



## Opinia

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2014r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **287 661 569,46 PLN,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **2 574 959,96 PLN,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **160 937,81 PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **114 641 159,96 PLN,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami 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 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę 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 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 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.  
JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100  
Skierniewice.

### **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

#### **1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.**

##### **1.1. Zakres działalności Spółki**

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 Beatą 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;
- 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

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

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.

Na kapitał własny Spółki na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	173 000 000,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	91 967 120,99
- Zysk (strata) netto	2 574 959,96

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 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 niezmięionej 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.

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

## **JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna**

---

Informacje o jednostkach powiązanych na dzień bilansowy i transakcjach z nimi zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

### **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. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.**

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 w dniu 20.05.2014r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.05.2014r.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.05.2014r., zysk netto w kwocie 1 016 585,71 PLN przeznaczony został na kapitał zapasowy.

### **3. Badanie sprawozdania finansowego.**

#### **3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 29.12.2014r. pomiędzy badaną jednostką 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 sprawozdania finansowego pełnił Daniel Mach – biegły rewident numer ewidencyjny 12040.

#### **3.2. 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).

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

---

### 3.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Spółki obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2014r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **287 661 569,46 PLN**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **2 574 959,96 PLN**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **160 937,81 PLN**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **114 641 159,96 PLN**,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

oraz

- sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy,
- księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

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

Nie nastąpiło ograniczenie badania. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości kierownik badanej jednostki udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Badanie przestrzegania innych przepisów niż dotyczących rachunkowości oraz podatków nastąpiło w takim zakresie, w jakim wpływają one na poprawność zamknięć rocznych. Badanie rozliczeń w zakresie podatków należy traktować jako wstępne, gdyż zakres ten podlega kontroli organów skarbowych. Prawidłowość tych rozliczeń zbadana została w stopniu pozwalającym ocenić prawidłowość ujętych w bilansie sald z tego tytułu.

### 3.4. Raport.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej, z uwzględnieniem:



## **JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna**

---

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo;
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego;
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi;
- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

### 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% (%)
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>115 468,1</b>	<b>40,1</b>	<b>81 002,6</b>	<b>28,7</b>	<b>142,5</b>
I Wartości niematerialne	0,0	-	0,0	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	380,6	0,1	560,9	0,2	67,9
III Należności długoterminowe	10 974,8	3,8	8 732,6	3,1	125,7
IV Inwestycje długoterminowe	103 775,4	36,1	71 071,8	25,2	146,0
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	337,3	0,1	637,3	0,2	52,9
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>172 193,4</b>	<b>59,9</b>	<b>201 294,1</b>	<b>71,3</b>	<b>85,5</b>
I Zapasy	155 966,3	54,2	195 386,9	69,2	79,8
II Należności krótkoterminowe	13 301,8	4,6	3 687,7	1,3	360,7
w tym:					
- od jednostek powiązanych	9 695,6	3,4	187,0	0,1	5 184,8
- od pozostałych jednostek	3 606,2	1,3	3 500,7	1,2	103,0
III Inwestycje krótkoterminowe	2 620,0	0,9	1 950,9	0,7	134,3
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	305,3	0,1	268,6	0,1	113,7
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>287 661,5</b>	<b>100,00</b>	<b>282 296,7</b>	<b>100,0</b>	<b>101,9</b>
<b>A KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>267 542,1</b>	<b>93,0</b>	<b>152 900,9</b>	<b>54,2</b>	<b>175,0</b>
I Kapitał podstawowy	173 000,0	60,1	125 000,0	44,3	138,4
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV Kapitał zapasowy	91 967,1	32,0	26 884,3	9,5	342,1
V Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	0,0	-	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	0,0	-	-
VIII Zysk (strata) netto	2 575,0	0,9	1 016,6	0,4	-
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-	0,0	-	-
<b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 119,4</b>	<b>7,0</b>	<b>129 395,8</b>	<b>45,8</b>	<b>15,5</b>
I Rezerwy na zobowiązania	147,6	0,1	238,8	0,1	61,8
II Zobowiązania długoterminowe	4 394,9	1,5	80 530,7	28,5	5,5
III Zobowiązania krótkoterminowe	14 734,8	5,1	44 917,7	15,9	32,8
1) wobec jednostek powiązanych	619,1	0,2	9 405,6	3,3	6,6
2) wobec pozostałych jednostek	14 115,7	4,9	35 512,1	12,6	39,7
3) fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	842,1	0,3	3 708,6	1,3	22,7
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>287 661,5</b>	<b>100,0</b>	<b>282 296,7</b>	<b>100,0</b>	<b>101,9</b>

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

### 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	51 800,2	98,3	32 742,5	92,1	158,2
II Pozostałe przychody operacyjne	864,2	1,6	2 733,2	7,7	31,6
III Przychody finansowe	41,3	0,1	75,6	0,2	54,6
<b>Razem przychody</b>	<b>52 705,7</b>	<b>100,0</b>	<b>35 551,3</b>	<b>100,0</b>	<b>148,3</b>
I Koszty działalności operacyjnej	46 883,8	94,8	31 384,8	91,6	149,4
II Pozostałe koszty operacyjne	1 507,5	3,0	2 260,0	6,6	66,7
III Koszty finansowe	1 050,5	2,1	630,6	1,8	166,6
<b>Razem koszty</b>	<b>49 441,8</b>	<b>100,0</b>	<b>34 275,4</b>	<b>100,0</b>	<b>144,2</b>
I Wynik na sprzedaży	4 916,4	-	1 357,7	-	-
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-643,3	-	473,2	-	-
III Wynik na działalności finansowej	-1 009,2	-	-555,0	-	-
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>3 263,9</b>	<b>-</b>	<b>1 275,9</b>	<b>-</b>	<b>255,8</b>
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	688,9	-	259,3	-	-
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>2 575,0</b>	<b>-</b>	<b>1 016,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

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

Wyszczególnienie		2014-12-31 (wskaźnik)	2013-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
<b>I Wskaźniki rentowności</b>				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9,5%	4,1%	5,4%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	5,0%	3,1%	1,9%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	0,9%	0,4%	0,5%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	1,0%	0,7%	0,3%
<b>II Wskaźniki płynności</b>				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	11,7	4,5	7,2
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,0	0,2
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	32	38	-6
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	4	49	-45
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	1339	2585	-1 246
<b>III Wskaźniki finansowania</b>				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	7%	46%	-39%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	2,4	2,9	-0,5

## **JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna**

---

### **4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej**

W badanym roku obrotowym Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 58,2%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 49,4%. Powyższe spowodowało polepszenie wyniku na sprzedaży o kwotę 3 558,7 tys. PLN.

Wynik finansowy netto uległ poprawie zwiększając się o kwotę 1 558,4 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Powyższe spowodowało polepszenie się wszystkich wskaźników rentowności.

Polepszeniu uległy pozostałe wskaźniki za wyjątkiem wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym.

### **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 Spółki w roku następującym po badanym.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Prezesa Zarządu dokumentacji rachunkowej obejmującej:

- wykaz kont syntetycznych oraz analitycznych wraz z przyjętymi zasadami wyceny aktywów i pasywów,
- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe,
- dokumentację systemu przetwarzania danych dla ksiąg prowadzonych przy zastosowaniu techniki komputerowej w oparciu o program komputerowy.

Dokumentacja ta spełnia wymagania określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputera. Sposób ich przechowywania oraz zabezpieczenia przed dostępem osób nieupoważnionych nie budzi zastrzeżeń.

Operacje gospodarcze dokumentowane są w sposób kompletny i przejrzysty. Dowody księgowo zawierają stwierdzenia zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych, zgodnie z wymaganiami art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny i przejrzysty umożliwiające powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe na 01.01.2014r. otwarte zostały poprawnie. Przyjęte w jednostce zasady rachunkowości są adekwatne do rodzaju prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

### **2. Inwentaryzacja i rozliczenie składników majątkowych**

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

### **3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.**

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego pozwala stwierdzić, że w istotnym aspekcie:

- informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową jednostki a szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji tych sprawozdań zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających stanowiących ich integralną część;

## **JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna**

---

- sprawozdanie z działalności 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.

#### **4. 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 w dniu 27.02.2015r. (zgodne z datą wydania opinii).

## JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

---

### 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 12 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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



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.