



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 31.12.2015r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **391 540 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **7 412 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **5 541 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 327 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 2013 r., poz. 330, 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 wyrwykowy – 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 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- 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.



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Daniel Mach'.

Daniel Mach,
Nr ewid. 12040

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 01.03.2016r.

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. 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 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.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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	124 228,0
-	Zysk (strata) netto	7 412,0

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

1.4. Kierownik jednostki.

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

Halina Mirgos	Prezes Zarządu; odwołany dnia 31.12.2015r.
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu
Regina Biskupska	Członek Zarządu powołany dnia 30.03.2015r. Od dnia 31.12.2015 - Prezes Zarządu
Sławomir Siedlarski	Członek Zarządu; powołany dnia 30.03.2015r.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- JHM DEVELOPMENT S.A. – jednostka dominująca za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
- MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
- JHM 1 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (spółka celowa utworzona w 2011),

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

- JHM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (spółka celowa utworzona w 2012).
- JHM 3 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (spółka celowa utworzona w 2012).

Jednostkowe sprawozdania finansowe ww. podmiotów za 2015 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., 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 12.06.2015r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze w dniu 22.06.2015r.

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 29.12.2015r. 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 Daniel Mach – biegły rewident numer ewidencyjny 12040.

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:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2015r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **391 540 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **7 412 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **5 541 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 327 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 14.02.2016r. do 01.03.2016r.

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
	31.12.2015	(%)	31.12.2014	(%)	2014 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	202 980	51,8	188 106	50,5	107,9
I Wartości niematerialne	1 371	0,4	0	-	-
II Wartość firmy jednostek podzadkowych	0	-	0	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	11 126	2,8	15 867	4,3	70,1
III Należności długoterminowe	13 119	3,4	10 975	2,9	119,5
IV Inwestycje długoterminowe	176 745	45,1	160 691	43,1	110,0
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	619	0,2	573	0,2	108,0
B AKTYWA OBROTOWE	188 560	48,2	184 578	49,5	102,2
I Zapasy	162 567	41,5	164 805	44,2	98,6
II Należności krótkoterminowe	15 416	3,9	15 183	4,1	101,5
III Inwestycje krótkoterminowe	9 987	2,6	3 940	1,1	253,5
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	590	0,2	650	0,2	90,8
RAZEM AKTYWA	391 540	100,00	372 684	100,0	105,1
A KAPITAŁ WŁASNY	304 640	77,8	297 313	79,8	102,5
I Kapitał podstawowy	173 000	44,2	173 000	46,4	100,0
II Należne wpłaty na kapitał	0	-	0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0	-	0	-	-
IV Kapitał zapasowy	124 228	31,7	117 499	31,5	105,7
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0	-	0	-	-
VIII Zysk (strata) netto	7 412	1,9	6 814	1,8	-
IX Udziały niekontrolujące	0	-	0	-	-
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	86 900	22,2	75 371	20,2	115,3
I Rezerwy na zobowiązania	4 430	1,1	3 510	0,9	126,2
II Zobowiązania długoterminowe	50 896	13,0	34 270	9,2	148,5
III Zobowiązania krótkoterminowe	30 445	7,8	36 472	9,8	83,5
IV Rozliczenia międzyokresowe	1 129	0,3	1 119	0,3	100,9
RAZEM PASYWA	391 540	100,0	372 684	100,0	105,1

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
	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	(%)	01.01.2014r. - 31.12.2014r.	(%)	2014 = 100% (%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	83 329	94,6	88 019	95,7	94,7
II Pozostałe przychody operacyjne	4 420	5,0	3 764	4,1	117,4
III Przychody finansowe	328	0,4	155	0,2	211,6
Razem przychody	88 077	100,0	91 938	100,0	95,8
I Koszty działalności operacyjnej	69 694	88,7	74 882	90,2	93,1
II Pozostałe koszty operacyjne	6 689	8,5	3 804	4,6	175,8
III Koszty finansowe	2 155	2,7	4 368	5,3	49,3
Razem koszty	78 538	100,0	83 054	100,0	94,6
I Wynik na sprzedaży	13 635	-	13 137	-	103,8
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 269	-	-40	-	-
III Wynik na działalności finansowej	-1 827	-	-4 213	-	-
Wynik finansowy brutto	9 539	-	8 884	-	107,4
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	2 127	-	2 070	-	102,8
Wynik finansowy netto	7 412	-	6 814	-	108,8
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominująca	7 412		6 814		
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	0		0		

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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

Wyszczególnienie		31.12.2015 (wskaźnik)	31.12.2014 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % wynik na sprzedaży x 100% przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	16,4%	14,9%	1,4%
2	Rentowność sprzedaży netto: % wynik finansowy netto x 100% przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	8,9%	7,7%	1,2%
3	Rentowność majątku: % wynik finansowy netto x 100% aktywa ogółem	1,9%	1,8%	0,1%
4	Rentowność kapitału własnego: % wynik finansowy netto x 100% kapitał własny	2,4%	2,3%	0,1%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	6,2	5,1	1,1
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,1	0,2
7	Szybkość inkasa należności w dniach: należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365) przychody ze sprzedaży	25	19	6
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365) wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	38	20	19
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: stan zapasów x 365 (365) wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	992	914	78
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % zobowiązania wszelkie x 100% pasywa ogółem	22%	20%	2%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk kapitał własny + zobowiązania długoterminowe aktywa trwałe	1,8	1,8	0,0

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 5,3%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 6,9%. Wynik na sprzedaży zwiększył się o kwotę 498 tys. PLN.

Wynik finansowy netto również uległ poprawie zwiększając się o kwotę 598 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności, płynności i finansowania nie zmieniły się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

Pogorszeniu uległy wskaźniki rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2015r. 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 o rachunkowości.

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 niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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.

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

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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 31.12.2015r.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 01.03.2016r. (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 122 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.;
- 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.



Daniel Mach,
Nr ewid. 12040



Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 01.03.2016r.