

Opinia

niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 majątkowej na 31.12.2011r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **344 829 579,00 PLN**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **5 298 814,06 PLN**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **1 452 745,87 PLN**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **45 365 677,95 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.

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 wyrywkowy – postaw, 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 na dzień 31.12.2011r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.,
- 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.




Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 15.03.2012r.

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. 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 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

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 PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	125 000 000,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	29 423 772,29
- Zysk (strata) netto	4 947 830,34
- Udziały niekontrolujące	4 436 829,59

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

W roku 2011 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 29.330.000,00 PLN w drodze emisji 29 330 000 akcji serii B wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,50 PLN za 1 szt. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.03.2011r.

W lutym 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JHM DEVELOPMENT Spółki Akcyjnej podjęło uchwałę o emisji od 10 do 56 obligacji o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej 1.000.000,00 PLN każda. Obligatariusze objęli łącznie 11 szt. obligacji o łącznej wartości 11.000.000,00 PLN. Począwszy od roku 2012 obligatariuszom będzie przysługiwało prawo zamiany obligacji na akcje Spółki.

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

1.4. Kierownik jednostki.

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

Halina Mirgos

Prezes Zarządu

JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2011r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- JHM DEVELOPMENT S.A. – jednostka dominująca za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 90% za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- JHM 1 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 13.09.2011r. do 31.12.2011r. (spółka celowa utworzona w 2011).

Jednostkowe sprawozdania finansowe ww. podmiotów za 2011 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 01.01.2010r. do 31.12.2010r., 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 Spółki w dniu 20.05.2011r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy ogłoszone zostało w „Monitorze Polskim B” nr 2338.

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 29.12.2011r. 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.

JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

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:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na 31.12.2011r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **344 829 579,00 PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **4 947 830,34 PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **1 452 745,87 PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **45 365 677,95 PLN,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

oraz

- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy,

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 12.03.2012r. do 15.03.2012r.

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
	2011-12-31	(%)	2010-12-31	(%)	2010 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	132 652,9	38,5	125 695,2	41,8	105,5
I Wartości niematerialne	0,0	-	0,0	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	20 854,6	6,0	123 146,1	40,9	16,9
III Należności długoterminowe	2 889,4	0,8	1 803,6	0,6	160,2
IV Inwestycje długoterminowe	108 576,4	31,5	0,0	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332,5	0,1	745,5	0,2	44,6
B AKTYWA OBROTOWE	212 176,7	61,5	175 253,9	58,2	121,1
I Zapasy	203 515,9	59,0	159 812,9	53,1	127,3
II Należności krótkoterminowe	5 441,9	1,6	10 797,3	3,6	50,4
w tym:					
- od jednostek powiązanych	10,2	0,0	57,6	0,0	17,7
- od pozostałych jednostek	5 431,7	1,6	10 739,7	3,6	50,6
III Inwestycje krótkoterminowe	2 935,3	0,9	4 388,0	1,5	66,9
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283,6	0,1	255,7	0,1	110,9
RAZEM AKTYWA	344 829,6	100,00	300 949,1	100,0	114,6
A KAPITAŁ WŁASNY	163 808,4	47,5	118 442,7	39,4	138,3
I Kapitał podstawowy	125 000,0	36,2	95 670,0	31,8	130,7
II Należne wpłaty na kapitał	0,0	-	0,0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV Kapitał zapasowy	29 423,8	8,5	2 834,4	0,9	1 038,1
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	3 109,0	1,0	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	-2 572,1	-0,9	-
VIII Zysk (strata) netto	4 947,8	1,4	15 315,6	5,1	-
IX Udziały niekontrolujące	4 436,8	1,3	4 085,8	1,4	108,6
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	181 021,2	52,5	182 506,4	60,6	99,2
I Rezerwy na zobowiązania	598,0	0,2	10,0	0,0	5 980,0
II Zobowiązania długoterminowe	121 771,8	35,3	87 546,7	29,1	139,1
III Zobowiązania krótkoterminowe	55 968,1	16,2	88 147,3	29,3	63,5
1) wobec jednostek powiązanych	13 686,5	4,0	62 954,0	20,9	21,7
2) wobec pozostałych jednostek	42 281,6	12,3	25 192,6	8,4	167,8
3) fundusze specjalne	0,0	-	0,7	0,0	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	2 683,3	0,8	6 802,4	2,3	39,4
RAZEM PASYWA	344 829,6	100,0	300 949,1	100,0	114,6



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
		01.01.2011r. - 31.12.2011r.	(%)	01.01.2010r. - 31.12.2010r.	(%)	2010 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	70 798,6	98,9	51 609,7	83,6	137,2
II	Pozostałe przychody operacyjne	264,9	0,4	10 133,6	16,4	2,6
III	Przychody finansowe	499,6	0,7	8,9	0,0	5 613,5
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		71 563,1	100,0	61 752,2	100,0	115,9
I	Koszty działalności operacyjnej	57 870,2	88,8	43 082,9	95,1	134,3
II	Pozostałe koszty operacyjne	2 584,3	4,0	620,1	1,4	416,8
III	Koszty finansowe	4 679,3	7,2	1 605,2	3,5	291,5
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		65 133,8	100,0	45 308,2	100,0	143,8
I	Wynik na sprzedaży	12 928,4	-	8 526,8	-	-
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 319,4	-	9 513,5	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	-4 179,7	-	-1 596,3	-	-
Wynik finansowy brutto		6 429,3	-	16 444,0	-	39,1
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		1 481,5	-	1 128,4	-	-
Wynik finansowy netto		4 947,8	-	15 315,6	-	-



JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

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

Wyszczególnienie		2011-12-31 (wskaźnik)	2010-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % wynik na sprzedaży x 100% przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	18,3%	16,5%	1,7%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	7,5%	29,7%	-22,2%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	1,5%	5,1%	-3,6%
4	Rentowność kapitału własnego: % wynik finansowy netto x 100% kapitał własny	3,2%	12,9%	-9,7%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,8	2,0	1,8
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,0	0,1
7	Szybkość inkasa należności w dniach: należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365) przychody ze sprzedaży	10	26	-17
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	67	263	-196
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: stan zapasów x 365 (365) wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	1548	1443	105
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % zobowiązania wszelkie x 100% pasywa ogółem	52%	61%	-9%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	2,2	1,6	0,6



JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 37,2%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 34,3%. Powyższe spowodowało polepszenie wyniku na sprzedaży o kwotę 4 401,6 tys. PLN.

Wynik finansowy netto uległ pogorszeniu zmniejszając się o kwotę 10 367,8 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Powyższe spowodowało polepszenie się wskaźnika rentowności brutto przy jednoczesnym pogorszeniu pozostałych wskaźników rentowności.

Polepszeniu uległy wszystkie wskaźniki płynności i finansowania za wyjątkiem wskaźniki rotacji zapasów

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2011r. 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.

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

JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

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

JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

różne organa 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 31.12.2011r.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 15.03.2012r. (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:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31.12.2011r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.;
- 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.



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



Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 15.03.2012r.