



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

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na 31.12.2016r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **422 736 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zysk w kwocie **14 423 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 053 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12 347 tys. PLN,**
- opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz 1047 z późn. zm.), Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2016r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z



Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej - JHM Development Spółka Akcyjna,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

- jest zgodne z wymogami 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 2016 poz. 860).

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna.

Ponadto Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 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 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.




Daniel Mach,
Nr ewid. 12040

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 28.02.2017r.

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. 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	130 258,0
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-694,0
- Zysk (strata) netto	14 423,0

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:

Regina Biskupska	Prezes Zarządu
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu
Sławomir Siedlarski	Członek Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- JHM DEVELOPMENT S.A. – jednostka dominująca za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
- MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
- JHM 1 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (spółka celowa utworzona w 2011),

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

- JHM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (spółka celowa utworzona w 2012).
- JHM 3 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (spółka celowa utworzona w 2012).

Spółki te objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Jednostkowe sprawozdania finansowe ww. podmiotów (oprócz spółki JHM 3 Sp. z o.o.) za 2016 rok zbadane zostały przez BGGM AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3489 i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Spółka JHM 3 Sp. z o.o. w badanym roku nie podlegała badaniu ze względu na nieistotną wartość dotyczącą tej spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., 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 17.06.2016r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze w dniu 23.06.2016r.

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 29.12.2016r. 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.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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 2015 r., poz. 1011 z późn. zm.).

4.3. Przedmiot badania.

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2016r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **422 736 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **14 423 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 053 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12 347 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 13.02.2017r. do 28.02.2017r.

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
	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	2015 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	216 854	51,3	202 980	51,8	106,8
I Wartości niematerialne	1 233	0,3	1 371	0,4	89,9
II Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	-	0	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	10 662	2,5	11 126	2,8	95,8
III Należności długoterminowe	13 787	3,3	13 119	3,4	105,1
IV Inwestycje długoterminowe	190 092	45,0	176 745	45,1	107,6
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 080	0,3	619	0,2	174,5
B AKTYWA OBROTOWE	205 882	48,7	188 560	48,2	109,2
I Zapasy	188 614	44,6	162 567	41,5	116,0
II Należności krótkoterminowe	5 321	1,3	15 416	3,9	34,5
III Inwestycje krótkoterminowe	11 534	2,7	9 987	2,6	115,5
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	413	0,1	590	0,2	70,0
RAZEM AKTYWA	422 736	100,00	391 540	100,0	108,0
A KAPITAŁ WŁASNY	316 987	75,0	304 640	77,8	104,1
I Kapitał podstawowy wraz z wpłatą na kapitał podstawowy	173 000	40,9	173 000	44,2	100,0
II Udziały (akcje) własne	0	-	0	-	-
III Kapitał zapasowy	130 258	30,8	124 228	31,7	104,9
V Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	-694	-0,2	0	-	-
VIII Zysk (strata) netto	14 423	3,4	7 412	1,9	-
IX Udziały niekontrolujące	0	-	0	-	-
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	105 749	25,0	86 900	22,2	121,7
I Rezerwy na zobowiązania	7 143	1,7	4 430	1,1	161,2
II Zobowiązania długoterminowe	68 515	16,2	50 896	13,0	134,6
III Zobowiązania krótkoterminowe	24 265	5,7	30 445	7,8	79,7
IV Rozliczenia międzyokresowe	5 826	1,4	1 129	0,3	516,0
RAZEM PASYWA	422 736	100,0	391 540	100,0	108,0

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
	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	(%)	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	(%)	2015 = 100% (%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	80 146	81,1	83 329	94,6	96,2
II Pozostałe przychody operacyjne	18 290	18,5	4 420	5,0	413,8
III Przychody finansowe	405	0,4	328	0,4	123,5
Razem przychody	98 841	100,0	88 077	100,0	112,2
I Koszty działalności operacyjnej	66 936	82,8	69 694	88,7	96,0
II Pozostałe koszty operacyjne	11 301	14,0	6 689	8,5	168,9
III Koszty finansowe	2 640	3,3	2 155	2,7	122,5
Razem koszty	80 877	100,0	78 538	100,0	103,0
I Wynik na sprzedaży	13 210	-	13 635	-	96,9
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	6 989	-	-2 269	-	-
III Wynik na działalności finansowej	-2 235	-	-1 827	-	-
Wynik finansowy brutto	17 964	-	9 539	-	188,3
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	3 541	-	2 127	-	166,5
Wynik finansowy netto	14 423	-	7 412	-	194,6
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	14 423	-	7 412	-	-
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		31.12.2016 (wskaźnik)	31.12.2015 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	16,5%	16,4%	0,1%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	18,0%	8,9%	9,1%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	3,4%	1,9%	1,5%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	4,6%	2,4%	2,1%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	8,5	6,2	2,3
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3	0,2
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 366 (365)</u> przychody ze sprzedaży	23	25	-1
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 366 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	26	38	-12
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 366 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	1204	992	212
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	25%	22%	3%
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 spadek przychodów ze sprzedaży o 3,8%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 4,0%. Wynik na sprzedaży zmniejszył się o kwotę 425 tys. PLN.

Wynik finansowy netto uległ poprawie zwiększając się o kwotę 7 011 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności i płynności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego.

Nieznacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik stopy zadłużenia.

Pozostałe wskaźniki nie zmieniły się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2016r. 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 nie zrealizowanych 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.

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 2016 r. poz. 860) 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 31.12.2016r., 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 28.02.2017r. (zgodne z datą wydania opinii).

31.12.2016
11.02.2017
BGM AUDYT Sp. z o.o.
ul. ...
...
...
...
...
...

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 31.12.2016r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.;
- 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, 28.02.2017r.