (metoda pośrednia)

	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2014	III kwartał zakończony 30.09.2015	III kwartał zakończony 30.09.2014
Działalność operacyjna				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 356)	569	(603)	(311)
II. Korekty razem	1 934	(4 859)	1 034	(463)
1. Zysk (strata) w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	785	800	257	258
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	45	21	8	20
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	480	(1 624)	(982)	54
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 078)	98	(1 088)	(69)
6. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
7. Zmiana stanu zapasów	190	1	171	-
8. Zmiana stanu należności	(330)	(2 296)	1 296	(326)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 027	(1 684)	1 548	(488)
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów	118	(175)	121	88
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	(303)	-	(297)	-
Gotówka z działalności operacyjnej	578	(4 290)	431	(774)
Podatek dochodowy zapłacony /(zwrócony)	-	196	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	578	(4 094)	431	(774)
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy	910	1 517	32	360
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	753	32	152
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
3. Wpływy z aktywów finansowych	-	100	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	788	664	-	208
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
II. Wydatki	957	1 939	240	479
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	498	730	34	302
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe	-	595	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	459	614	206	177
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(47)	(422)	(208)	(119)
Działalność finansowa				
I. Wpływy	1 844	8 054	571	1 691
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 844	8 030	571	1 691
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	24	-	-
II. Wydatki	2 396	3 411	774	659
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 776	2 703	631	601
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	496	361	103	56
8. Odsetki	124	347	40	2
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(552)	4 643	(203)	1 032
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	(21)	127	20	139
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(21)	127	20	139
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	117	128	76	116
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	96	255	96	255
Środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu	-	-	-	-

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy REDWOOD na dzień 30.09.2015 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UEMSSF obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3.3. Zasady konsolidacji.

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Zarząd Spółki dominującej ustalił próg istotności dla konsolidacji sprawozdania finansowego spółki zależnej na poziomie:

- na poziomie udział sumy bilansowej spółki zależnej w sumie bilansowej spółki dominującej powyżej 3%
- na poziomie udział przychodów ze sprzedaży spółki zależnej w przychodach spółki dominującej powyżej 3%
- na poziomie udział kapitału własnego spółki zależnej w kapitale własnym spółki dominującej powyżej 3%
- na poziomie udział zysku netto spółki zależnej w wyniku finansowym netto spółki dominującej powyżej 3%
- w ocenie Zarządu Spółki dominującej wystąpią inne istotne przesłanki wynikające z działalności spółki zależnej

W roku przekroczenia trzech z pięciu określonych powyżej progów istotności powoduje możliwość konsolidacji spółki zależnej.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się, jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał udziałowców niekontrolujących zwiększenia/zmniejszenia, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez udziałowców niekontrolujących. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niekontrolującymi, jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą prawa własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 września 2015 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2015	30.09.2014
REDWOOD HOLDING S.A.	Jednostka dominująca	
Quinto sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Complex Automotive Bearings S.A.	100,00%	100,00%
Complex IQ S.A.	100,00%	100,00%
Komplexmetal Ukraina OOO	100,00%	100,00%
Jotes Business Park sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Ostrana Internationale Handels GmbH	100,00%	100,00%
CMX Properties sp. z o.o.	100,00%	100,00%
International Business Services Polska sp. z o.o.	99,87%	99,87%
Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.	96,18%	96,18%
Factory Business Park sp. z o.o.	99,42%	99,42%
B2B Properties sp. z o.o.	99,42%	99,42%
Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.)	99,42%	99,42%
Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia Celma S.A.	95,01%	95,01%
Celma Metal sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Celma Motors sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Celma Power Tools sp. z o.o.	95,01%	95,01%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt sp. z o.o.	85,00%	85,00%

3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa prezentuje w podziale na segmenty branżowe:

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

oraz segmenty geograficzne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej, kosztów sprzedaży, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu. Grupa ujawnia wynik segmentu w przypadku każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym, prezentując odrębnie wyniki dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- działalności zaniechanej
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych
- skutki zdarzeń losowych
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych
- aktualizacja wyceny zapasów i środków trwałych
- kary, grzywny, odszkodowania (naliczone i należne)
- wyniki na inwentaryzacji składników aktywów

Dotacje państwowe

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

Podatki

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

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na: ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość osiągnięcia przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku odnoszone są bezpośrednio w kapitał własny, jeśli podatek odroczony dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały stanowią zasoby kontrolowane przez Grupę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z których według oczekiwań Grupy osiągnięcie korzyści ekonomiczne i które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub w dostawach towarów i świadczenia usług, w celu oddania ich do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych.

Pozycje rzeczowego majątku trwałego są ujmowane, jako składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok a cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów można wycenić w wiarygodny sposób.

Pozycję rzeczowego majątku trwałego, która kwalifikuje się do ujęcia, jako składnik aktywów, wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na cenę nabycia składa się cena zakupu, łącznie z cla i importowymi i bezpowrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składników aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych, całkowite koszty takiego składnika są dzielone na poszczególne jego części, a każda wydzieloną część jest ujmowana oddzielnie. Takie ujęcie wiąże się z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych odpowiednich do okresu używania każdej wydzielonej części, z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności. Koszty wymiany wyodrębnionej części składowej zwiększają jej wartość.

Na dzień bilansowy rzeczowy majątek trwały jest wyceniany według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe składniki majątku trwałego są amortyzowane metodą liniową w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Ustalając stawki amortyzacyjne Grupa bierze pod uwagę: okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne, powiązanie lub zależność danego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania, wartość końcową po jego użytkowaniu, ograniczenia prawne.

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

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

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

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

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Grupa nie amortyzuje także zakwalifikowanego do gruntów prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowią niepieniężne składniki majątku nieposiadające postaci fizycznej, są kontrolowane przez Grupę, z których jednostka gospodarcza spodziewa się czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych wycenia się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia wartości niematerialnych przejętych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych w formie przejęcia oparta jest na jego wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia.

Wartości niematerialne otrzymane w drodze wymiany za niepieniężny składnik lub składniki aktywów lub połączenie pieniężnych i niepieniężnych składników aktywów są wyceniane w cenie nabycia ustalonej w wysokości wartości godziwej otrzymanego składnika aktywów chyba, że transakcja wymiany nie ma znaczenia handlowego lub nie można wycenić wartości godziwej zarówno otrzymanego jak i oddanego składnika aktywów.

Jeśli przejęty składnik aktywów nie jest wyceniany w wysokości wartości godziwej, jego cenę wycenia się w wysokości wartości bilansowej oddanego składnika.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych Grupa bierze pod uwagę czy okres użytkowania jest ograniczony czy nieokreślony.

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych, który wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych nie przekracza okresu tych tytułów. Okres może być krótszy, zależnie od okresu, w którym Grupa spodziewa się korzystać z tego składnika aktywów.

Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn., kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (lub włączono go w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej, jako przeznaczona do sprzedaży, w zależności od tego, co nastąpiło wcześniej) lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych osiąganych ze składnika aktywów przez Grupę. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową.

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

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

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

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

Grupa dokonuje testów na utratę wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwaną z jego wartością bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych niepodlegających wycenie w wartości godziwej.

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności handlowe odnoszone są w koszty sprzedaży.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się – bezpośrednio lub poprzez skorygowanie rachunku odpisów.

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

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, włączając nieruchomości w trakcie budowy, które grupa jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Leasing

Leasing finansowy jest umową, na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

- środków pieniężnych,
- instrumentu kapitałowego innej jednostki,
- umownego prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach,
- kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez Grupę we własnych instrumentach kapitałowych i jest instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Grupę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Grupy.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikują się w szczególności akcje, udziały i inne papiery wartościowe.

Do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwalifikują się w szczególności papiery wartościowe z określonym terminem zapadalności.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego, jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Wyjątek stanowią instrumenty w przypadku, których na kapitał odnoszone są jedynie

różnice między wartością godziwą a zamortyzowanym kosztem instrumentu. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe okresu.

Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku wyników w momencie, kiedy powstaje prawo Grupy do ich otrzymania.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Należności handlowe oraz pozostałe należności w przypadku mało istotnej różnicy między kwotą wymaganej zapłaty a ich wartością według zamortyzowanego kosztu są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych niepodlegających wycenie w wartości godziwej.

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalone straty z tytułu utraty wartości nie podlegają odwróceniu.

W przypadku, gdy zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany, jako dostępny do sprzedaży nie podlegają odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe należności w przypadku małej istotnej różnicy między kwotą wymaganej zapłaty a ich wartością według zamortyzowanego kosztu są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty wyceniane są w wartości godziwej.

Wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe.

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kwota rezerwy stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stopa dyskonta ustalana jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżące oprocentowanie występujące na rynku kapitałowym oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem pasywów.

Świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Pozostałe rezerwy tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika. Rezerwę zmniejsza faktyczne powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona.

Grupa weryfikuje stan rezerw na każdy dzień bilansowy. Nieuzasadniona rezerwa podlega rozwiązaniu w dobro pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub rozwiązanie rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym powoduje korektę odpowiednich kosztów.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach, kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem niepochođnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu, własne instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ustala się w wartości bieżącej przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

3.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3.7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2014 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 11.03.2013 r., poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów

wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi 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 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 września 2015 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2014 r.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2015 r. efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

3.8. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2015 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

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

Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy:

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 września 2015 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; · Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych

do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; · Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; · Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

3.9. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

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

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

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

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

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

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

Segmenty na 30.09.2015		Działalność kontynuowana								Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Produkcja i dystrybucja części do maszyn	Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Produkcja elektronarzędzi	Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem	Działalność finansowa	Sektor nieruchomości	Nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	31 136	6 656	8 986	12 547	1 508	352	1 374	1 224		63 783
	Sprzedaż między segmentami	3 212	-	4 616	5 183	74	361	919	4 176	(18 541)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	21 244	4 386	5 546	9 362	1 201	504	138	1 598		43 979
	Koszty sprzedaży między segmentami	2 818	-	4 050	4 548	65	-	806	-	(12 287)	-
Zysk (strata) segmentu		10 286	2 270	4 006	3 820	316	209	1 349	3 802	(6 254)	19 804
Przychody finansowe		529	484	436	255	35	43	9	1 544	(2 124)	1 211
Koszty finansowe netto		2 787	191	623	564	318	39	158	1 097	(1 110)	4 667
Przychody nieprzypisane		1 157	440	28	119	155	22	129	123	274	2 447
Koszty nieprzypisane		10 575	1 824	2 528	3 324	1 246	215	1 705	5 849	(6 476)	20 790
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 390)	1 179	1 319	306	(1 058)	20	(376)	(1 477)	(518)	(1 995)
Podatek dochodowy		(206)	214	269	(96)	(40)	59	55	(354)	16	(83)
Zysk (strata) netto		(1 184)	965	1 050	402	(1 018)	(39)	(431)	(1 123)	(534)	(1 912)
Aktywa ogółem		57 327	15 471	14 673	28 840	13 270	2 764	96 055	87 171	(145 070)	170 501
Aktywa segmentu		57 327	15 471	14 673	28 840	13 270	2 764	96 055	87 171	(145 070)	170 501
Aktywa nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem		65 378	15 315	14 673	31 813	13 270	5 264	65 376	104 482	(145 070)	170 501
Zobowiązania segmentu		48 557	3 621	9 850	12 358	13 930	2 110	18 285	29 506	(40 236)	97 981
Zobowiązania nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne		16 821	11 694	4 823	19 455	(660)	3 154	47 091	74 976	(104 834)	72 520
Nakłady inwestycyjne:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		581	136	22	196	77	5	14	785	(139)	1 677

Segmenty na 30.09.2014		Działalność kontynuowana								Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Produkcja i dystrybucja części do maszyn	Produkcja urządzeń przemysłowych i konstrukcji stalowych	Dystrybucja samochodowych zestawów naprawczych	Produkcja elektronarzędzi	Dystrybucja elektronarzędzi i narzędzi do obróbki skrawaniem	Działalność finansowa	Sektor nieruchomości	Nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	37 946	5 503	9 972	15 659	2 249	731	1 223	1 079		74 362
	Sprzedaż między segmentami	8 622	-	2 556	4 025	2 244	377	1 274	5 089	(24 187)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	25 263	3 843	6 076	13 215	2 382	28	382	105		51 294
	Koszty sprzedaży między segmentami	6 176	-	1 698	2 673	1 490	250	397	3 380	(16 064)	-
Zysk (strata) segmentu		15 129	1 660	4 754	3 796	621	830	1 718	2 683	(8 123)	23 068
Przychody finansowe		743	15	152	104	8	143	220	2 799	(3 473)	711
Koszty finansowe		3 135	158	480	249	302	18	140	1 080	(887)	4 675
Przychody nieprzypisane		147	6	36	45	41	257	3 294	522	453	4 801
Koszty nieprzypisane		12 554	1 468	2 987	3 541	1 599	1 013	1 873	6 070	(8 444)	22 661
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		330	55	1 475	155	(1 231)	199	3 219	(1 146)	(1 812)	1 244
Podatek dochodowy		(256)	6	283	216	(175)	39	521	(80)	33	587
Zysk (strata) netto		586	49	1 192	(61)	(1 056)	160	2 698	(1 066)	(1 845)	657
Aktywa ogółem		73 175	8 238	12 029	32 160	16 852	2 746	94 412	88 931	(150 713)	177 830
Aktywa segmentu		73 175	8 238	12 029	32 160	16 852	2 746	94 412	88 931	(150 713)	177 830
Pasywa ogółem		73 175	15 512	12 029	35 133	16 852	5 246	64 198	106 398	(150 713)	177 830
Zobowiązania segmentu		52 805	5 573	7 064	16 248	16 527	2 032	16 472	27 409	(45 291)	98 839
Kapitały własne		20 370	9 939	4 965	18 885	325	3 214	47 726	78 989	(105 422)	78 991
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		687	161	27	215	88	5	15	800	(147)	1 851

3.10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

a) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 317	6 229
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na dzień 01.01 spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	66
Skorygowane aktywa z tytułu podatku dochodowego	7 317	6 295
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	1 768	2 600
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	9
Rezerwy na koszty	1	3
Pozostałe rezerwy	1	12
Różnice kursowe	61	314
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	385	542
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	152	102
Odsetki naliczone, nie otrzymane	78	274
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące należności	11	44
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	-	-
Nie zrealizowana marża na zapasach	-	-
Inne	1 079	1 300
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 204	1 578
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5	6
Rezerwy na koszty	7	47
Pozostałe rezerwy	5	11
Różnice kursowe	4	11
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	-	84
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	637	885
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	48	117
Odsetki naliczone, nie otrzymane	85	20
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące należności	32	29
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	19	85
Nie zrealizowana marża na zapasach	16	56
Inne	346	227
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	7 881	7 317

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Ujęte w RZiS za okres 9 m-cy 2015 r.	Stan na koniec okresu
Tytuły różnic ujętych w rachunku zysków i strat			
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2	-	2
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	-5	64
Rezerwy na koszty	68	-6	62
Pozostałe rezerwy	8	-4	4
Różnice kursowe	358	57	415
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3510	-252	3258
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	317	104	421
Odsetki naliczone, nie otrzymane	423	-7	416
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	345	-21	324
Odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych	19	-19	0
Nie zrealizowana marża na zapasach	134	-16	118
Inne	2064	733	2 797
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 317	564	7 881

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 414	7 235
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego na dzień 01.01. spółek nie konsolidowanych w roku poprzednim	-	1
Skorygowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego	7 414	7 236
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	517	1 836
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	193	192
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	2	37
Różnice kursowe	14	7
Odsetki zarachowane	107	257
Inne	201	1 343
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	959	1 658
Zmniejszenia z tytułu nabycia nowych jednostek	-	-
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	540	1 438
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	236	19
Różnice kursowe	2	148
Odsetki zarachowane	61	53
Inne	120	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 972	7 414

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Ujęte w RZiS za okres 9 m- cy 2015 r.	Stan na koniec okresu
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 262	-347	4 915
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu - zobowiązania)	544	-234	310
Różnice kursowe	66	12	78
Odsetki zarachowane	451	46	497
Inne	1 091	81	1 172
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 414	(442)	6 972

Wyszczególnienie	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2015	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	7 881	7 317
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 972	7 414
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	909	(97)

b) zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych

Zmiana stanu rezerw	Stan na początek okresu	Ujęte w RZiS za okres 9 m- cy 2015 r.	Stan na koniec okresu
Rezerwy na świadczenie emerytalne i podobne	523	-4	519
Pozostałe rezerwy	165	27	192
Razem zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów	688	23	711

c) zmiana odpisu aktualizującego wartość aktywów

Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów	Stan na początek okresu	Ujęte w RZiS za okres 9 m- cy 2015 r.	Stan na koniec okresu
Zmiana stanu odpisów na należności	2 618	87	2 705
Zmiana stanu odpisów na zapasy	-	-	-
Zmiana stanu odpisów na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	867	-	867
Razem zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów	3 485	87	3 572

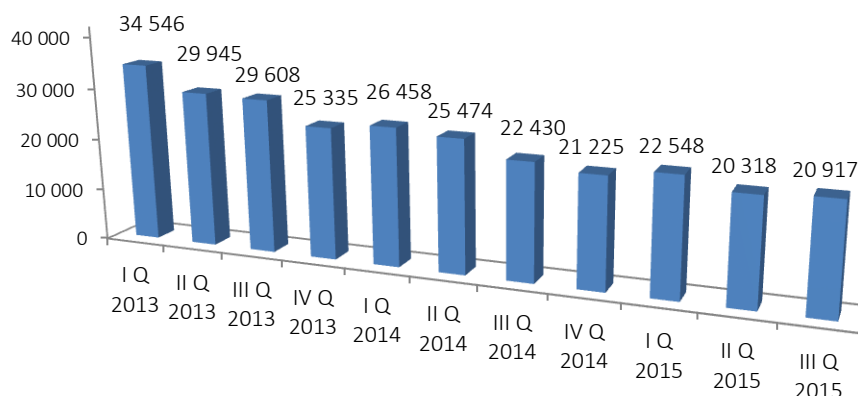
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Trzeci kwartał był najlepszym pod względem odnotowanego wyniku na sprzedaży kwartałem bieżącego roku. Grupa kapitałowa podwoiła tym samym tegoroczny wynik na sprzedaży. Przychody Grupy po wcześniejszych spadkach związanych z ograniczaniem aktywności w segmentach charakteryzujących się niższą rentownością utrzymywały się na stabilnym poziomie i lekko wzrosły względem wcześniejszego kwartału.

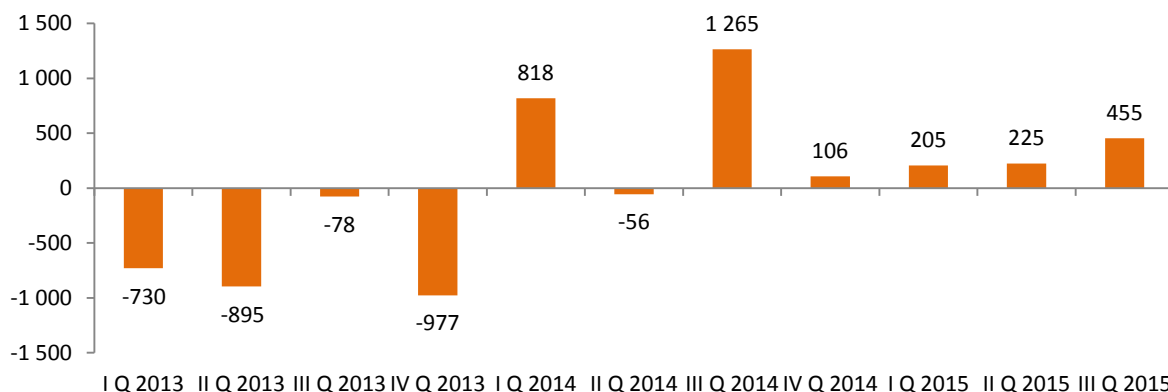
	III Q 2014 [w tys. PLN]	III Q 2015 [w tys. PLN]	I - III Q 2014 [w tys. PLN]	I - III Q 2015 [w tys. PLN]
Przychody ze sprzedaży	22 430	20 917	74 362	63 783
Zysk (strata) na sprzedaży	1 265	455	2 027	885
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 601	6 469	23 068	19 804
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	967	834	5 208	1 461
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-963	-304	657	-1 912
Zysk (strata) netto	-963	-304	657	-1 912
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-940	-300	690	-1 895

Poniższe wykresy przedstawiają dynamikę zmiany przychodów oraz wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w porównaniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych lub ostatnio minionych kwartałów.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach [w tys. PLN]



Zysk (strata) na sprzedaży [w tys. PLN]



W okresie objętym niniejszym raportem, wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży jak również osiągane wyniki finansowe wciąż wpływ miała sytuacja geopolityczna na Ukrainie. W związku ze spadkiem popytu ze

strony ukraińskich odbiorców, w stosunku do wcześniejszych okresów, udział tego rynku w sumie wartości sprzedaży Grupy pozostawał na poziomie niższym niż historycznie.

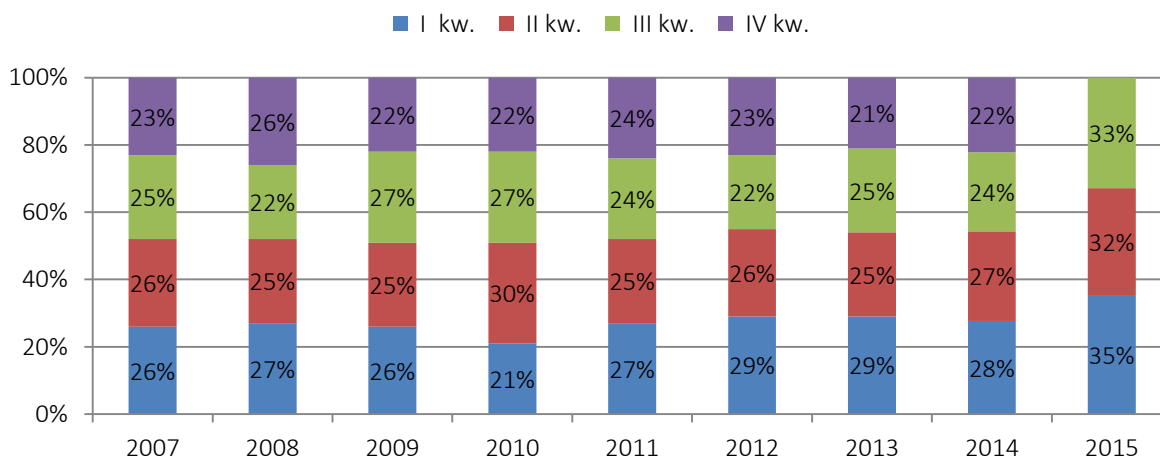
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Poza czynnikami i zdarzeniami opisanymi we wcześniejszym punkcie, na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem wpływ miały różnice kursowe odnotowywane na parach walutowych USD/PLN oraz EUR/PLN. W okresie I – III Q 2015 roku Grupa odnotowała ujemne saldo różnic kursowych w wysokości 1.722 tys. zł. W samym III Q 2015 roku ujemne saldo różnic kursowych wyniosło 32 tys. zł.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność spółek Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje niewielka sezonowość. W IV kwartale sprzedaż spółek Grupy jest zwykle niższa, a w II kwartale nieco wyższa niż w pozostałych kwartałach roku. Na wielkość przychodów w poszczególnych kwartałach większy wpływ od sezonowości sprzedaży ma aktualna koniunktura gospodarcza. Na wielkość przychodów generowanych przez Grupę w ostatnich latach zauważalny wpływ miały ponadto prowadzone działania naprawcze. W ich wyniku Grupa koncentrowała się na wysoko marżowych segmentach działalności przy jednoczesnym ograniczaniu funkcjonowania w segmentach mniej rentownych.

Udział poszczególnych kwartałów w wartości wygenerowanych skonsolidowanych przychodów w danym roku



W największym stopniu sezonowością charakteryzują się wyniki Spółek:

- COMPLEX IQ S.A. oraz KOMPLEXMETAL Ukraina – w miesiącach przed sezonem rolniczym przychody spółki są zwykle wyższe niż w pozostałym okresie,
- Spółki Grupy CELMA – w miesiącach zimowych, gdy mocno ograniczone są wszelkie roboty budowlane, popyt na elektronarzędzia wytwarzane przez Grupę jest mniejszy z powodu mniejszego zapotrzebowania wykazywanego przez spółki remontowe i budowlane,
- COMPLEX Automotive Bearings S.A. – słabsza sprzedaż w miesiącach zimowych,
- QUINTO sp. z o.o. – technologia produkcji wyrobów Spółki powoduje, iż część prac nie może być realizowana przy niesprzyjających warunkach atmosferycznych, w szczególności w sytuacji bardzo niskich temperatur w miesiącach zimowych,
- Polzamech sp. z o.o. – w miesiącach poza sezonem rolniczym przychody spółki są niższe niż w pozostałych okresach.

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Powyższa informacja została zaprezentowana w punkcie 3.10 podpunkt c) (istotne zmiany wielkości szacunkowych) niniejszego sprawozdania

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Powyższa informacja została zaprezentowana w punkcie 3.10 podpunkt c) (istotne zmiany wielkości szacunkowych) niniejszego sprawozdania.

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Powyższa informacja została zaprezentowana w punkcie 3.10 podpunkt b) (istotne zmiany wielkości szacunkowych) niniejszego sprawozdania.

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Powyższa informacja została zaprezentowana w punkcie 3.10 podpunkt a) (istotne zmiany wielkości szacunkowych) niniejszego sprawozdania.

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym raportem Emitent ani żadna z jednostek od niego zależnych nie nabyły ani nie sprzedały aktywów trwałych o istotnej wartości.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym raportem Emitent ani żadna z jednostek od niego zależnych nie dokonały zakupu aktywów trwałych o istotnej wartości. Emitent ani żadna z jednostek od niego zależnych nie zaciągnęły tym samym w okresie objętym raportem zobowiązania o istotnej wartości z tego tytułu.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Spółka nie posiada żadnych istotnych zobowiązań ani należności z tytułu prowadzonych spraw sądowych.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Wynik lat ubiegłych Grupy Kapitałowej REDWOOD został w roku bieżącym skorygowany o transakcje:

- niezaksięgowane koszty finansowe obsługi faktoringu – 150 tys. zł,
- korekty błędów podstawowych – 120 tys. zł,
- nierozliczone reklamacje – 453 tys. zł,
- niezaksięgowane koszty i niewystawione faktury korygujące – 533 tys. zł.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła zmiana sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, która by miała istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka zależna od Emitenta, Jotes Business Park sp. z o.o., posiadała zaległości w spłacie rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w wysokości 800 tys. zł. W dniu 17 sierpnia 2015 roku do banku został złożony wniosek w przedmiocie zmiany harmonogramu obsługi przedmiotowego kredytu. Wniosek ten jest obecnie procedowany przez bank. W ramach decyzji kredytowej spółka oczekuje również uregulowania kwestii wspomnianych przeterminowań.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, względem ING Banku Śląskiego S.A. występowały następujące zobowiązania z tytułu rat kapitałowych kredytów, mające status przeterminowanych:

- Emitent z tytułu raty kredytu inwestycyjnego w wysokości 117 tys. zł,
- spółka zależna Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. z tytułu raty spłaty limitu kredytu obrotowego w wysokości 33 tys. zł.

Spółki oczekują na decyzję ING Banku Śląskiego S.A. w przedmiocie zmiany harmonogramów obsługi kredytów oraz przywrócenie w ramach decyzji limitów kredytowych z miesiąca października 2015 roku. Po podjęciu oczekiwanej przez Emitenta decyzji, wskazane wyżej kwoty zobowiązań przestaną mieć status przeterminowanych.

W okresie objętym raportem spółki Grupy Kapitałowej Emitenta kontynuowały rozpoczęty w IV kwartale 2012 roku program, mający na celu poprawę wyników finansowych do poziomów, które gwarantowałyby spełnienie kowenantów umownych. Mimo, iż od końca 2012 roku wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta uległy poprawie, część kowenantów umownych wg stanu na koniec III kwartału 2015 roku nie była realizowana.

Jednocześnie, mimo nie spełniania warunków umów kredytowych w zakresie niektórych kowenantów, żaden z kredytodawców Grupy Kapitałowej Emitenta nie podjął działań związanych ze stwierdzeniem naruszenia warunków umów. Ponadto zgodnie z wiedzą Emitenta banki kredytujące działalność Grupy nie planują podejmowania takich decyzji.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w okresie objętym niniejszym raportem miały charakter rynkowy.

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie wprowadzono zmian w sposobie metody wyceny powyższych aktywów.

19. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym powyższa zmiana klasyfikacji aktywów finansowych nie wystąpiła.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem spółki Grupy Kapitałowej przeprowadziły niżej opisane emisje obligacji:

- Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. będąca spółką zależną od Emitenta, przeprowadziła w dniu 18 maja 2015 roku emisję obligacji o wartości 2,345 mln PLN. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN. Wysokość oprocentowania została ustalona na 8,5%. Okres zapadalności obligacji został określony na 3 lata. Obligacje były oferowane w ramach oferty niepublicznej.
- COMPLEX Automotive Bearings S.A. będąca spółką zależną od Emitenta, przeprowadziła w dniu 30 września 2015 roku emisję obligacji o wartości 1,5 mln PLN. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN. Wysokość oprocentowania została ustalona na 8,5%. Okres zapadalności obligacji został określony na 2 lata. Obligacje były oferowane w ramach oferty niepublicznej.

Jednocześnie spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały wykupu ani spłaty, żadnych papierów wartościowych.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym raportem Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły nieujęte w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych.

24. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi niżej wymienione jednostki zależne:

- **Complex IQ S.A. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży części maszyn dla przemysłu i rolnictwa. Ponadto spółka świadczy usługi logistyczne,
- **Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – działalność spółki obejmuje dystrybucję części maszyn na rynku niemieckim. Spółka jest jednostką w 100 % zależną wobec Complex IQ S.A.,
- **Komplexmetal Ukraina OOO z siedzibą we Lwowie** – firma zajmuje się dystrybucją części maszyn, w szczególności produktów marki CX na rynku ukraińskim,
- **Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – działalność Spółki obejmuje dystrybucję części dla rolnictwa, przemysłu, motoryzacji oraz narzędzi i elektronarzędzi. Właścicielem 100% udziałów w spółce jest Complex IQ S.A.,
- **Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe „Matalzbyt” 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 Goleiszowie** - 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 Goleiszowie** – spółka zajmuje się produkcją elektronarzędzi marki CELMA. 100 % udziałów w Spółce posiadają Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia Celma S.A.,
- **Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych i części dla motoryzacji,
- **Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - spółka jest dystrybutorem zestawów naprawczych i części do motoryzacji marki ZINNGER. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A.,
- **Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie** – działalność spółki obejmuje dystrybucję samochodowych zestawów naprawczych na rynku niemieckim. Właścicielem 100% udziałów w Spółce jest Complex Automotive Bearings S.A.,
- **Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka jest producentem specjalnych konstrukcji spawalnych. Klientami spółki są firmy z branży górnictwa głębinowego i odkrywkowego, energetyki, przemysłu chemicznego i stoczniowego. Quinto sp. z o.o. dostarcza swoje produkty na rynek polski oraz m.in. do Niemiec, Austrii, Holandii, Danii, Czech, Rosji, Ukrainy, Turcji i USA. Właścicielem 85,3% udziałów w Spółce jest CMX Properties sp. z o.o. pozostałych 14,7 % udziałów należy do Redwood Holding S.A.
- **Polzamech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – głównym przedmiotem działalności Polzamech sp. z o.o. jest produkcja wyrobów hydraulicznych, m.in. przekładni hydrokinetycznych i pomp hamulcowych do maszyn budowlanych,
- **International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – głównym przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa działalność finansowa, doradztwo prawne oraz windykacja i skup wierzytelności,
- **TrustBack sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest restrukturyzacja zadłużenia klientów,
- **GameOver sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - właścicielem 100% udziałów w Spółce jest International Business Services Polska sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność windykacyjną,
- **Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – przedmiotem działalności spółki jest produkcja maszyn dla przemysłu, w szczególności profesjonalnych szlifierek marki „JOTES” dla firm przemysłowych. Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali,
- **Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** - przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja połączeń śrubowych,
- **B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie strategicznego zarządzania nieruchomościami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej. Udziałowcami są spółki Polzamech sp. z o.o.(99,5%) oraz Redwood Holding S.A. (0,5%),
- **Jotes Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Papierniczej 7,
- **Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 należącą obecnie częściowo do Spółki, a częściowo do Redwood Holding S.A. Udziałowcami spółki są B2B Properties sp. z o.o. (99,66%) i Redwood Holding S.A. (0,34%),
- **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 operacyjnej,
- **Celma Metal sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie** – spółka zajmowała się obróbką mechaniczną komponentów wykorzystywanych przy produkcji elektronarzędzi. 100% udziałów w Spółce posiadają Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia 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 Golezowie** – przedmiotem działalności była produkcja silników elektrycznych mających zastosowanie m.in. przy produkcji elektronarzędzi. 100% udziałów w Spółce posiadają Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia 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 operacyjnej,
- **ConnectON sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej,
- **Synergy Systems sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej,
- **Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi** – na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
1	Quinto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	12 107	12 107	100,00%	100,00%
2	Complex Automotive Bearings S.A. z siedzibą w Łodzi	1 000	1 000	100,00%	100,00%
3	Complex IQ S.A. z siedzibą w Łodzi	15 400	15 400	100,00%	100,00%
4	Komplexmetal Ukraina OOO z siedzibą we Lwowie	405	405	100,00%	100,00%
5	Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	8 180	8 180	100,00%	100,00%
6	Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia Celma S.A. z siedzibą w Golezowie	8 803	8 803	95,01%	95,01%
7	Polzamech sp. z o.o. (dawniej Weigt sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi	6 329	6 329	99,42%	99,42%
8	Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu	2 989	2 989	100,00%	100,00%
9	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Metalzbyt sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie	2 220	2 220	85,00%	85,00%
10	Celma Metal sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie	7	7	95,01%	95,01%
11	Celma Motors sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie	7	7	95,01%	95,01%
12	Celma Power Tools sp. z o.o. z siedzibą w Golezowie	307	307	95,01%	95,01%
13	Jotes Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	7 234	7 234	100,00%	100,00%
14	Complex Waelzlager Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	456	456	100,00%	100,00%
15	Complex Autoteile Radlagersätze Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie	98	98	100,00%	100,00%
16	International Business Services Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	754	754	99,87%	99,87%
17	Trustback sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	600	600	100,00%	100,00%
18	Complex Finance sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	250	250	100,00%	100,00%
19	Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	267	267	100,00%	100,00%
20	B2B Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 465	9 465	99,42%	99,42%

21	Zinnger Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	462	462	100,00%	100,00%
22	Connecton sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	400	400	100,00%	100,00%
23	Synergy Systems sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	131	131	100,00%	100,00%
24	Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	1 002	1 002	100,00%	100,00%
25	Hertz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	2 151	2 151	100,00%	100,00%
26	Kenner Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	870	870	100,00%	100,00%
27	CMX Outlet sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	100,00%	100,00%
28	CMX3 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	115	115	100,00%	100,00%
29	Celma Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	6	6	100,00%	100,00%
30	Creyo sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	100	100	95,24%	95,24%
31	CMX Properties sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	5 587	5 587	100,00%	100,00%
32	Gameover sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	42	42	100,00%	100,00%
33	Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A. z siedzibą w Łodzi	10 582	10 582	96,18%	96,18%
34	FORKitchen sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	51	51	70,00%	70,00%
35	Factory Business Park sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	9 675	9 675	99,42%	99,42%

Podstawowe wielkości finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy REDWOOD według stanu na dzień 30 września 2015 roku:

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1	11 694	3 250	7 479	965	15 471	4 398	11 073	3 777	7 580
2	4 823	1 000	2 773	1 050	14 673	3 528	11 145	9 850	14 066
3	4 027	15 400	(8 941)	(2 432)	46 336	20 756	25 580	42 309	28 874
4	3 343	23	2 067	1 253	3 664	6	3 658	321	3 803
5	627	8 180	(7 158)	(395)	9 273	6 746	2 527	8 646	176
6	10 413	10 281	12	120	11 601	8 469	3 132	1 188	283
7	9 451	2 119	7 337	(5)	15 378	11 684	3 694	5 927	3 357
8	(3 079)	9 144	(11 703)	(520)	1 321	166	1 155	4 400	732
9	1 792	950	945	(103)	2 676	2 047	629	884	864
10	(601)	5	(538)	(68)	296	127	169	897	4
11	(369)	5	(323)	(51)	144	65	79	513	16
12	(359)	305	(619)	(45)	2 231	140	2 091	2 590	7 063
13	15 425	7 234	8 455	(264)	29 334	27 528	1 806	13 909	1 472
14	38	300	(244)	(18)	123	67	56	85	48
15	18	105	(80)	(7)	45	-	46	27	32
16	3 154	747	2 446	(39)	5 264	2 722	2 542	2 110	778
17	(117)	600	(1 024)	307	104	44	60	221	657
18	182	250	(75)	7	823	87	736	641	576
19	175	340	(96)	(69)	455	224	231	280	23
20	9 963	9 720	248	(5)	9 997	9 677	320	34	-
21	(742)	460	(1 191)	(11)	759	79	680	1 501	738
22	56	400	(286)	(58)	135	60	75	79	-
23	(304)	130	(400)	(34)	59	36	23	363	-
24	(1 439)	1 000	(2 301)	(138)	843	697	146	2 282	778
25	(1 024)	2 150	(3 071)	(103)	711	199	512	1 735	4
26	(340)	868	(1 147)	(61)	666	74	592	1 006	3
27	(270)	115	(391)	6	317	54	263	587	775
28	(12)	115	(104)	(23)	60	42	18	72	1
29	(20)	5	(17)	(8)	3	3	-	23	-
30	(102)	105	(178)	(29)	314	93	221	416	-
31	11 109	11 149	(34)	(6)	11 156	11 150	6	47	-
32	20	50	(17)	(13)	2 028	5	2 023	2 008	251
33	9 401	5 527	3 547	327	17 981	6 873	11 108	8 580	10 758
34	(86)	70	(147)	(9)	147	44	103	233	2
35	10 594	1 455	9 295	(156)	14 655	13 079	1 576	4 061	959

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy, konsolidacji podlegały podmioty zależne:

- Complex IQ S.A.
- Quinto sp. z o.o.
- Complex Automotive Bearings S.A.
- Polzamech sp. z o.o.
- Komplexmetal Ukraina OOO
- Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o.
- Ostrana Internationale GmbH
- P.H.U. Metalzbyt sp. z o.o.
- Fabryka Elektronarzędzi Celma S.A.
- Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia 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 są nieistotne z punktu widzenia realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnie i jasno 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.

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

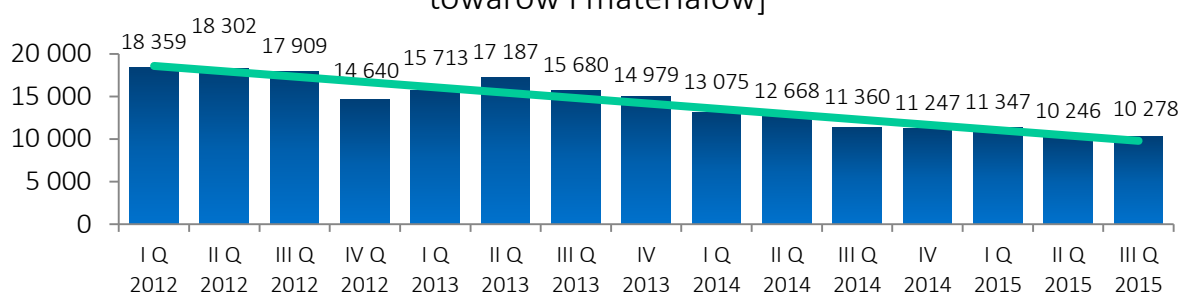
Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej REDWOOD HOLDING S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży REDWOOD HOLDING S.A.
30.09.2015				
Jednostka dominująca	104 120	100%	7 047	100%
TrustBack sp. z o.o.	104	0,10%	657	9,32%
Complex Finance sp. z o.o.	823	0,79%	576	8,17%
Complex WaelzlagerDeutschland GmbH	123	0,12%	48	0,68%
Complex AutoteileRadlagersatze Deutschland GmbH	45	0,04%	32	0,45%
Zinnger Dystrybucja sp. z o.o.	759	0,73%	738	10,47%
Fabryka Maszyn Jotes sp. z o.o.	843	0,81%	778	11,04%
Metrolog Centrum Pomiarowe sp. z o.o.	455	0,44%	23	0,33%
ConnectON sp. z o.o.	135	0,13%	-	0,00%
Creyo sp. z o.o.	314	0,30%	-	0,00%
Hertz Polska sp. z o.o.	711	0,68%	4	0,06%
Kenner Polska sp. z o.o.	666	0,64%	3	0,04%
CMX3 sp. z o.o.	60	0,06%	1	0,01%
CMX Outlet sp. z o.o.	317	0,30%	775	11,00%
Synergy Systems sp. z o.o.	59	0,06%	-	0,00%
GameOver sp. z o.o.	2 028	1,95%	251	3,56%
FORKitchen sp. z o.o.	147	0,14%	2	0,03%
Celma Business Park sp. z o.o.	3	0,00%	-	0,00%

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

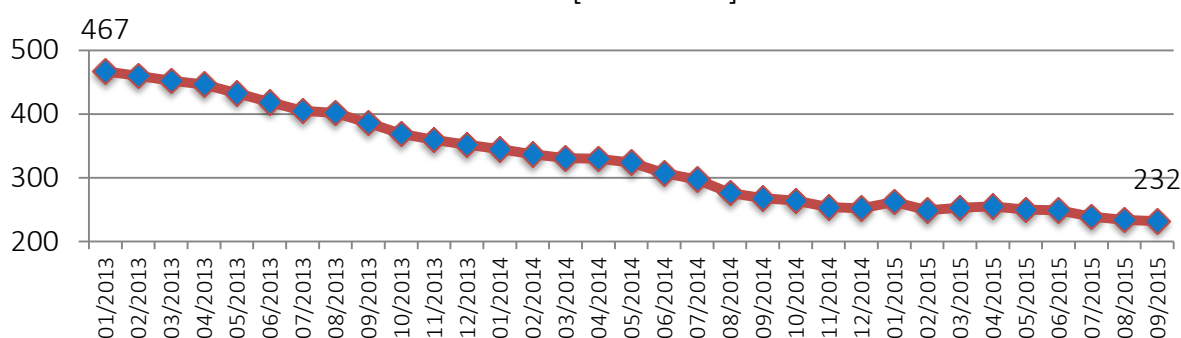
W okresie objętym raportem nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujące połączenia, przejęcia, sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej lub inwestycji długoterminowych, podział bądź zaniechanie działalności.

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację programu oszczędnościowego polegającego na obniżeniu poziomu kosztów rodzajowych, koncentrując się jednocześnie na segmentach działalności, charakteryzujących się wysoką marżą brutto.

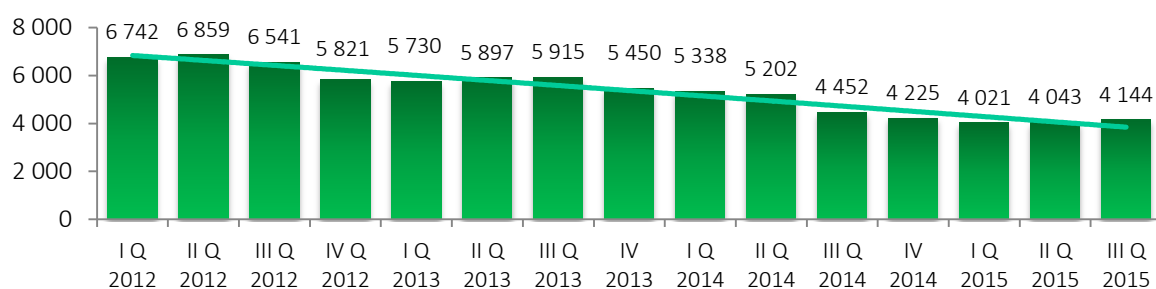
Suma skonsolidowanych kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej [w tys. PLN, z wyłączeniem wartości sprzedanych towarów i materiałów]



Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej Redwood [w etatach]



Skonsolidowana wartość kosztów pracy w Grupie Kapitałowej [w tys. PLN]



26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2015.

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

- Pan Michał Nowacki posiadający 2.013.795 sztuk akcji, co stanowi 78,97 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 2.013.795 sztuk głosów, stanowiących 78,97 % łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Pani Katarzyna Nowacka posiadająca 127.760 sztuk akcji, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Emitenta oraz 127.760 sztuk głosów, stanowiących 5,01% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za III Q 2015 roku	Łączna wartość nominalna w zł
Michał Nowacki	Prezes Zarządu	2 013 795	40.275.900,00
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 III Q 2015 roku	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.

29. 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 REDWOOD HOLDING S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

30. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem, spółki Grupy Kapitałowej udzieliły niżej wymienionych poręczeń:

- 30 kwietnia 2015 roku Redwood Holding S. A. udzielił poręczenia obligatariuszom za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. wynikające z wyemitowanych przez spółkę obligacji o łącznej wartości 2.345.000 zł,
- 26 maja 2015 roku Redwood Holding S.A. wydłużył okres obowiązywania poręczenia wekslowych dla Banku Zachodniego WBK S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ S.A. wynikające z umowy o kredyt rewalwingowy o limicie wynoszącym w dniu podpisania aneksu wydłużającego 7.000.000 zł,
- 29 czerwca 2015 roku Redwood Holding S.A., Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. oraz COMPLEX Automotive Bearings S.A. wydłużyły okres obowiązywania poręczeń wekslowych dla mBank S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ S.A. wynikające z umowy o kredyt w rachunku bieżącym o limicie wynoszącym w dniu podpisania aneksów wydłużających 3.980.000 zł,
- 30 czerwca 2015 roku spółka Zakłady Elektromaszynowe - Elektronarzędzia CELMA S.A., Kenner Polska sp. z o.o., CELMA Metal sp. z o.o., CELMA Motors sp. z o.o., CELMA Power Tools sp. z o.o., Metalzbyt Premium Technik Polska sp. z o.o., P.H.U. Metalzbyt sp. z o.o. oraz Hertz Polska sp. z o.o. wydłużyły okres obowiązywania poręczenia dla ING Banku Śląskiego S.A. za zobowiązania spółek Redwood Holding S.A., COMPLEX IQ S.A., COMPLEX Automotive Bearings S.A., Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. oraz Quinto sp. z o.o. wynikające z umowy wieloproduktowej łączącej spółki z ING Bankiem Śląskim o limicie wynoszącym w dniu podpisania aneksu wydłużającego 18.300.000 zł. Ponadto w ramach umowy wieloproduktowej spółki Redwood Holding S.A., COMPLEX IQ S.A., COMPLEX Automotive Bearings S.A., Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. oraz Quinto sp. z o.o. odpowiadają za swoje zobowiązania względem banku solidarnie,
- 30 czerwca 2015 roku Redwood Holding S.A. wydłużył okres obowiązywania poręczenia wekslowego dla ING Commercial Finance S.A. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. oraz COMPLEX IQ S.A. wynikające z podpisanych pomiędzy stronami umów faktoringowych z limitami zaangażowania odpowiednio 1.500.000 zł i 600.000 zł,
- 9 lipca 2014 roku Redwood Holding S.A. wydłużył okres obowiązywania poręczenia dla Getin Noble Bank S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX Automotive Bearings S.A. wynikające z podpisanej z bankiem umowy o kredyt w rachunku bieżących z limitem 500.000 zł,
- 8 września 2015 roku Redwood Holding S. A. udzielił poręczenia obligatariuszom za zobowiązania spółki COMPLEX Automotive Bearings S.A. wynikające z wyemitowanych przez spółkę obligacji o łącznej wartości 1.500.000 zł,
- 10 września 2015 COMPLEX Automotive Bearings S. A. udzielił poręczenia BPS Faktor S.A. za zobowiązania spółki Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A., wynikające z podpisanych przez spółkę umów faktoringu i faktoringu odwrotnego o wartości odpowiednio 3.000.000 zł oraz 250.000 USD,
- 30 września 2015 roku Redwood Holding S. A., Metalzbyt Premium Technik sp. z o.o. oraz COMPLEX Automotive Bearings S.A. wydłużyły okres obowiązywania poręczeń wekslowych dla mBank S.A. za zobowiązania spółki COMPLEX IQ S.A. wynikające z umowy o kredyt w rachunku bieżącym o limicie wynoszącym w dniu podpisania aneksów wydłużających 3.860.000 zł.

31. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Istotnym zdarzeniem, które będzie miało silny pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach, jest przeprowadzenie w III Q 2015 r. relokacji centrum logistycznego Grupy Kapitałowej ze Strykowa do Łodzi. Dotychczas centrum logistyczne Grupy było najmowane od podmiotu zewnętrznego. W wyniku wzajemnego porozumienia, umowa najmu tej powierzchni, zawarta uprzednio na czas określony, została rozwiązana z początkiem września 2015 roku. Od tego czasu magazyn spółki zlokalizowany jest w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 w budynku będącym własnością Grupy Kapitałowej. Oszczędności Grupy Kapitałowej z tytułu zmiany lokalizacji magazynu wyniosą w skali roku 2,2 mln zł.

W dniu 18 maja 2015 roku spółka Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. przydzieliła, emitowane w ramach oferty prywatnej 2.345 obligacje o łącznej wartości nominalnej 2.345.000 zł. Obligacje wyemitowane zostały na okres trzech lat. Pozyskane przez spółkę środki zostały wykorzystane celem zwiększenia dostępności oraz rozszerzenia asortymentu sprzedaży. Pozyskane w ramach oferty środki przyczynią się do wzrostu wartości sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

W dniu 10 września 2015 roku spółka Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. podpisała z BPS Faktor S.A. umowy faktoringu oraz faktoringu odwrotnego o wartościach odpowiednio 3.000.000 zł i 250.000 USD. Równolegle z podpisaniem umowy faktoringu, zostało podpisane trójstronne porozumienie pomiędzy spółką, BPS Faktor S.A. oraz ING Commercial Finance S.A. w ramach którego BPS Faktor S.A. spłacił dotychczasowego faktora spółki tj. ING Commercial Finance S.A. w ramach przyznanego spółce limitu. Dotychczasowy limit faktoringowy spółki w ING Commercial Finance S.A. wynosił 1.500.000 zł. Dodatkowo pozyskane środki pozwolą spółce na poszerzenie oferowanego asortymentu produktów.

W dniu 30 września 2015 roku spółka COMPLEX Automotive Bearings S.A. przydzieliła, emitowane w ramach oferty prywatnej 1.500 obligacje o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł. Obligacje wyemitowane zostały na okres dwóch lat. Środki pozyskane z emisji mają zostać przeznaczone za zwiększenie dostępności i zakup nowych referencji asortymentu. Pozyskane w ramach oferty środki przyczynią się do wzrostu wartości sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

32. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu Emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału istotny wpływ na osiągane wyniki (jednostkowe i skonsolidowane) będą miały następujące czynniki:

- Sytuacja geopolityczna na Ukrainie będzie w kolejnych kwartałach wpływała na wielkość przychodów generowanych przez spółki Grupy Kapitałowej na tym rynku,
- Dostępność i koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłynie na zakres inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz spółki jego Grupy Kapitałowej. Poziom zewnętrznego finansowania obrotowego będzie miał wpływ na dostępność towarów oferowanych przez handlowe spółki Grupy co bezpośrednio przekłada się na wartość ich przychodów i wynik finansowy,
- Koniunktura na rynku nieruchomości wpływać będzie na tempo wynajmowania powierzchni magazynowo – produkcyjno - biurowych zlokalizowanych przy ul. Przybyszewskiego 176/178 oraz Papierniczej 7 w Łodzi,
- Zmiany wartości produkcji przemysłowej, stopy inwestycji oraz stopy bezrobocia, zarówno w Polsce jak w Europie, będą miały wpływ na popyt na towary oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej REDWOOD,
- Gwałtowne zmiany kursów walut będą wpływać zarówno na wielkość generowanych przez grupę przychodów jak i jej kosztów,
- Zmiany poziomu stóp procentowych będą wpływały na zmianę wielkości kosztów obsługi zadłużenia ponoszonych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Wysokość stóp procentowych wpływa ponadto bezpośrednio na wycenę spółek oraz nieruchomości inwestycyjnych wchodzących w skład portfela Emitenta. Jest bowiem jednym z głównych parametrów determinujących stopę dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych przy dokonywaniu wyceny metodą dochodową,
- Gwałtowne zmiany cen surowców (metali, ropy naftowej), będą mieć wpływ na wysokość kosztów ponoszonych przez spółki Grupy Kapitałowej,
- Dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie produkcji i obsługi maszyn. Możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy i zdolności produkcyjne prowadzących działalność wytwórczą spółek Grupy Kapitałowej.