



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 31.12.2013r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **394 852 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **6 376 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **2 359 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6 373 tys. PLN,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Zarząd JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz

sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez JHM DEVELOPMENT Spółka Akcyjna oraz jej jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- 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.




Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 14.02.2014r.

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. 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	125 000,0
-	Kapitał (fundusz) zapasowy	43 536,0
-	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3,0
-	Zysk (strata) netto	6 104,0
-	Udziały niekontrolujące	4 695,0

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
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- JHM DEVELOPMENT S.A. – jednostka dominująca za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 91,4% za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- JHM 1 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (spółka celowa utworzona w 2011),

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

- JHM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (spółka celowa utworzona w 2012).
- JHM 3 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (spółka celowa utworzona w 2012).

Jednostkowe sprawozdania finansowe ww. podmiotów za 2013 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 01.01.2012r. do 31.12.2012r., 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 27.05.2013r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2013r.

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 29.12.2013r. pomiędzy zarządem jednostki dominującej a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

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

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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 31.12.2013r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **394 852 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące całkowite dochody w kwocie **6 376 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **2 359 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6 373 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 10.02.2014r. do 14.02.2014r.

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 2013-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN 2012-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Wskaźnik dynamiki 2012 = 100% (%)
A	AKTYWA TRWAŁE	178 572	45,2	173 438	44,2	103,0
I	Wartości niematerialne	4	0,0	12	0,0	33,3
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	-	0	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 888	0,5	15 479	3,9	12,2
III	Należności długoterminowe	8 733	2,2	7 837	2,0	111,4
IV	Inwestycje długoterminowe	167 173	42,3	149 647	38,1	111,7
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	774	0,2	463	0,1	167,2
B	AKTYWA OBROTOWE	216 280	54,8	219 354	55,8	98,6
I	Zapasy	206 785	52,4	206 743	52,6	100,0
II	Należności krótkoterminowe	4 659	1,2	5 313	1,4	87,7
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 231	1,1	6 590	1,7	64,2
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	605	0,2	708	0,2	85,5
RAZEM AKTYWA		394 852	100,00	392 792	100,0	100,5
A	KAPITAŁ WŁASNY	179 332	45,4	172 959	44,0	103,7
I	Kapitał podstawowy	125 000	31,7	125 000	31,8	100,0
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-
III	Udziały (akcje) własne	0	-	0	-	-
IV	Kapitał zapasowy	43 536	11,0	34 571	8,8	125,9
V	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	-
VII	Zysk / strata z lat poprzednich	-3	0,0	0	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	6 104	1,5	8 965	2,3	-
IX	Udziały niekontrolujące	4 695	1,2	4 423	1,1	106,1
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	215 520	54,6	219 833	56,0	98,0
I	Rezerwy na zobowiązania	2 940	0,7	1 804	0,5	163,0
II	Zobowiązania długoterminowe	136 814	34,6	151 650	38,6	90,2
III	Zobowiązania krótkoterminowe	68 538	17,4	65 063	16,6	105,3
IV	Rozliczenia międzyokresowe	7 228	1,8	1 316	0,3	549,2
RAZEM PASYWA		394 852	100,0	392 792	100,0	100,5

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
		01.01.2013r. - 31.12.2013r.	(%)	01.01.2012r. - 31.12.2012r.	(%)	2012 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	62 845	91,1	74 265	90,2	84,6
II	Pozostałe przychody operacyjne	5 720	8,3	6 947	8,4	82,3
III	Przychody finansowe	411	0,6	1 121	1,4	36,7
Razem przychody		68 976	100,0	82 333	100,0	83,8
I	Koszty działalności operacyjnej	52 136	85,5	63 503	89,5	82,1
II	Pozostałe koszty operacyjne	3 721	6,1	1 452	2,0	256,3
III	Koszty finansowe	5 140	8,4	6 011	8,5	85,5
Razem koszty		60 997	100,0	70 966	100,0	86,0
I	Wynik na sprzedaży	10 709	-	10 762	-	99,5
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 999	-	5 495	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	-4 729	-	-4 890	-	-
Wynik finansowy brutto		7 979	-	11 367	-	70,2
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		1 603	-	2 216	-	72,3
Wynik finansowy netto		6 376	-	9 151	-	69,7
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą		6 104		8 965		
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące		272		186		

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

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

	Wyszczególnienie	2013-12-31 (wskaźnik)	2012-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	17,0%	14,5%	2,5%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	10,1%	12,3%	-2,2%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	1,6%	2,3%	-0,7%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	3,6%	5,3%	-1,7%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	3,4	-0,2
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,0
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (366)</u> przychody ze sprzedaży	23	20	3
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (366)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	39	54	-15
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (366)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	1732	1380	352
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	55%	56%	-1%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,8	1,9	-0,1

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 15,4%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 17,9%. Wynik na sprzedaży zmniejszył się o kwotę 53 tys. PLN.

Wynik finansowy netto również uległ pogorszeniu zmniejszając się o kwotę 2 861 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na kształtowanie się wyniku finansowego w latach 2012 i 2013 istotny wpływ miały wyceny inwestycji w nieruchomości wg wartości godziwej zgodnie z MSR 40 pkt 46c.

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

Pogorszeniu uległ wskaźnik obrotowości zapasami. Polepszeniu uległ natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań.

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

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2013r. 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.

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 31.12.2013r.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 14.02.2014r. (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 12 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.;
- 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.




Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

Warszawa, 14.02.2014r.