



Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2014r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **372 684 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **6 814 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **291 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **117 981 tys. PLN,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna.

Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz jej jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o

- rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Daniel Mach,
Nr ewid. 12040



Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM AUDYT Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 27.02.2015r.

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka ogólna jednostki dominującej i jej działalności oraz kapitał własny Grupy Kapitałowej

1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością Spółki, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

1.2. Podstawy prawne działalności

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 24.11.2010r., sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Skierniewicach, przed notariuszem Beata Fidrysiak (A 6380/2010) z późniejszymi zmianami;
- kodeks spółek handlowych.

Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372753 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Łodzi i ma nadany numer w systemie REGON 100522155;

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Łodzi NIP nr 8361812427.

JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia JHM DEVELOPMENT Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 24.11.2010r. zgromadzenie wspólników JHM DEVELOPMENT Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę o przekształceniu w JHM DEVELOPMENT Spółkę akcyjną. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 10.12.2010r.

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w tys. PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	173 000,0
- Kapitał (fundusz) zapasowy	117 499,0
- Zysk (strata) netto	6 814,0

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

Kapitał akcyjny w Spółce JHM DEVELOPMENT S.A. do dnia 23 września 2014 r. wynosił 125 000 000,00 PLN i podzielony był na 125 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w pełni opłaconych.

W dniu 24 września 2014 roku, Uchwałą nr 3/09/2014, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników JHM DEVELOPMENT S.A. obniżyło kapitał zakładowy spółki JHM DEVELOPMENT S.A. o kwotę 62 500 000 PLN, z kwoty 125 000 000 PLN do kwoty 62 500 000 PLN. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji Spółki z dotychczasowej kwoty 1,00 PLN do kwoty 0,50 PLN za każdą akcję. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, wkłady wniesione na kapitał zakładowy przez akcjonariuszy nie będą im zwracane w żadnej formie. Środki powstałe z obniżenia kapitału zakładowego zostały przekazane na kapitał zapasowy Spółki JHM DEVELOPMENT S.A. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu dostosowania ceny nominalnej akcji do ceny rynkowej akcji notowanych na rynku Giełdy Papierów Wartościowych.

W dniu 24 września 2014 roku Uchwałą nr 3/09/2014, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Wspólników JHM DEVELOPMENT S.A. podwyższyło kapitał zakładowy spółki JHM DEVELOPMENT S.A. o kwotę 110 500 000 PLN, z kwoty 62 500 000 PLN do kwoty 173 000 000 PLN, poprzez emisję 221 000 000 nowych akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, w tym: 208 512 500 akcji serii C oraz 12 487 500 akcji serii D.

W dniu 17.11.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników JHM DEVELOPMENT S.A podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki poprzez oznaczenie nowej serii A1, dotychczasową serię A, B i D, natomiast oznaczenie nowej serii A2 dotychczasową serię C oraz ustalenie nowej wartości

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

nominalnej każdej z akcji nowych serii A1 i A2 w wysokości 2,50 PLN w miejsce dotychczasowej 0,50 PLN, a także zmniejszenie proporcjonalnie ogólnej liczby akcji z liczby 346 000 000 do liczby 69 200 000, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

W następstwie dokonanego scalenia kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014r. wynosi 173 000 000,00 PLN i dzieli się na 69 200 000 (sześćdziesiąt dziewięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych serii A1 i A2 o wartości nominalnej 2,50 PLN każda.

1.4. Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

Halina Mirgos	Prezes Zarządu
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2014r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- JHM DEVELOPMENT S.A. – jednostka dominująca za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
- MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
- JHM 1 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (spółka celowa utworzona w 2011),
- JHM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (spółka celowa utworzona w 2012).
- JHM 3 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (spółka celowa utworzona w 2012).

Jednostkowe sprawozdania finansowe ww. podmiotów za 2014 rok zbadane zostały przez BGGM AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3489 i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

3. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 20.05.2014r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze w dniu 26.02.2015r.

4. Badanie sprawozdania finansowego.

4.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 29.12.2014r. pomiędzy zarządem jednostki dominującej a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

4.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

4.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd jednostki dominującej, obejmujące:

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2014r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **372 684 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **6 814 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **291 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **117 981 tys. PLN,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

oraz

- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy,

Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 09.02.2015r. do 27.02.2015r.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	2014-12-31	(%)	2013-12-31	(%)	2013 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	188 106	50,5	178 572	45,2	105,3
I Wartości niematerialne	0	-	4	0,0	-
II Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	-	0	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	15 867	4,3	1 888	0,5	840,4
III Należności długoterminowe	10 975	2,9	8 733	2,2	125,7
IV Inwestycje długoterminowe	160 691	43,1	167 173	42,3	96,1
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	573	0,2	774	0,2	74,0
B AKTYWA OBROTOWE	184 578	49,5	216 280	54,8	85,3
I Zapasy	164 805	44,2	206 785	52,4	79,7
II Należności krótkoterminowe	15 183	4,1	4 659	1,2	325,9
III Inwestycje krótkoterminowe	3 940	1,1	4 231	1,1	93,1
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	650	0,2	605	0,2	107,4
RAZEM AKTYWA	372 684	100,00	394 852	100,0	94,4
A KAPITAŁ WŁASNY	297 313	79,8	179 332	45,4	165,8
I Kapitał podstawowy	173 000	46,4	125 000	31,7	138,4
II Wniezione wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0	-	0	-	-
IV Kapitał zapasowy	117 499	31,5	43 536	11,0	269,9
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0	-	-3	0,0	-
VIII Zysk (strata) netto	6 814	1,8	6 104	1,5	-
IX Udziały niekontrolujące	0	-	4 695	1,2	-
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	75 371	20,2	215 520	54,6	35,0
I Rezerwy na zobowiązania	3 510	0,9	2 940	0,7	119,4
II Zobowiązania długoterminowe	34 270	9,2	136 814	34,6	25,0
III Zobowiązania krótkoterminowe	36 472	9,8	68 538	17,4	53,2
IV Rozliczenia międzyokresowe	1 119	0,3	7 228	1,8	15,5
RAZEM PASYWA	372 684	100,0	394 852	100,0	94,4

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	01.01.2014r. - 31.12.2014r.	(%)	01.01.2013r. - 31.12.2013r.	(%)	2013 = 100% (%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	88 019	95,7	62 845	91,1	140,1
II Pozostałe przychody operacyjne	3 764	4,1	5 720	8,3	65,8
III Przychody finansowe	155	0,2	411	0,6	37,7
Razem przychody	91 938	100,0	68 976	100,0	133,3
I Koszty działalności operacyjnej	74 882	90,2	52 136	85,5	143,6
II Pozostałe koszty operacyjne	3 804	4,6	3 721	6,1	102,2
III Koszty finansowe	4 368	5,3	5 140	8,4	85,0
Razem koszty	83 054	100,0	60 997	100,0	136,2
I Wynik na sprzedaży	13 137	-	10 709	-	122,7
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-40	-	1 999	-	-
III Wynik na działalności finansowej	-4 213	-	-4 729	-	-
Wynik finansowy brutto	8 884	-	7 979	-	111,3
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	2 070	-	1 603	-	129,1
Wynik finansowy netto	6 814	-	6 376	-	106,9
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	6 814		6 104		
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	0		272		

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie		2014-12-31 (wskaźnik)	2013-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	14,9%	17,0%	-2,1%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	7,7%	10,1%	-2,4%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	1,8%	1,6%	0,2%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	2,3%	3,6%	-1,3%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,1	3,2	1,9
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,0
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	19	23	-4
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	20	39	-20
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	914	1732	-817
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	20%	55%	-35%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,8	1,8	0,0

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 40,1%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 43,6%. Wynik na sprzedaży zwiększył się o kwotę 2 428 tys. PLN.

Wynik finansowy netto również uległ poprawie zwiększając się o kwotę 438 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności nie zmieniły się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

Poprawie uległy wskaźniki płynności, w szczególności wskaźnik rotacji zapasów oraz zobowiązań.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego istotnej poprawie uległ wskaźnik stopy zadłużenia.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2014r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że nie występują istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w roku następującym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Jednostka dominująca oraz wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz U, z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy Kapitałowej,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych,

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz U z 2009 nr 33 poz, 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organy skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

9. Zdarzenia po dacie bilansu.

Stwierdza się, że między datą 31.12.2014r.a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27.02.2015r. (zgodne z datą wydania opinii).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 133 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT



BGGM AUDYT SP. Z O.O.

03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11
NIP:524-26-79-535 Regon:141815856
www.bggm.pl / info@bggm.pl

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

Daniel Mach,
Nr ewid. 12040

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM AUDYT Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 27.02.2015r.