



**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT ROCZNY ZA  
ROK OBROTOWY 2018**

Wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Katowice, 30.04.2019

# SPIS TREŚCI

## Spis treści

Wstęp.....	1
Dane podstawowe Spółki .....	2
Przedmiot działalności .....	3
Jednostki grupy kapitałowej .....	4
Pismo Prezesa Zarządu.....	8
Wybrane dane finansowe.....	10
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez firmę audytorską .....	12
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	74
Oświadczenie Zarządu.....	92
Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej.....	93
Oświadczenie Rady Nadzorczej.....	94
Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	95

## Wstęp

Zarząd Spółki JWW Invest S.A. przedstawia raport okresowy za rok obrotowy 2018, zawierający skonsolidowane informacje finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

## Dane podstawowe Spółki

Firma:	<b>JWW Invest Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-555 Katowice, ul. Rolna 43B
Telefon:	+48 32 203-60-48
E-mail:	<a href="mailto:biuro@jwwinvest.pl">biuro@jwwinvest.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.jwwinvest.pl">http://www.jwwinvest.pl</a>
REGON:	145995588
NIP:	5213627116
KRS:	0000410618

## Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej oraz na rynku konstrukcji stalowych i rurociągów. Emitent specjalizuje się w modernizacjach i remontach urządzeń energetycznych, w tym szczególnie montażu części ciśnieniowych kotłów, wymienników ciepła, zbiorników i innych urządzeń okołokotłowych oraz rurociągów niskopiętnych i wysokopiętnych.

W ofercie Spółki znajdują się takie usługi, jak:

- montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych;
- montaż i remonty rurociągów średnio i wysokopiętnych;
- prefabrykacja rurociągów oraz wykonawstwo zbiorników;
- remonty kotłów parowych i instalacji przemysłowych;
- wykonawstwo konstrukcji;
- usługi spawalnicze na elementach ciśnieniowych;
- nadzory inwestorskie.

JWW Invest SA prowadzi działalność na rynku polskim oraz europejskim.

## Jednostki grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego JWW Invest SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości, w skład której wchodzi:

- JWW Invest SA z siedzibą w Katowicach (podmiot dominujący) – Emitent,
- JWW Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna),
- Polon Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna),
- JWW Solaris Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna),
- SOL-POWER Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna).



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43B**

**Nr KRS: 0000410618**

**Regon: 145995588**

**NIP: 5213627116**

### **Skład Zarządu:**

Maria Wcisło – Prezes Zarządu,

### **Skład Rady Nadzorczej:**

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Jan Antończyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Czesław Żabiński – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Oliwia Machnicka – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Marcin Dubas – Członek Rady Nadzorczej Spółki (od 30.11.2018)

Aleksandra Kurp - Członek Rady Nadzorczej Spółki (do 24.10.2018)



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43C**

**Nr KRS: 0000398909**

**Regon: 242625379**

**NIP: 6342793550**

Emitent posiada 65% udziałów w spółce JWW Konstrukcje Sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 7 lutego 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest Sp. z o.o.

Zarząd w JWW Konstrukcje Sp. z o.o. jest dwuosobowy. Prezesem Zarządu JWW Konstrukcje Sp. z o.o. jest Pan Jerzy Wcisło, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Członkiem Zarządu JWW Konstrukcje Sp. z o.o. jest Pan Ricardo da Silva.

JWW Konstrukcje Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- generalnego wykonawstwa w zakresie budowy hal magazynowych, produkcyjnych, centrów handlowych, centrów logistyczno-dystrybucyjnych,
- doradztwa technicznego,
- budowy farm wiatrowych.



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43b**

**Nr KRS: 0000283486**

**Regon: 240607911**

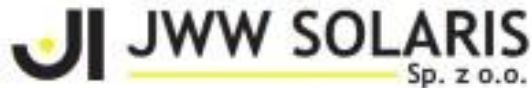
**NIP: 6342631296**

Emitent posiada 100% udziałów spółki Polon Sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 14 stycznia 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest Sp. z o.o.

Zarząd w Polon Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu Polon Sp. z o.o. jest Pan Adam Wieczorek.

Polon Sp. z o.o. jest firmą zajmującą się badaniami nieniszczącymi oraz doradztwem technicznym. Badania nieniszczące wykonuje metodami: radiograficzną, ultradźwiękową, penetracyjną, magnetyczno-proszkową i wizualną. W ramach doradztwa technicznego zajmuje się spawalnictwem, pomocą przy certyfikacjach zakładów oraz wdrażaniem systemów zarządzania. Specjalizuje się we wdrażaniu systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy oraz

ochroną zdrowia i środowiska wg wytycznych SCC. Polon Sp. z o.o. jest członkiem Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych.



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43 b**

**Nr KRS: 0000533825**

**Regon: 360226998**

**NIP: 642833309**

Emitent posiada 100% udziałów spółki Solaris Sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu października 2014 roku.

JWW Solaris Sp. o.o. zajmuje się projektowaniem, uzyskiwaniem pozwolenia na budowę i budową farmy solarnej w okolicach Wrocławia. Główną ofertę spółki stanowi:

wytwarzanie energii elektrycznej,

- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną.



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43 b**

**Nr KRS: 0000586520**

**Regon: 363021469**

**NIP: 6342850360**

Emitent posiada 51 % udziałów SOL-POWER Sp. z o.o. Udziały tej spółki zależnej zostały objęte w dniu 15.06.2015 na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Numer 2363/2015. Zarząd SOL-POWER Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest pan Lech Fabiszewski. Prokurentem jest pan Jerzy Wcisło.

Zadaniem spółki jest pozyskiwanie, zgodnie z Ustawą OZE, odpowiednich gruntów pod instalację fotowoltaiczną i przeprowadzanie wszystkich procedur administracyjno - projektowych celem uzyskania pozwolenia na budowę instalacji fotowoltaicznych. Przeprowadzenie procesu budowlanego wraz z wymaganymi odbiorami.

W zakres usług SOL-POWER Sp. z o.o. wchodzi:



- organizowanie przy współpracy z gminą obszarów OZE z przeznaczeniem pod instalację fotowoltaiczną
- wyszukiwanie odpowiednich gruntów podlegające dzierżawie lub kupnu
- uzyskiwanie warunków przyłącza do sieci energetycznej
- wykonawstwo projektu instalacji fotowoltaicznej i przyłącza energetycznego
- uzyskiwanie pozwolenia na budowę
- przeprowadzanie procesu budowlanego w formie GW
- dokonywanie odbiorów budowlanych i energetycznych

## **Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w związku, z czym sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

## Pismo Prezesa Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 r.

*Szanowni Państwo,*

Przedstawiam skonsolidowany raport Grupy JWW Invest S.A. oraz jednostkowy raport roczny JWW Invest S.A. za rok 2018.

Z przyjemnością stwierdzam, że sprzedaż w roku 2018 Grupy Kapitałowej JWW Invest wyniosła 74 109 000 zł i jest większa od porównywalnej w roku 2017 o 26,3%. Zysk na sprzedaży wyniósł 8 910 000 zł i był znacznie wyższy od porównywalnego roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży w roku 2018 skutkował znacznym wzrostem zysku netto, który wyniósł 1 985 000 zł wobec straty wykazanej w roku 2017.

Jeszcze w pierwszym półroczu 2018 r. Spółka notowała znaczną stratę spowodowaną sytuacją związaną z projektem na Elektrowni Opole. Utworzyliśmy rezerwę w kwocie 6 217 636 złotych na między innymi niezapłacone nam należności z tego kontraktu.

Fakt, że Spółka pokryła tak dużą kwotę rezerw i wygenerowała zysk na koniec roku, świadczy o dużej witalności, mobilności, zdolności w radzeniu sobie z nieprzewidzianymi trudnościami.

W roku 2018 Spółka z dużym powodzeniem zakończyła montaż części ciśnieniowej bloku 910 MW w Jaworznie, jak również z dużym sukcesem zakończyła montaż kotła 490 MW w Elektrowni Turów i w terminie przeprowadziła próbę wodną kotła.

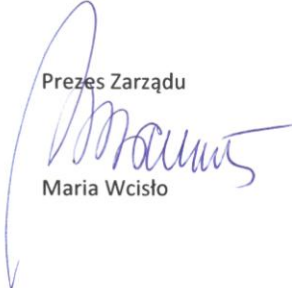
Wysoka jakość, terminowość i profesjonalizm wykonywanych prac montażowych bardzo pozytywnie przyjmowana jest przez naszych klientów w Polsce i za granicą. Należą do nich: Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH, Budimex S.A. oraz Técnicas Reunidas, S.A., Rafako S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – Oddział Elektrownia Bełchatów, Steag Technischer Service, Balcke-Dürr, ETABO Energietechnik und Anlagenservice, Weber Industrieller Rohrleitungsbau & Anlagenbau.

O rzetelności Spółki świadczy także fakt, że nie zdarzyło się byśmy zmuszeni byli uruchomić gwarancje dobrego wykonania. Jest to zasługa wysoce kwalifikowanego nadzoru kierowniczego, technicznego, administracyjnego i pracowników liniowych.

Dołożymy wszelkich starań, by w 2019 roku realizacja kolejnych projektów prowadziła do systematycznego wzrostu przychodów i wyników finansowych.

Dziękuję wszystkim pracownikom, naszym podwykonawcom za zaangażowanie, rzetelną pracę i olbrzymi wkład w rozwój Spółki.

Dziękuję akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej i partnerom biznesowym za wspieranie Zarządu w działaniach Spółki.

Prezes Zarządu  
  
Maria Wcisło

# WYBRANE DANE FINANSOWE

## Wybrane dane finansowe

Sporządzone na podstawie skonsolidowanego zauditowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	w tys PLN		w tys EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	3 520	4 009	819	961
Inwestycje długoterminowe	182	744	42	178
Pozostałe aktywa finansowe	2 705	1 921	629	461
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 767	1 695	643	406
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>9 307</b>	<b>8 618</b>	<b>2 164</b>	<b>2 066</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 778	1 030	413	247
Należności z tytułu umów budowlanych	26 484	23 637	6 159	5 667
Pozostałe aktywa finansowe	2 680	3 258	623	781
Rozliczenia międzyokresowe czynne	219	260	51	62
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	2 942	4 521	684	1 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	4 244	326	1 018
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>35 574</b>	<b>36 950</b>	<b>8 273</b>	<b>8 859</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1 100	256	264
Kapitał zapasowy	16 795	17 395	3 906	4 171
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	1 770	-600	412	-144
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>19 663</b>	<b>17 918</b>	<b>4 573</b>	<b>4 296</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 274	2 476	529	594
Zobowiązania długoterminowe razem	2 357	2 560	548	614
Kredyty w rachunku bieżącym	3 491	2 986	812	716
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	685	660	159	158
Pozostałe zobowiązania finansowe	742	2 218	173	532
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	510	630	119	151
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 167	6 932	1 202	1 662
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 176	0	282
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	6 052	7 203	1 407	1 727
Rezerwy krótkoterminowe	304	971	71	233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 910	2 314	1 374	555
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>22 861</b>	<b>25 090</b>	<b>5 317</b>	<b>6 015</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 218</b>	<b>27 650</b>	<b>5 865</b>	<b>6 629</b>
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>44 881</b>	<b>45 568</b>	<b>10 437</b>	<b>10 925</b>

# WYBRANE DANE FINANSOWE

Razem przychody z działalności operacyjnej	74 109	58 672	17 368	13 821
Razem koszty działalności operacyjnej	-71 357	-58 214	-16 723	-13 714
Amortyzacja	-1 241	-1 159	-291	-273
Pozostałe zyski/straty netto	-535	-566	-125	-133
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 217	-108	520	-25
Przychody finansowe	54	95	13	22
Koszty finansowe	-286	-269	-67	-63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 985	-282	465	-66
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 759	-576	412	-136
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-522	-8 782	-122	-2 069
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-149	-2 401	-35	-566
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 675	908	-627	214
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 346	-10 275	-784	-2 420

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2017 (w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku (4,1709 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2017 (4,245 zł).

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2018 (w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku (4,3 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2018 (4,2669 zł).

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez firmę audytorską.

 **JWW INVEST**  
S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**JWW Invest S.A.**

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE  
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ  
31.12.2018

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. PLN		31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
	Rzeczowe aktywa trwałe	3 520	4 009
	Wartości niematerialne	48	93
	Wartość firmy	0	0
	Inwestycje długoterminowe	182	744
	Pozostałe aktywa finansowe	2 705	1 921
	Należności długoterminowe	34	65
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	51	91
	<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 767</b>	<b>1 695</b>
	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>9 307</b>	<b>8 618</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
	Zapasy	0	0
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 778	1 030
	Należności z tytułu podatku dochodowego	68	0
	Należności z tytułu umów budowlanych	26 484	23 637
	Pozostałe aktywa finansowe	2 680	3 258
	Rozliczenia międzyokresowe czynne	219	260
	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	2 942	4 521
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	4 244
	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>35 574</b>	<b>36 950</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>44 881</b>	<b>45 568</b>

w tys. PLN		31.12.2018	31.12.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
	Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1 100
	Kapitał zapasowy	16 795	17 395
	Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	1 770	-600
		<b>19 665</b>	<b>17 895</b>
	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	-2	23
	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>19 663</b>	<b>17 918</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
	Pozostałe zobowiązania finansowe	2 274	2 476
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	83	84
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 357</b>	<b>2 560</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
	Kredyty w rachunku bieżącym	3 491	2 986
	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	685	660
	Pozostałe zobowiązania finansowe	742	2 218
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	510	630
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 167	6 932
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 176
	Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	6 052	7 203
	Rezerwy krótkoterminowe	304	971
	Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 910	2 314
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>22 861</b>	<b>25 090</b>
	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 218</b>	<b>27 650</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 881</b>	<b>45 568</b>

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	71 128	57 672
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	2 981	1 000
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>74 109</b>	<b>58 672</b>
Zmiana stanu produktów	0	0
Amortyzacja	-1 241	-1 159
Zużycie surowców i materiałów	-2 548	-3 799
Usługi obce	-39 906	-26 912
Koszty świadczeń pracowniczych	-17 763	-24 129
Podatki i opłaty	-172	-258
Pozostałe koszty	-588	-678
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-9 139	-1 279
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-71 357</b>	<b>-58 214</b>
Pozostałe zyski/straty netto	-535	-566
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 217</b>	<b>-108</b>
Przychody finansowe	54	95
Koszty finansowe	-286	-269
Koszty finansowe netto	-232	-174
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 985</b>	<b>-282</b>
Podatek dochodowy	-226	-294
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 759</b>	<b>-576</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto, przypadający:</b>	<b>1 759</b>	<b>-576</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 784	-554
Akcjonariuszom niekontrolującym	-25	-22
<b>ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)</b>		
Podstawowy (zł)	0,16	-0,05
Rozwodniony (zł)	0,16	-0,05
Pozostałe całkowite dochody	-14	-46
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>1 745</b>	<b>-622</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 770	-600
Akcjonariuszom niekontrolującym	-25	-22

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej				
	Kapitał podstawowy	Wyniki lat ubiegłych i bieżącego	Kapitał zapasowy	Razem	Razem kapitał własny
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 100	-714	18 109	18 495	45
Korekty wyniku z lat ubiegłych		-600	0	-600	0
Zysk netto / (strata) za okres		-1 314	18 109	17 895	-22
Stan na początek okresu i całkowite dochody w okresie razem	1 100	714	-714	0	23
Przeniesienie wyniku					0
Udziały niekontrolujące na dzień przejścia jednostek zależnych					0
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 100	-600	17 395	17 895	23
Stan na początek bieżącego okresu sprawozdawczego	1 100	-600	17 395	17 895	23
Korekty wyniku z lat ubiegłych		1 770	0	1 770	0
Zysk netto / (strata) za okres	1 100	1 170	17 395	19 665	-25
Stan na początek okresu i całkowite dochody w okresie razem	1 100	600	-600	0	-2
Przeniesienie wyniku					0
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 100	1 770	16 795	19 665	-2

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 985 -282
<b>Korekty</b>		
	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 241 1 159
	Strata / (zysk) z działalności inwestycyjnej	562 77
	Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-4 1
	(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-5 -85
	Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	267 183
	Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-636 -105
	Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych - umowy o usługę budowlaną	-1 268 -24 101
	Zmiana stanu zapasów	0 0
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-2 916 11 341
	Zmiana stanu rezerw	-667 653
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	3 596 2 053
	Straty / (zyski) aktuarialne	-14 -46
	<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>2 020 -8 912</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
	<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>	<b>0 0</b>
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem</b>	<b>2 020 -8 912</b>
	Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	-2 542 130
	- z działalności kontynuowanej	-2 542 130
	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-522 -8 782</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
	Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 253
	Splata udzielonych pożyczek	6 9
	Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej	1 762 67
	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 -432
	Odsetki otrzymane od lokat bankowych	67 29
	Nabycie pozostałych inwestycji	-1 984 -2 277
	<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>-149 -2 401</b>
	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-149 -2 401</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
	Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0 650
	Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 015 -891
	Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	-283 -228
	Inne wydatki finansowe	-1 377 0
	<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 675 908</b>
	<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>	<b>0 0</b>
	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 675 908</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 346 -10 275
	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po uwzględnieniu kredytu w rachunku bieżącym - bilans otwarcia</b>	<b>1 258 11 533</b>
	Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0 0
	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień bilansowy</b>	<b>-2 088 1 258</b>
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0 0

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## V. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE, OPIS ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje podstawowe

#### 1. 1 Nazwa jednostki dominującej:

JWW Invest S.A.

#### 1. 2 Siedziba jednostki dominującej:

ul. Rolna 43b, 40-555 Katowice

#### 1. 3 Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

#### 1. 4 Sąd właściwy lub inny organ prowadzący rejestr jednostki dominującej:

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000410618.

#### 1. 5 W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Jerzy Wcisło - Prezes Zarządu oraz Ricardo Paulo da Silva - Członek Zarządu.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Adam Wieczorek - Prezes Zarządu.

3. JWW Solaris sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000533825). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono 07.10.2014. Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu.

4. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015. Zarząd sprawuje: Lech Fabiszewski - Prezes Zarządu.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie wchodzi inne jednostki.

#### 1. 6 Czas trwania działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nieograniczony

#### 1. 7 Okres objęty sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym:

01.01.2018 - 31.12.2018

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Okresy objęte konsolidacją:

1. Polon sp. z o.o. - od 14.01.2013
2. JWW Konstrukcje sp. z o.o. - od 7.02.2013.
3. JWW Solaris sp. z o.o. - od 07.10.2014.
4. Sol - Power sp. z o.o. - od 15.06.2015

## 1. 8 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

## 1. 9 Łączenie się Spółek

Nie występuje

## 1. 10 Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego

Nie występuje

## 1. 11 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## 1. 12 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 23.04.2019

Właściciele jednostki nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

## 1. 13 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym jednostki grupy JWW Invest nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

### 2. 1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Jednostki Grupy JWW Invest prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, a niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### 2. 2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po dacie bilansowej, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

### 2. 3 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grup a bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

## 2. 4 Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągnięta w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku.

W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 4 1 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

## 2. 4 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestawiający jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

## 2. 4 3 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli.

Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce współzależnej niezwiązanych z Grupą.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 Zasady wyceny aktywów i pasywów

### 2. 5 1 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia która powodowałaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 2. 5 2 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określona jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy budowlanej, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopień zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów.

Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

## 2. 5 3 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 2. 5 4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Grupy w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną prowadzącą działalność za granicą, transakcji oznaczającej utratę współkontroli nad jednostką działającą za granicą lub utratę znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej prowadzącej działalność za granicą) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmuje się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych, niepowodującego utraty przez Grupę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje się w kapitale własnym.

## 2. 5 5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

## 2. 5 6 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujmuje się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych wraz z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Przeszacowania, obejmujące zyski i straty aktuarialne, efekty zmian pułapu aktywów ( jeśli dotyczy) oraz zwrotu z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek), są natychmiast ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ciężar pozostałych całkowitych dochodów w okresie, w którym te zmiany wystąpiły. Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zmiany planu. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Koszty określonych świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty zatrudnienia (w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty z pułapów i rozliczeń),
- koszt lub dochód z odsetek netto, oraz
- przeszacowanie.

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wynik finansowy w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych” / inne]. Zyski i straty powstałe z pułapów programu są ujmowane jako koszty przeszłego zatrudnienia.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyciszenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wypływów z programu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

## 2. 5 7 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### 2. 5 7 1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### 2. 5 7 2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu.

W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie Grupa nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

## 2. 5 7 3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

## 2. 5 8 Wartości niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

## 2. 5 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

## 2. 5 10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 11 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty rozchodu zapasów ustalane metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

## 2. 5 12 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### 2. 5 12 1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

### 2. 5 12 2 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

### 2. 5 12 3 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

## 2. 5 13 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmują się bezpośrednio w wynik.

## 2. 5 14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgowują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

### 2. 5 14 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
  - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
  - jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
  - składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
  - składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 14 2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie pochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

## 2. 5 14 3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to nie pochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić).

Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik.

Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych.

Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

## 2. 5 14 4 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne [opisać]] wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 14 5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami amortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

## 2. 5 14 6 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyśięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyśięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

## 2. 5 15 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

### 2. 5 15 1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 15 2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmują się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

## 2. 5 15 3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmują się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmują się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmują się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

## 2. 5 15 4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

## 2. 5 16 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

## 2. 5 16 1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

## 2. 5 17 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

## 2. 5 18 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Dotyczy to danych zaprezentowanych w notach.

### 2. 5 18 1 Ujęcie przychodów

Dokonując osądu zarząd kieruje się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań

### 2. 5 18 2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd co roku dokonuje przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdza intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

### 2. 5 18 3 Podatek odroczony od nieruchomości inwestycyjnych

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, Zarząd Spółki dokonywać będzie przeglądu nieruchomości inwestycyjnych Grupy celem określenia czy istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2. 5 18 4 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

## 2. 5 18 5 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

## 2. 5 18 6 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane mogą być (o ile występują) w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W takim wypadku Dyrektor Finansowy Spółki przy wiedzy Zarządu ustala odpowiednie techniki i stosowanie danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to jest możliwe. W przypadku, gdy dla danego instrumentu istnieje aktywny rynek (przykładowo, akcje notowane na GPW), wyceny takiego instrumentu dokonuje się wg kursu występującego na tym rynku na dzień bilansowy. Z kolei, w przypadku gdy zastosowanie danych rynkowych nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Dyrektor Finansowy współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia wyceny do Zarządu Spółki w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 1 Segmenty operacyjne

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym, Grupa prowadziła działalność także w Islandii.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane w kraju w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej;  
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane za granicą w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej;  
Pozostała sprzedaż - są to pozostałe przychody realizowane poza podstawą działalności jednostki dominującej, w tym handel i najem

Badania i analizy techniczne - w ramach tego segmentu prezentowana jest działalność Polon Sp z o.o.  
Budownictwo infrastrukturalne - obejmuje realizację usług Generalnego Wykonawstwa realizowane przez JWW Konstrukcje sp. z o.o.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

	Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe		Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe		Pozostała sprzedaż		Badania i analizy techniczne		Budownictwo infrastrukturalne		Eliminacje		Nieprzypisane		Skonsolidowane	
	w tys. PLN		przemysłowe		przemysłowe											
<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>																
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	35 959	20 514	937	361	14	-113	0	57 672								
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	0	0	7	96	10	-113	0	0								
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	35 959	20 514	930	265	4	0	0	57 672								
Koszty bezpośrednie segmentu	35 116	15 211	401	235	72	-121	0	50 914								
Koszty pośrednie rozliczane kluczem	753	822	0	0	0	0	0	1 575								
Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem	2 702	1 701	43	0	0	0	0	4 446								
Razem koszty segmentu	38 571	17 734	444	235	72	-121	0	56 935								
Pozostałe przychody operacyjne				0	3	0	997	1 000								
Pozostałe koszty operacyjne	73	0	0	0	-2	0	-1 350	-1 279								
Pozostałe zyski/straty netto				0	0	0	-566	-566								
Przychody z odsetek				2	0	0	66	68								
Pozostałe przychody finansowe				0	0	0	-191	-191								
Koszty odsetek							-78	-78								
Pozostałe koszty finansowe							-294	-294								
Podatek dochodowy							-46	-46								
Pozostałe całkowite dochody							-57	-57								
Zysk netto segmentu	-2 539	2 780	493	128	8	-1 435	-622	-622								

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN	Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe		Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe		Pozostała sprzedaż	Badania i analizy techniczne	Budownictwo infrastrukturalne	Eliminacje	Nieprzyjęte	Skonsolidowane
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017						
łącznie przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	60 103	10 098	716	284	12	-85	0	71 128		
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	0	0	7	66	12	-85	0	0		
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	60 103	10 098	709	218	0	0	0	71 128		
Koszty bezpośrednie segmentu	48 218	8 122	89	227	62	-85	0	56 633		
Koszty pośrednie rozliczane kluczem	828	547	0	0	0	0	0	1 375		
Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem	3 626	548	36	0	0	0	0	4 210		
Razem koszty segmentu	52 672	9 217	125	227	62	-85	0	62 218		
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	2 981		
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	-1	0	0	0	-9 139		
Pozostałe zyski/straty netto				0	0	0	0	-535		
Przychody z odsetek				1	1	1	1	52		
Pozostałe przychody finansowe				0	0	0	0	0		
Koszty odsetek				0	0	0	0	-177		
Pozostałe koszty finansowe				0	0	0	0	-109		
Podatek dochodowy								-226		
Pozostałe całkowite dochody								-14		
Zysk netto segmentu	7 431	881	591	57	-49	0	-7 166	1 745		
<b>Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:</b>										
w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017								
Zysk ze sprzedaży segmentu	8 910	737								
Pozostałe przychody operacyjne	2 981	1 000								
Pozostałe koszty operacyjne	-9 139	-1 279								
Pozostałe zyski/straty netto	-535	-566								
Przychody z odsetek	54	68								
Pozostałe przychody finansowe	0	27								
Koszty odsetek	-177	-191								
Pozostałe koszty finansowe	-109	-78								
Zysk przed opodatkowaniem	1 985	-282								

Page 27



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy oraz główne pozycje niepieniężne:

w tys. PLN	Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	Pozostała sprzedaż	Badania i analizy techniczne	Budownictwo infrastrukturalne	Eliminacje	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>31.12.2017</b>								
Aktywa razem	26 120	6 559	64	36	189	-75	12 675	45 568
Zobowiązania razem	16 028	138	35	27	285	0	11 137	27 650
Amortyzacja	734	418	0	0	7	0	0	1 159
<b>31.12.2018</b>								
Aktywa razem	32 894	1 430	59	41	137	-58	10 378	44 881
Zobowiązania razem	16 660	86	16	22	287	0	8 147	25 218
Amortyzacja	1 059	178	0	0	4	0	0	1 241

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## Uzgodnienie nieprzypisanych aktywów i pasywów segmentów

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa nieprzypisane</b>	<b>10 378</b>	<b>12 675</b>
Wartość firmy	0	0
Inwestycje długoterminowe	182	744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 767	1 695
Należność z tytułu podatku dochodowego	68	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	4 244
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	5 385	5 179
Rozliczenia międzyokresowe czynne	175	216
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	398	597
<b>Pasywa nieprzypisane</b>	<b>8 147</b>	<b>11 137</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 507	7 680
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	593	714
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 047	1 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 176

## Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Sprzedaż na terenie Polski, w tym:</b>	<b>61 030</b>	<b>37 158</b>
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	60 103	35 959
Pozostała sprzedaż	709	930
Badania i analizy techniczne	218	265
Budownictwo infastrukturalne	0	4
<b>Sprzedaż poza Polskę, w tym:</b>	<b>10 098</b>	<b>20 514</b>
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	8 899	11 075
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Islandia)	394	9 439
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Holandia)	805	0
<b>Razem</b>	<b>71 128</b>	<b>57 672</b>

Page 29

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		Segment	Udział w przychodach	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	10	20 625	0%	36%			
Polimex Energetyka sp. z o.o.	33 242	533	Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	47%			
Budimex S.A. Técnicas Reunidas S.A.	17 821	6 981	Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	25%			
E003B7 sp. z o.o.	394	9 833	Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	1%			
Beck & Pollitzer Polska Sp. z o.o. o/IS	<b>51 467</b>	<b>37 972</b>		<b>72%</b>			<b>66%</b>
Razem, w tym:	51 073	28 139		72%			49%
Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	394	9 833		1%			17%
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	0	0		0%			0%
Budownictwo infrastrukturalne	0	0		0%			0%
Pozostała sprzedaż	0	0		0%			0%

Pomiędzy Grupą, a wymienionymi w tabeli klientami dla których przychody wynoszą powyżej 10 % łącznych przychodów ze sprzedaży nie występują powiązania formalne.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2 Rzeczowe aktywa trwałe

	w tys. PLN		Grunty, budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>								
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	78	8	1 712	1 613	159	3 570		
Zmiany wartości brutto środków trwałych	29	0	3 331	267	14	3 641		
- z tytułu leasingu finansowego			2 739	267	0	3 006		
- z tytułu nabycia	29	0	597	0	14	640		
- przeksięgowania (liwidacja)	0	0	-5	0	0	-5		
- środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0		
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	107	8	5 043	1 880	173	7 211		
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego	0	0	-903	-973	-130	-2 006		
Zmiany umorzenia środków trwałych	-5	0	-692	-489	-10	-1 196		
- zwiększenia z tytułu amortyzacji	-5	0	-692	-423	-10	-1 130		
- pozostałe zwiększenia	0	0	0	-66	0	-66		
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	-5	0	-1 595	-1 462	-140	-3 202		
<b>Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>102</b>	<b>8</b>	<b>3 448</b>	<b>418</b>	<b>33</b>	<b>4 009</b>		
<b>Za okres zakończony 30 września okresu sprawozdawczego</b>								
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	107	8	5 043	1 880	173	7 211		
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	0	123	570	14	707		
- z tytułu leasingu finansowego			0	0	0	0		
- z tytułu nabycia	0	0	123	570	14	707		
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	107	8	5 166	2 450	187	7 918		
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego	-5	0	-1 595	-1 462	-140	-3 202		
Zmiany umorzenia środków trwałych	-6	0	-832	-347	-11	-1 196		
- zwiększenia z tytułu amortyzacji	-6	0	-832	-347	-11	-1 196		
- pozostałe (przeksięgowania)	0	0	0	0	0	0		
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	-11	0	-2 427	-1 809	-151	-4 398		
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>96</b>	<b>8</b>	<b>2 739</b>	<b>641</b>	<b>36</b>	<b>3 520</b>		

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe wyceniane są w cenach ich nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i straty z tytułu utraty wartości). Zastosowane okresy użytkowania przedstawiono poniżej:

środki transportu  
maszyny i urządzenia  
inne środki trwałe

od 3 do 5 lat  
od 2 do 7 lat  
od 2 do 10 lat

	w tys. PLN		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 928	3 356	1 062

#### Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego.

W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

	w tys. PLN		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego	2 928	3 356	1 062

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Poza tym nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności rzeczowych środków

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie poprzednim.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 3 Wartości niematerialne

w tys. PLN	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>			
Wartość brutto - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0		0
<b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>107</b>
-z tytułu sprzedaży	0	107	107
Wartość brutto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	124	124
Umorzenie - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	-2	-2
<b>Zmiany umorzenia</b>	<b>0</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>
- umorzenie w okresie sprawozdawczym	0	-29	-29
Umorzenie - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	-31	-31
<b>Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>Za okres zakończony 31 grudnia okresu sprawozdawczego</b>			
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	0		0
<b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-z tytułu nabycia	0	0	0
- z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	124	124
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego	0	-31	-31
<b>Zmiany umorzenia</b>	<b>0</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>
- umorzenie w okresie sprawozdawczym	0	-45	-45
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	-76	-76
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>48</b>

Wartością niematerialną i prawną (za wyjątkiem wartości firmy Polon) stanowi licencja na instrukcję IBUS-TP, dla której przyjęto 24 miesięczny okres ekonomicznej użyteczności, amortyzowana metodą liniową i wprowadzona do ksiąg według ceny nabycia. Wartość ta jest obecnie całkowicie zamortyzowana. W roku 2016 jednostka dominująca nabyła program komputerowy, który wprowadzony został do ksiąg według ceny nabycia i amortyzowany jest metodą liniową w okresie 24 miesięcy, zaś w roku 2017 nabyła ona kolejne programy komputerowe amortyzowane w ten sam sposób.

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań. Nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności wartości niematerialnych i prawnych.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 4 Należności długoterminowe

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Kaucje wpłacone odbiorcom	34	65
<b>Razem pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>34</b>	<b>65</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## 5 Instrumenty finansowe według typu

Aktywa: Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>65</b>	<b>744</b>	<b>1 921</b>	<b>2 730</b>
Pozostałe aktywa finansowe			1 921	1 921
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		744		744
Udzielone pożyczki	0			0
Pozostałe należności	65			65
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>24 271</b>	<b>0</b>	<b>7 445</b>	<b>31 716</b>
Należności handlowe	576			576
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637			23 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			4 244	4 244
Pozostałe aktywa finansowe			3 201	3 201
Udzielone pożyczki	58			58
<b>Razem</b>	<b>24 336</b>	<b>0</b>	<b>9 366</b>	<b>34 446</b>

Aktywa: Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>34</b>	<b>182</b>	<b>2 705</b>	<b>2 921</b>
Pozostałe aktywa finansowe			2 705	2 705
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		182		182
Udzielone pożyczki	0			0
Pozostałe należności	34			34
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>28 013</b>	<b>0</b>	<b>4 028</b>	<b>32 041</b>
Należności handlowe	1 474			1 474
Należności z tytułu umów budowlanych	26 484			26 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			1 403	1 403
Pozostałe aktywa finansowe			2 625	2 625
Udzielone pożyczki	55			55
<b>Razem</b>	<b>28 047</b>	<b>0</b>	<b>6 733</b>	<b>34 962</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem lokat bankowych (wykazanych jako pozostałe aktywa finansowe) stanowiących zabezpieczenie gwarancji udzielanych przez Banki klientom Grupy.

Pożyczki udzielone zostały przy zastosowaniu stałej stopy procentowej, ustalonej na poziomie 5 % w skali roku, czyli wyższym aniżeli obecnie obowiązujące stopy zmienne WIBOR, a także przy zastosowaniu stopy zmiennej opartej na WIBOR (plus marża). W ocenie Zarządu ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące, z uwagi na małą wartość udzielonej pożyczki i krótki okres jej udzielenia.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Zobowiązania: w tys. PLN	Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe razem	0	2 476	2 476
Zobowiązania krótkoterminowe razem	0	9 478	9 478
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		1 434	1 434
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych		7 203	7 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		841	841
Zobowiązania z tytułu faktoringu		1 377	1 377
Pożyczki otrzymane		660	660
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>13 991</b>	<b>13 991</b>

Zobowiązania: w tys. PLN	Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe razem	0	2 274	2 274
Zobowiązania krótkoterminowe razem	0	7 461	7 461
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		667	667
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych		6 052	6 052
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		742	742
Zobowiązania z tytułu faktoringu		0	0
Pożyczki otrzymane		665	665
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>10 400</b>	<b>10 400</b>

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek), przedpłaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

#### Instrumenty wyceniane w wartości godziwej

Jednostka dominująca posiada akcje podmiotu notowanego na rynku regulowanym. Akcje te na dzień bilansowy zostały wycenione przy uwzględnieniu ceny sprzedaży na ten dzień.

Ujemna wycena w kwocie -562 tys. PLN zmniejszyła wynik okresu sprawozdawczego i została ujęta w pozycji pozostałych zysków/strat netto.

#### Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## Ryzyko rynkowe

### Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy waluty Euro.

### Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

#### Dane dotyczące sald w walutach obcych

w tys. PLN	w walucie EUR	w walucie USD	pozostałe waluty obce	Razem
<b>Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 536	0	0	5 536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	2 483	0	0	2 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 487	0	0	4 487
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>-1 434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 434</b>
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 861	0	0	1 861
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	2 166	0	0	2 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94	0	0	94
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>-399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-399</b>

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na dzień bilansowy spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za rok poprzedni została przeprowadzona w ten sam sposób.

#### Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tys. PLN	Zysk / (strata)			Kapitał własny	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%	o 15%	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	(215)	215		(215)	215
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(60)	60		(60)	60

#### Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień bilansowy roku poprzedniego Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

#### Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe, za wyjątkiem akcji notowanych na rynku regulowanym. Grupa nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych - prowadzących działalność gospodarczą)

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## Ryzyko stopy procentowej

### Profil podatności (maksymalna ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe	2 166	2 483
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	5 330	3 632
Zobowiązania finansowe	4 341	5 197

### Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Konieczność zabezpieczenia udzielanych klientom gwarancji poprzez oprocentowane lokaty na rachunkach bankowych, spowodował wysoki poziom aktywów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa narażona jest także na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki i inne dłużne instrumenty o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki i umowy leasingowe udzielone o stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych.

### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wzrost/(spadek) stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla roku poprzedniego została przeprowadzona w ten sam sposób.

### Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tys. PLN	Zysk / (strata)			Kapitał własny	
	Wzrost stopy 150 bp	o Spadek stopy bp	o 150	Wzrost stopy o 150 bp	Spadek stopy o 150 bp
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		(23)	23	(23)	23
Stan na koniec okresu sprawozdawczego		15	(15)	15	(15)

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewypełnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających stosunkowo wysoką ocenę kredytową.

Na dzień sprawozdawczy występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Pomimo, iż wartość księgowa każdego aktywa finansowego na dzień bilansowy przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe należy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka realizuje duże kontrakty dla ograniczonej liczby klientów. Dlatego też w sytuacji pogorszenia ich kondycji Spółka może być narażona na ryzyko ich niewypłacalności.

Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku niemieckim (tj. Etabo, Babcock Borsig Steimüller, Standardkessel, Weber, Steag), a także duże podmioty polskie, które regulują zobowiązania względem Grupy terminowo. W roku sprawozdawczym Ryzyko to jest także w pewnym stopniu ograniczane prawnymi możliwościami dochodzenia należności od inwestorów na podstawie art. 647 KC.

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki i należności	28 047	24 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	6 720	9 366

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9.

#### Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Grupa będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Grupy na utratę reputacji.

w tys. PLN	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat
<b>Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 694	4 694	2 218	1 557	919
Kredyty w rachunku bieżącym	2 986	2 986	2 986	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	660	660	660	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	14 135	14 135	14 135	0	0
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	3 016	3 016	742	1 795	479
Kredyty w rachunku bieżącym	3 491	3 491	3 491	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	685	685	685	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	11 219	11 219	11 219	0	0

#### Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Grupy jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Jednostka dominująca podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 6 Pozostałe długoterminowe aktywa

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Lokaty zabezpieczające gwarancje udzielone klientom	2 705	1 921
<b>Razem pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>2 705</b>	<b>1 921</b>

## 7 Pochodne instrumenty finansowe

Nie występuje

## 8 Zapasy

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Towary	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Nie występuje

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 9 Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe brutto	8 157	1 042
Należności z tytułu umów budowlanych	26 484	23 637
Minus: odpis aktualizujący	-6 845	-609
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane (netto)	27 796	24 070
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych brutto	1 347	1 497
Minus: odpis aktualizujący	-1 043	-1 043
Pozostałe należności brutto	313	308
Minus: odpis aktualizujący	-151	-165
<b>Należności handlowe, należności z tytułu umów budowlanych oraz pozostałe należności razem</b>	<b>28 262</b>	<b>24 667</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

29 sierpnia 2016 roku Jednostka Dominująca dokonała zapłaty wraz z odsetkami kwoty wynikającej z decyzji UKS24W3P3.421.7.2015.NOAD.76 w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku. Z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie zgadza się z tą decyzją i dochodzi tej kwoty w ramach postępowania sądowego, kwoty te wykazano w bilansie jako należności, tworząc na nie odpis aktualizujący.

### Struktura walutowa należności netto Grupy:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [PLN]	25 935	17 660
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [EUR]	1 861	6 370
<b>Należności handlowe razem</b>	<b>27 796</b>	<b>24 070</b>

Struktura wiekowa należności handlowych brutto oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Do 1 miesiąca	19 713	19 989
Od 1 do 3 miesięcy	7 710	3 798
Od 3 do 6 miesięcy	4 474	331
Od 6 do 12 miesięcy	1 929	21
Powyżej 12 miesięcy	815	540
<b>Razem</b>	<b>34 641</b>	<b>24 679</b>

Na należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy utworzono odpisy aktualizujące.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	609	597
Utworzenie odpisu należności od 6 do 12 miesięcy	6 231	0
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	0	-17
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	5	-44
Utworzenie odpisu na należności do 6 miesięcy	0	73
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 845</b>	<b>609</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 10 Pozostałe aktywa finansowe i inwestycje długoterminowe

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Lokaty bankowe, w tym kaucje zabezpieczające	5 330	5 121
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym	182	744
Udzielone pożyczki	55	58
<b>Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 567</b>	<b>5 923</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem lokat bankowych stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji na rzecz klientów Spółki. Na dzień bilansowy oraz na dzień bilansowy okresu poprzedniego nie dokonywano odpisów aktualizujących.

## 11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Wycena umów o usługę budowlaną	2 942	4 521
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe - usługi budowlane</b>	<b>2 942</b>	<b>4 521</b>
Koszty przełomu roku	47	74
Koszty rozliczane w czasie - długoterminowe	51	91
Koszty rozliczane w czasie - krótkoterminowe	172	186
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>270</b>	<b>351</b>

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne - są to aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie

Ekwiwalenty środków pieniężnych - są to aktywa pieniężne, nie zaliczane do środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe, które charakteryzują się jednocześnie:

- 1) wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków pieniężnych,
- 2) nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz
- 3) krótkim terminem płatności lub wymagalności, nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założeń (lokaty)

Wartości bilansowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>w tys. PLN</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 243	4 244
Inne środki pieniężne	0	0
Krótkoterminowe depozyty bankowe	160	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 403	4 244
Kredyt w rachunku bieżącym	-3 491	-2 986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-2 088	1 258

Informacje na temat kredytu w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały w nocie 17.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>PLN</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	435	2 260
Inne środki pieniężne	0	0
Krótkoterminowe depozyty bankowe	160	0
<b>Razem</b>	<b>595</b>	<b>2 260</b>
<b>EUR</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	808	1 984
Inne środki pieniężne	0	0
<b>Razem</b>	<b>808</b>	<b>1 984</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 13 Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w sztukach)	wartość nominalna 1 akcji w PLN	wartość kapitału w tys PLN.
Stan na 26.01.2012	1 000 000	1	1 100
Stan na 31 marca 2013 r.	1 085 000	1	1 085
Stan na 31 października 2013 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31 grudnia 2014 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31 grudnia 2015 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31.01.2016 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31.12.2017 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31.12.2018 r.	11 000 000	0,1	1 100

Dnia 16.01.2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji serii B (rejestracja podwyższenia w marcu 2013 roku). W wyniku podwyższenia dnia 9.02.2013 nastąpiło objęcie 85 000 akcji za cenę 3 431 450 PLN (emisja z agio).

Splitu akcji dokonano dnia 09.08.2013 (rejestracja w październiku 2013 roku) - liczba akcji po podziale akcji w stosunku 1:10 (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia). Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w tym samym dniu uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii C w wysokości 150 000 PLN.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień bilansowy składa się z następujących serii akcji:

Seria	Liczba akcji (szt.)
A1	7 000 000
A2	3 000 000
B	850 000
C	150 000
<b>Razem</b>	<b>11 000 000</b>

Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony.



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Struktura własności na dzień bilansowy przedstawiała się następująco

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna (w tys zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
seria A1	7 000 000	700	imiennie	14 000 000	63,64	77,78
seria A2	3 000 000	300	zwyczajne na okaziciela	3 000 000	27,27	16,67
seria B	850 000	85	imiennie	850 000	7,73	4,72
seria C	150 000	15	zwyczajne na okaziciela	150 000	1,36	0,83
<b>Razem</b>	<b>11 000 000</b>	<b>1 100</b>		<b>18 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Właściciele akcji jednostki dominującej:

Właściciel	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna (w tys zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5 600 000	560	imiennie	11 200 000	50,91	62,22
Jerzy Wcisło	4 644 156	464	imiennie, imienne na okaziciela	6 044 156	42,22	33,58
Pozostali	755 844	76	imiennie, imienne na okaziciela	755 844	6,87	4,20
<b>Razem</b>	<b>11 000 000</b>	<b>1 100</b>	<b>x</b>	<b>18 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Dnia 29.08.2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, na którym to Zgromadzeniu podjęta została uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółkę Programu Motywacyjnego. Program ten jest kierowany do kierownictwa Spółki oraz innych osób kluczowych dla Spółki albo powiązanych ze Spółką w stopniu równoważnym do stosunku pracy. Łączna liczba osób do których kierowany jest program motywacyjny nie może być wyższa aniżeli 149 osób ("Uprawnieni"). Uprawnieni mogą nabywać Warranty subskrypcyjne emisji serii A na zasadach określonych w Uchwale, przy czym suma akcji przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych nie może być wyższa niż 540 000 akcji, co stanowi na dzień podjęcia uchwały 5 % ogólnej liczby akcji Spółki. Program jest stworzony na okres 3 lat począwszy od roku 2014.

Na dzień bilansowy i dzień bilansowy okresu poprzedniego Grupa nie posiadała akcji własnych.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 14 Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Poniższa tabela przedstawia informacje o tych spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski lub straty i inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli spółek zależnych od Jednostki Dominującej.

	JWW Konstrukcje sp z o.o.		Sol-Power sp. z o.o.	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
W tys. PLN				
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców	35%	35%	49%	49%
Aktywa trwałe	53	97	0	0
Aktywa obrotowe	252	254	6	50
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	-287	-285	-23	-51
<b>Aktywa netto</b>	<b>18</b>	<b>66</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży	0	4	406	406
Wynik netto	-48	-68	-16	3
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców</b>	<b>-17</b>	<b>-24</b>	<b>-8</b>	<b>2</b>
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców	0	0	0	0
Przebiegły środków pien. z działalności operacyjnej	1	55	19	0
Przebiegły środków pien. z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przebiegły środków pien. z działalności finansowej	0	0	0	0
<b>Przebiegły pieniężne netto, razem</b>	<b>1</b>	<b>55</b>	<b>19</b>	<b>0</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 15 Zysk na akcję

*Podstawowy zysk na akcję*

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 784	-554
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 000 000	11 000 000
<b>Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,05</b>

Zysk rozdzielony jest identyczny z zyskiem podstawowym.

## 16 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Brak zaproponowanych i wypłaconych dywidend. Zysk za lata 2012 - 2017 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 17 Kredyty i pożyczki

	31.12.2018	31.12.2017
<b>w tys. PLN</b>		
Krótkoterminowe:		
Kredyt w rachunku bieżącym	3 491	2 986
Zadłużenie na kartach kredytowych	20	0
Pożyczki	665	660
<b>Razem</b>	<b>4 176</b>	<b>3 646</b>

Struktura walutowa kredytów i pożyczek zawartych przez Grupę:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>PLN</b>	<b>4 176</b>	<b>3 646</b>
<b>Razem</b>	<b>4 176</b>	<b>3 646</b>

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>w tys. PLN</b>		
Niewykorzystane linie kredytowe	9	514

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>PLN</b>	<b>Wibor + marża</b>	<b>Wibor + marża</b>
<b>EUR</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Marża banku kształtuje się na poziomie od 1,7 %

Analiza umów kredytowych

	w tys. PLN	
Nazwa banku	Limit	Data udzielenia
Bank Millennium S.A. - okres poprzedni	3 500	2 986 - kredyt w rachunku bieżącym
		2017-05-17
		2018-06-19 patrz nota 32.
Nazwa banku	Limit	Data udzielenia
Bank Millennium S.A. - okres sprawozdawczy	3 500	3 491 - kredyt w rachunku bieżącym
		2018-05-19
		2019-06-19 patrz nota 33.

Wszystkie kredyty mają charakter krótkoterminowy do 1 roku. Ponadto w pasywach bilansu uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a także z tytułu faktoringu zawartego przez Jednostkę Dominującą w grudniu 2017 roku (pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe). Leasing finansowy służy finansowaniu nabycia sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu. Umowy leasingowe zawierane są najczęściej na okres trzech lat i zabezpieczone wekslem własnym in blanco.

W lutym 2017 Spółka podpisała umowę o wartości 627 000 EUR (2 701 366,80 zł.), dotyczącą leasingu dwóch maszyn sterowanych numerycznie (frezarka i tokarka). Jest to największa umowa leasingowa zawarte przez Jednostkę Dominującą.

Umowa została zabezpieczona wekslem własnym in blanco i zawarta na okres 82 miesięcy.

W okresie sprawozdawczym odnotowano spadek zobowiązań z tytułu leasingów z poziomu 4694 tys. PLN do poziomu 3016 tys. PLN. Ponadto, pożyczka otrzymana od akcjonariusza w wysokości 650 tys. PLN, płatna jest na pierwsze pisemne żądanie, w terminie zakreślonym w tym żądaniu. Odsetki od tej pożyczki naliczane są w okresach kwartalnych i płatne do 7 dnia miesiąca następującego po kwartale.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 18 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2018	31.12.2017
w tys. PLN		
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68	-1.176
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>-1.176</b>

## 19 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2018	31.12.2017
w tys. PLN		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 012	890
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 877	2 302
<b>Razem</b>	<b>3 889</b>	<b>3 192</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	396	157
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	726	1 340
<b>Razem</b>	<b>1 122</b>	<b>1 497</b>
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo jako:</b>		
-aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 767	1 695
-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

## Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2018	31.12.2017
w tys. PLN		
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 695</b>	<b>570</b>
Kontrakty długoterminowe	519	-219
Przeszacowanie leasingu	25	44
Rezerwy na należności	1 183	6
Wycena akcji	106	15
Akcje Aeero - rezerwa	0	0
Naliczone odsetki	3	-4
Podatek VAT IS	-119	125
NKUP przejściowe	-615	1 067
Strata brutto za lata poprzednie	0	0
Odpis aktuarialny	-23	45
Pozostałe	-7	46

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JMW Invest S.A.

	31.12.2018	31.12.2017
w tys. PLN		
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	2 767	1 695
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 889	3 192
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 122	1 497

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeszac. leasingu	Aktywa Aero - rezerwa	NKUP przejściowe	Podatek VAT IS	Aktuarialusz i wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena akcji	Pozostałe	Razem
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	6	150	161	168	0	90	118	404	0	1 097
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	349	480	0	1 068	125	50	6	15	2	2 095
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	355	630	161	1 236	125	140	124	419	2	3 192
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	228	-57	0	-615	-119	-29	1 183	106	0	697
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	583	573	161	621	6	111	1 307	525	2	3 889

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeszac. leasingu	Aktywa Aero - rezerwa	NKUP przejściowe	Rezerwa na koszty kontr.	Aktuarialusz i wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena walut	Naliczone odsetki	Razem
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	282	202	0	0	0	0	0	40	3	527
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	568	436	0	0	0	0	0	-40	6	970
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	850	638	0	0	0	0	0	0	9	1 497
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	-291	-81	0	0	0	0	0	0	-3	-375
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	559	557	0	0	0	0	0	0	6	1 122

	31.12.2018	31.12.2017
rozpoznana w wyniku finansowym część odroczonego	1 072	1 125
rozpoznana w wyniku finansowym część bieżąca	-1 298	-1 419
Razem podatek dochodowy rozpoznany w wyniku finansowym	-226	-294

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:			
– odpraw emerytalnych i rentowych		112	86
– nagród jubileuszowych		0	0
– rent wyrównawczych		0	0
– urlopow wypoczynkowych		481	628
– odpisów na ZFSS dla emerytów i rencistów		0	0
– pozostałych świadczeń dla pracowników		0	0
<b>Razem</b>		<b>593</b>	<b>714</b>
<b>w tym:</b>			
– część długoterminowa		83	84
– część krótkoterminowa		510	630
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w zysku przed opodatkowaniem z tytułu:</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
– odpraw emerytalnych i rentowych		26	-32
– nagród jubileuszowych		0	0
– rent wyrównawczych		0	0
– urlopow wypoczynkowych		-147	271
– odpisów na ZFSS dla emerytów i rencistów		0	0
– pozostałych świadczeń dla pracowników		0	0
<b>Razem</b>		<b>-121</b>	<b>239</b>
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach z tytułu:</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
– odpraw emerytalnych i rentowych		0	0
– rent wyrównawczych		-14	0
– węgla depozytowego dla emerytów i rencistów		0	0
– odpisów na ZFSS dla emerytów i rencistów		0	0
– pozostałych świadczeń dla pracowników		0	-46
<b>Razem</b>		<b>-14</b>	<b>-46</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe):</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>		<b>85</b>	<b>-8</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia		21	18
Koszty odsetek		3	4
(Straty)/zyski aktuarialne ujęte w zysku przed opodatkowaniem		0	0
(Straty)/zyski aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		14	-46
Wypłacone świadczenia		-10	-7
<b>Razem ujęte w całkowitych dochodach</b>		<b>113</b>	<b>-39</b>
Wypłacone świadczenia		0	0
<b>Stan na 31 grudnia</b>		<b>113</b>	<b>-39</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

	31.12.2018	31.12.2017
w tys. PLN		
Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:		
Pozostałe koszty operacyjne	-107	193
<b>Razem ujęte w zysku przed opodatkowaniem</b>	<b>-107</b>	<b>193</b>
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	-14	46
<b>Razem ujęte w całkowitych dochodach</b>	<b>-121</b>	<b>239</b>
<b>Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:</b>		
	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskonta	2,90%	3,50%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze*	0,00%	0,00%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	7,00%	6,00%

\* wzrost nominalny z uwzględnieniem inflacji

#### Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze. Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników zależący od historycznej rotacji pracowników Spółki.

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą, jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- zmiana stopy dyskontowej o  $\pm 0,5$  p.p.
- zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń  $\pm 0,5$  p.p.
- zmiana wskaźnika rotacji pracowników  $\pm 0,5$  p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostają niezmiennicze.

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco:

	Wartość		stopa dyskonta
w tys. PLN	bilansowa	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	101	104	98
odprawy rentowe	12	12	11
niewykorzystane urlopy	481	481	481
<b>Razem</b>	<b>594</b>	<b>597</b>	<b>590</b>



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN	Wartość bilansowa	stopa wzrostu wynagrodzeń
		-0,50%
		0,50%
	101	98
odprawy emerytalne	12	11
odprawy rentowe	481	481
niewykorzystane urlopy		
<b>Razem</b>	<b>594</b>	<b>590</b>
		<b>597</b>

w tys. PLN	Wartość bilansowa	wskaznik rotacji
		-0,50%
		0,50%
	101	102
odprawy emerytalne	12	12
odprawy rentowe	481	481
niewykorzystane urlopy		
<b>Razem</b>	<b>594</b>	<b>595</b>
		<b>591</b>

Page 52

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 21 Rezerwy

w tys. PLN	Koszty kontraktów i UKS	Składka wypadkowa	CIT DE	VAT IS	Razem
<b>Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	67	0	318
<b>Razem</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>				0	
Utworzenie dodatkowych rezerw	0	0	46	1 893	1 960
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	0	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	-67	-1 240	-1 307
<b>Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>653</b>	<b>971</b>
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	46	653	971
<b>Razem</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>653</b>	<b>971</b>
<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>				0	
Utworzenie dodatkowych rezerw	0	0	28	0	28
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	0	-21	0	-21
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	0	-653	-653
<b>Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>304</b>
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	53	0	304
<b>Razem</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>304</b>

## 22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania handlowe długoterminowe	0	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	667	1 434
<b>Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe):</b>		
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	3 739	4 210
– wynagrodzenia	623	757
– pozostałe	138	531
<b>Razem</b>	<b>5 167</b>	<b>6 932</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>5 167</b>	<b>6 932</b>

## 23 Rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Przychody przyszłych okresów - wycena kontraktów długoterminowych	3 066	720
Rezerwa na koszty okresów przyszłych	1 017	438
Rezerwa na delegacje	0	0
Zaliczki wpłacone na kontrakty długoterminowe	1 775	2
Rezerwa na stratę na projekcie	0	1 103
Rezerwa na badanie bilansu i usługi księgowe	50	50
Pozostałe	2	1
<b>Razem</b>	<b>5 910</b>	<b>2 314</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Wartość nominalna przyszłych minimalnych opłat leasingowych:		
Do 1 roku	742	841
Od 1 roku do 5 lat	2 274	2 476
<b>Razem</b>	<b>3 016</b>	<b>3 317</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego:		
Do 1 roku	64	99
Od 1 roku do 5 lat	100	119
<b>Razem</b>	<b>164</b>	<b>218</b>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych:		
Do 1 roku	511	814
Od 1 roku do 5 lat	1 263	1 032
<b>Razem</b>	<b>1 774</b>	<b>1 846</b>

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Grupy:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
PLN	850	2 211
EUR	2 166	2 483
<b>Razem</b>	<b>3 016</b>	<b>4 694</b>

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe		
Urządzenia techniczne i maszyny	2 239	2 909
Środki transportu	689	447
<b>Razem</b>	<b>2 928</b>	<b>3 356</b>

Page 54

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
<b>31.12.2017</b>							
Reiffeisen-Leasing Polska S.A.	21	0	leasing	2015-06-01	2018-04-05	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
ING Lease	89	176	leasing	2017-07-15	2020-10-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	323	161	leasing	2015-07-01	2020-03-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Deutsche Leasing	384	2 099	leasing	2017-04-01	2023-11-01	stałe	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	24	40	leasing	2017-07-15	2020-06-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
<b>Razem</b>	<b>841</b>	<b>2 476</b>					
<b>31.12.2018</b>							
Volkswagen Financial Services	72,00	199,00	leasing	2019-01-01	2021-11-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
ING Lease	153,00	263,00	leasing	2017-07-15	2020-10-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	83,00	40,00	leasing	2017-02-01	2020-03-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Deutsche Leasing	407,00	1 759,00	leasing	2017-04-01	2023-11-01	stałe	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	27,00	13,00	leasing	2017-07-15	2020-06-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
<b>Razem</b>	<b>742</b>	<b>2 274</b>					

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 25 Przychody ze sprzedaży w tym umowy o usługę budowlaną

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Sprzedaż usług budowlano - montażowych	71 128	57 672
w tym kraj	61 030	37 158
w tym zagranica	10 098	20 514
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>71 128</b>	<b>57 672</b>

### Umowy o usługę budowlaną

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży ujęte w sprawozdaniu danego okresu	59 209	44 344
<i>w tym z tytułu wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe bierne)</i>	-3 066	-720
<i>w tym wpływ wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe czynne)</i>	2 942	4 521
Koszty ujęte w sprawozdaniu	49 882	40 398
<i>w tym rezerwy na straty na projektach</i>	0	1 150
<b>Wynik ujęty w sprawozdaniu</b>	<b>9 327</b>	<b>3 946</b>
Otrzymane zaliczki	1 775	2
Zatrzymane przez klienta kaucje	3 409	46
Łączna kwota przychodów umów o usługę budowlaną	59 209	44 344
Łączna kwota kosztów umów o usługę budowlaną	49 882	40 398
<b>Łączny wynik umów o usługę budowlaną</b>	<b>9 327</b>	<b>3 946</b>
Należności z tytułu umów budowlanych	26 484	23 637
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	6 052	7 203

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	27 592	12 789
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	31 741	27 801
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako aktywa	2 942	4 521
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, jako zobowiązania	3 066	720
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	26 158	20 482
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	23 724	18 813
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako aktywa	1 434	-7 694
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, jako zobowiązania	8 017	8 988

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca odniosła znaczące straty na jednym z realizowanych kontraktów (montaż rurociągów - Elektrownia Opole), co było główną przyczyną pogorszenia wyników finansowych Grupy.

## 26 Pozostałe przychody operacyjne

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odszkodowania, kary, rozliczenie polis	2 910	778
Przychody z polis	55	65
Prowizja ZUS i PIT	3	4
Rozwiązanie rezerw	5	144
Pozostałe	8	9
<b>Razem pozostałe przychody</b>	<b>2 981</b>	<b>1 000</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 27 Pozostałe koszty operacyjne

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki z działalności operacyjnej	30	229
Darowizny	5	5
Odpisy aktualizacyjne należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane	9 096	73
Koszty szkód	33	566
Koszty polis	55	59
Rezerwa aktuarialna	-134	-46
Pozostałe	54	34
<b>Razem pozostałe koszty</b>	<b>9 139</b>	<b>1 279</b>

W analogicznym okresie ubiegłego roku dokonano odpisów aktualizujących należności, z powodu braku zapłaty należności w okresie dłuższym aniżeli 180 dni po terminie ich wymagalności.

W pozycji Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu podatków oraz pozostałe rezerwy wykazano rezerwę utworzoną w analogicznym okresie ubiegłego roku w związku z decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 21.06.2016, wydaną w ramach postępowania nr UKS24W3P3.421.7.2015.NOAD.76 w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku. Naliczone na dzień bilansowy odsetki od kwoty wynikającej z decyzji wykazano w pozycji "odsetki z działalności operacyjnej" powyżej. Od przedmiotowej decyzji w dniu 05.07.2016 złożono odwołanie, kwestionujące jej zasadność. Przed dniem bilansowym wydana została negatywna decyzja Dyrektora Izby Skarbowej, zaś Decyzja ta podtrzymana została wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydaną dnia 5 lipca 2017 roku. Spółka wystąpiła do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

## 28 Pozostałe zyski netto

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
Zyski z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10	86
Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane	17	-575
Aktualizacja wartości inwestycji	-562	-77
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
<b>Razem pozostałe zyski netto</b>	<b>-535</b>	<b>-566</b>

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym z okresem sprawozdawczym dokonano odpisów aktualizujących wartość inwestycji w akcje notowane na rynku podstawowym, w związku z ich wyceną na dzień bilansowy.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 29 Przychody i koszty finansowe

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
- odsetki bankowe otrzymane i nieotrzymane	46	58
- odsetki od pożyczek	5	4
- zwrot prowizji bankowych	0	27
- inne odsetki	3	6
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>54</b>	<b>95</b>
- prowizje bankowe	109	78
- odsetki od kredytów bankowych	48	81
- odsetki od leasingu	89	73
- odsetki od pożyczek	40	37
- inne odsetki	0	0
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>286</b>	<b>269</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>-232</b>	<b>-174</b>

## 30 Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Podatek bieżący</b>	<b>1 298</b>	<b>1 419</b>
- bieżące obciążenie podatkowe w kraju	1 491	1 176
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
- bieżące obciążenia podatkowe Zakład Podatkowy w Niemczech*	-193	243
<b>Podatek odroczony</b>	<b>-1 072</b>	<b>-1 125</b>
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w zysku netto</b>	<b>226</b>	<b>294</b>

\* Spółka dominująca posiada zakład podatkowy w Niemczech w rozumieniu ustawy o unikaniu podwójnego opodatkowania

### Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki

w tys. PLN	01.01.2018 - 01.01.2017 -	
	31.12.2018	31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	1 985	-282
Podatek wyliczony według stawki 19%	377	-54
Podatek dochodowy naliczony / zapłacony w Niemczech	-193	243
Korekta podatku za lata poprzednie	0	0
Różnica w niemieckiej podstawie opodatkowania	-8	-8
Koszty rodzajowe niepodlegające opodatkowaniu	73	77
Przychody ze sprzedaży podlegające opodatkowaniu z roku poprzedniego	0	2
Odpisy aktualizujące nie podlegające opodatkowaniu	0	0
Różnice kursowe niezrealizowane	-6	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	-17	34
Pozostałe	0	0
<b>Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>226</b>	<b>294</b>

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 31 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

### Jednostki kontrolowane przez właściciela/Zarząd to:

-JWW Inwest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)	01.01.2017 -	31.12.2017
-JWW Inwest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)	01.01.2018 -	31.12.2018

(1) Spółka JWW Inwest sp. z o.o. jest spółką kontrolowaną przez Wojciecha Wcisło (posiada udziały w wysokości 98,75%).

(2) Endeavours sp. z o.o. to podmiot kontrolowany w 60 % przez Wojciecha Wcisło

### Powiązania osobowe:

Wojciech Wcisło – podmiot dominujący Jednostki dominującej,

Maria Wcisło – Prezes Zarządu Jednostki dominującej,

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, Członek Zarządu Jednostki zależnej,

Oliwia Machnicka - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Aleksandra Kurp – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej (do 24.10.2018),

Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Czesław Zabiński - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Marcin Dubas – członek Rady Nadzorczej Spółki (od 30.11.2018)

### Transakcje dokonywane z podmiotami powiązаныmi z Grupą Kapitałową:

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 263</b>	<b>468</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	1 263	468
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>80</b>	<b>71</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Akcjonariusz	20	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	60	71
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>55</b>	<b>52</b>
Jednostki kontrolowane przez właściciela	55	52
<b>Pożyczki otrzymane</b>	<b>665</b>	<b>660</b>
Akcjonariusz	665	660

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>639</b>	<b>316</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	639	316
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>289</b>	<b>97</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Akcjonariusz	165	
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	124	97
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
Jednostki kontrolowane przez właściciela	5	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>30</b>	<b>10</b>
Akcjonariusz	30	10

Na dzień bilansowy ustało powiązanie jednej z jednostek powiązanych niekonsolidowanych. Transakcje z tym podmiotem jakie wystąpiły w trakcie roku do dnia ustania powiązania, zostały ujęte w powyższej nocie.

### Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostki dominującej

#### Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	168	145
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>202</b>



# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## Świadczenia dla Rady Nadzorczej

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	154	156
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>154</b>	<b>156</b>

## Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostek zależnych

Pożyczki 650 tys. zł. dla Jednostki Dominującej dokonał Członek Zarządu jednej z jednostek zależnych.

## Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostek zależnych

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym powołanie)	0	0
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

Nie występuje

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych

## 32 Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 11.03.2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JWW Solaris sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z 30 000 zł. do kwoty 75 000 zł.

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

## 33 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Jednostka dominująca: w tysiącach PLN lub tysiącach EUR, stan na 31.12.2018					
I.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
1	Bank Millennium S.A.	aneks nr A1/9588/16/400/04 z dn. 19.06.2018 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 9588/16/400/04 z dn. 20.06.2016.	3 500,00 PLN	2019-06-19	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 2 100 000 tj 60 % wartości kredytu na okres do dn.19.09.2019.
2	Bank Millennium S.A. - linia na gwarancje	aneks nr A4/8510/15/424/04 z dn. 19.06.2018 do umowy o linię na gwarancje bankowe nr 8510/15/424/04 z dn. 17.06.2015.	14 000,00 PLN	2019-06-16	1.dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez JWW Invest S.A. 2. gwarancje JWW Invest S.A. do 12 miesiecy - kaucja 15% wartosci gwarancji, natomiast powyzej 12 miesiecy 30% wartości gwarancji.
3	BP Europa SE - Millennium	Gwarancja płatności nr 86200-02-0198123 z dn. 05.08.2015 aneks nr 1, 2 i 3	22,00 PLN	2019-08-04	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 7.700,00 pln
4	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007228GR/W z dn. 15.04.2016	1 490,00 PLN	2019-09-25	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 447tys. pln.
5	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007367GR/W z dn. 20.05.2016 z późn.zm.	1 860,00 PLN	2020-03-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 558tys. pln.
6	Energomontaż - Północ Bełchatów sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0223202 z dn. 09.09.2016.	495,08 PLN	2021-05-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 142.522,50. pln.
7	RAFAKO S.A. - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 86200-02-0228092 z dn. 12.12.2016	57,20 PLN	2019-08-30	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 17.158,50 pln.
8	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007895GR/W z dn. 15.12.2016	508,85 PLN	2020-06-12	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 152.655,30 pln.
9	Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja terminowej zapłaty nr 86200-02-0253795 z dn 5.01.2018	25,76 PLN	2018-12-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 9 014,67 pln.
10	E003B7 sp. z o.o. (zmiana beneficjenta z Polimex Energetyka Sp. z o.o.) - Millennium	Gwarancja nr 86200-02-0231435 z dn. 09.02.2017 ze zmianami	4 765,10 PLN	2019-08-30	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 1 667 785,21 tys pln.
			1 429,53 PLN	2022-03-01	
11	Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. Turów - spółka cywilna - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0234352 z dn. 29.03.2017	1 702,91 PLN	2020-10-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 510.874,23 pln.
12	E003B7 sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0253535 z dn 04.01.2018 ze zmianami	1 176,29 PLN	2021-03-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 411 701,92 PLN

# ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ.

13	Budimex SA / Technicas Reunidas SA - ING Bank Śląski SA	Gwarancja zwrotu zaliczki nr KLG54954IN18 z dn. 21.11.2018	5 190,00 PLN	2019-04-30	zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 1 557 000 PLN; poręczenia cywilnego właścicieli (3 633 000 PLN każdy), oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KC do kwoty 7 785 000,02 tys. PLN
14	Rafako Engineering sp. z o.o.	weksel własny in blanco	384,99 PLN	do dnia rozliczenia zaliczki	weksel wniesiony jako zabezpieczenie zwrotu zaliczki udzielonej w ramach umowy 1/07/PWR/2018 z dnia 17.07.2018
15	Millenium	limit skarbowy	1 000,00 PLN	2019-06-18	weksel własny in blanco

Ponadto, leasingi z których skorzystała jednostka dominująca zabezpieczone są wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową.

Jednostka Dominująca wystawiła także weksel własny in blanco na zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej 12 grudnia 2017 roku.

**JWW Konstrukcje sp. z o.o.:**

l.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
1	PRO DOMUS sp. z o.o.	Polisa nr 280000095676 z dn. 30.09.2014: gwarancja usunięcia wad i usterek	37,00 PLN	2020-04-16	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A.
2	BA Glass Poland sp. z o.o. - STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancja usunięcia wad i usterek Polisa nr 280000114973 z dn. 27.01.2016	750,00 PLN	2020-12-18	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A.
3	BA Glass Poland sp. z o.o. - Generali TU S.A.	Gwarancja nr PO/00685496/2016 z dn. 13.01.2016: usunięcia wad i usterek	967,50 PLN	2021-06-30	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A. wraz z deklaracją wekslową

Maria Wciśło

Prezes Zarządu

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

 **JWW INVEST**  
S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA  
JWW Invest S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ  
31.12.2018

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

## 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

Nazwa jednostki dominującej: **JWW Invest S.A.**  
Siedziba jednostki dominującej: **ul. Rolna 43b, 40-555 Katowice**

Sądem właściwym prowadzącym rejestr Spółki Dominującej jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 000410618).

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Jerzy Wcisło - Prezes Zarządu oraz Ricardo Paulo da Silva - Członek Zarządu.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Adam Wieczorek - Prezes Zarządu.

3. JWW Solaris sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000533825). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono 07.10.2014. Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu.

4. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015. Zarząd sprawuje: Lech Fabiszewski - Prezes Zarządu.

W stosunku do okresu poprzedniego nie było zmian w składzie grupy kapitałowej.

### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi 1100 tys. zł. Struktura stanu własności została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

### Zarząd i przedstawicielstwo

W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

Maria Wcisło - Prezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

W Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej zasiadają:

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, Członek Zarządu Jednostki zależnej,  
Olivia Machnicka - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,  
Aleksandra Kurp – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej (do 24.10.2018),  
Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,  
Czesław Żabiński - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,  
Marcin Dubas – członek Rady Nadzorczej Spółki (od 30.11.2018)

### Oddziały:

Nie występują.

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym, Grupa prowadziła działalności także w Islandii.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe  
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe  
Pozostała sprzedaż  
Badania i analizy techniczne  
Budownictwo inżynieryjne

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane  
Wyniki poszczególnych segmentów prezentuje SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota 1).

## SPRZEDAŻ - INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży zrealizowane przez poszczególne segmenty Grupy:

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2018 - 31.12.2018		Dyn.
	1	2	3	4	
					5=3/1
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	35 959	62	60 103	84	67,1
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	20 514	36	10 098	14	-50,8
Pozostała sprzedaż	930	2	709	1	-23,8
Badania i analizy techniczne	265	0	218	0	-17,7
Budownictwo inżynieryjne	4	0	0	0	-100,0
<b>Razem</b>	<b>57 672</b>	<b>100</b>	<b>71 128</b>	<b>100</b>	<b>23,3</b>

Przychody ogółem segmentów uległy wzrostowi o 23,33% w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody krajowego budownictwa przemysłowego uległy wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 67,14 %, zaś przychody zagraniczne uległy spadkowi o -50,78 % w stosunku do roku poprzedniego.

Poziom pozostałej sprzedaży wynika ze świadczonych usług najmu.

Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie jest uzależniona od dostawców.

## informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		Udział w przychodach	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017		
<b>Sprzedaż na terenie Polski, w tym:</b>	<b>61 030</b>	<b>37 158</b>	<b>86%</b>	<b>64%</b>		
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	60 103	35 959	84%	62%		
Pozostała sprzedaż	709	930	1%	2%		
Badania i analizy techniczne	218	265	0%	0%		
Budownictwo inżynieryjne	0	4	0%	0%		
<b>Sprzedaż poza Polskę, w tym:</b>	<b>10 098</b>	<b>20 514</b>	<b>14%</b>	<b>36%</b>		
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	8 899	11 075	13%	19%		
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Islandia)	394	9 439	1%	16%		
Pozostała sprzedaż (Czechy)	805	0	1%	0%		
<b>Razem</b>	<b>71 128</b>	<b>57 672</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		Udział w przychodach	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017		
Polimex Energetyka sp. z o.o.	10	20 625	0%	36%		
Budimex S.A. Tecnicas Reunidas S.A.	33 242	533	47%	1%		
E003B7 sp. z o.o.	17 821	6 981	25%	12%		
Beck & Pollitzer Polska Sp. z o.o. o/IS	394	9 833	1%	17%		
<b>Razem</b>	<b>51 467</b>	<b>37 972</b>	<b>72%</b>	<b>66%</b>		

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Pomiędzy Spółką (Grupą), a wymienionymi w tabeli Klientami powyżej 10 % przychodów ze sprzedaży nie występują powiązania formalne

Grupa nie jest uzależniona od dostawców, zaś jej działalność ma charakter usługowy, wykonywana jest siłami własnymi rozumianymi jako pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę oraz spawacze i monterzy prowadzący jednoosobowe działalności gospodarcze. Usługi wykonywane są z materiałów powierzonych. Zaopatrzenie w materiały pomocnicze realizowane jest u różnych sprawdzonych dostawców krajowych przy zastosowaniu zasad: wysoka jakość materiałów spełniających określone normy, atesty, terminowość dostaw, akceptowalne ceny.

#### 4. PERSONEL

Przeważającą część zatrudnienia w Grupie Kapitałowej to zatrudnienie Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy w Jednostce Dominującej zatrudnione były 134,08 osoby.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy zatrudniają niewielką liczbę pracowników, zatrudnionych na stanowiskach nierobotniczych.

#### 5. ANALIZA FINANSOWA

##### Struktura i dynamika skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

w tys. PLN	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Dyn.
Rzeczowe aktywa trwałe	3 520	7,8	4 009	8,8	-12,2
Wartości niematerialne	48	0,1	93	0,2	-48,4
Wartość firmy	0	0,0	0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	182	0,4	744	1,6	-75,5
Pozostałe aktywa finansowe	2 705	6,0	1 921	4,2	40,8
Należności długoterminowe	34	0,1	65	0,1	-47,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	51	0,1	91	0,2	-44,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 767	6,2	1 695	3,7	63,2
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>9 307</b>	<b>20,7</b>	<b>8 618</b>	<b>18,9</b>	<b>8,0</b>
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 778	4,0	1 030	2,3	72,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	68	0,2	0	0,0	0,0
Należności z tytułu umów budowlanych	26 484	59,0	23 637	51,9	12,0
Pozostałe aktywa finansowe	2 680	6,0	3 258	7,1	-17,7
Rozliczenia międzyokresowe czynne	219	0,5	260	0,6	-15,8
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	2 942	6,6	4 521	9,9	-34,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	3,1	4 244	9,3	-66,9
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>35 574</b>	<b>79,3</b>	<b>36 950</b>	<b>81,1</b>	<b>-3,7</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>44 881</b>	<b>100</b>	<b>45 568</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	2,5	1 100	2,4	0,0
Kapitał zapasowy	16 795	37,4	17 395	38,2	-3,5
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	1 770	3,9	-600	-1,3	0,0
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	-2	0,0	23	0,1	0,0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>19 663</b>	<b>43,8</b>	<b>17 918</b>	<b>39,3</b>	<b>9,7</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 274	5,1	2 476	5,4	-8,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	83	0,2	84	0,2	-1,2
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 357</b>	<b>5,3</b>	<b>2 560</b>	<b>5,6</b>	<b>-7,9</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	3 491	7,8	2 986	6,6	16,9
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	685	1,5	660	1,4	3,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	742	1,7	2 218	4,9	-66,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	510	1,1	630	1,4	-19,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 167	11,5	6 932	15,2	-25,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	1 176	2,6	0,0
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	6 052	13,5	7 203	15,8	-16,0
Rezerwy krótkoterminowe	304	0,7	971	2,1	-68,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 910	13,2	2 314	5,1	155,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>22 861</b>	<b>50,9</b>	<b>25 090</b>	<b>55,1</b>	<b>-8,9</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 218</b>	<b>56,2</b>	<b>27 650</b>	<b>60,7</b>	<b>-8,8</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 881</b>	<b>100</b>	<b>45 568</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

**Struktura i dynamika rachunku zysków i strat**

w tys. PLN	01.01.2018 - 31.12.2018	%	01.01.2017 - 31.12.2017	%	Dyn.
Przychody ze sprzedaży usług	71 128	100,0	57 672	100,0	23,3
Pozostałe przychody operacyjne	2 981	4,2	1 000	1,7	198,1
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>74 109</b>	<b>104,2</b>	<b>58 672</b>	<b>101,7</b>	<b>26,3</b>
Amortyzacja	-1 241	-1,7	-1 159	-2,0	7,1
Zużycie surowców i materiałów	-2 548	-3,6	-3 799	-6,6	-32,9
Usługi obce	-39 906	-56,1	-26 912	-46,7	48,3
Koszty świadczeń pracowniczych	-17 763	-25,0	-24 129	-41,8	-26,4
Podatki i opłaty	-172	-0,2	-258	-0,4	-33,3
Pozostałe koszty	-588	-0,8	-678	-1,2	-13,3
Pozostałe koszty operacyjne	-9 139	-12,8	-1 279	-2,2	614,5
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-71 357</b>	<b>-100,3</b>	<b>-58 214</b>	<b>-100,9</b>	<b>22,6</b>
Pozostałe zyski/straty netto	-535	-0,8	-566	-1,0	-5,5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 217</b>	<b>3,1</b>	<b>-108</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2 152,8</b>
Przychody finansowe	54	0,1	95	0,2	-43,2
Koszty finansowe	-286	-0,4	-269	-0,5	6,3
Koszty finansowe netto	-232	-0,3	-174	-0,3	33,3
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 985</b>	<b>2,8</b>	<b>-282</b>	<b>-0,5</b>	<b>-803,9</b>
Podatek dochodowy	-226	-0,3	-294	-0,5	-23,1
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 759</b>	<b>2,5</b>	<b>-576</b>	<b>-1,0</b>	<b>-405,4</b>
<b>Zysk (strata) netto, przypadający:</b>	<b>1 759</b>	<b>2,5</b>	<b>-576</b>	<b>-1,0</b>	<b>-405,4</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 784	2,5	-554	-1,0	-422,0
Akcjonariuszom niekontrolującym	-25	0,0	-22	0,0	13,6
Pozostałe całkowite dochody	-14	0,0	-46	-0,1	x
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>1 745</b>	<b>2,5</b>	<b>-622</b>	<b>-1,1</b>	<b>-380,6</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 770	2	-600	-1	-395,00
Akcjonariuszom niekontrolującym	-25	0	-22	0	13,64

**Podstawowe wskaźniki analizy finansowej**

Rentowność		31.12.2018	31.12.2017
Rentowność majątku	Całkowity dochód ogółem / aktywa	3,9 %	-1,3
Rentowność sprzedaży netto	Całkowity dochód ogółem / sprzedaż usług i towarów	2,5 %	-1,1
Rentowność sprzedaży brutto	Całkowity dochód ogółem / sprzed. produktów i towarów	12,5 %	1,3
Rentowność kapitału własnej	Całkowity dochód ogółem / kapitał własny	9,0 %	-3,3
Zadłużenie		31.12.2018	31.12.2017
Pokrycie majątku zobowiąz.	Zobowiązania / majątek	56,2 %	60,7
Płynność		31.12.2018	31.12.2017
I stopnia	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.	1,6	1,5
II stopnia	Majątek obrot. (bez zapasów) / zobowiąz. krótkotermin.	1,6	1,5
III stopnia	Śr. Pien. i pap. wart. do obrotu / zobowiąz. krótkoterm.	0,1	0,2
Trwałość finansowania	Kap. wł., rezerwy i zob. długoterm. / pasywa	49,1	44,9
Efektywność		31.12.2018	31.12.2017
Rotacja należności	Należności z dostaw i usług / sprzedaż usług i towarów	71,5 dni	154,0
Rotacja zobowiązań	Zobowiązania z dostaw i usług / koszty sprzed. usł i towar.	25,1 dni	85,5
Rotacja zapasów	Zapasy / koszty sprzedaży usług i towarów	0 dni	0

**Dekompozycja całkowitych dochodów ogółem**

w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
- wynik na sprzedaży	8 910	737
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-6 693	-845
- wynik na działalności finansowej	-232	-174
- udział jednostek stowarzyszonych	0	0
- podatek dochodowy	-226	-294
-wynik akcjonariuszy niekontrolujących	25	22
-poostatek całkowite dochody	-14	-46
<b>wpłynęły na powstanie całkowitego dochodu ogółem w kwocie</b>	<b>1 770</b>	<b>-600</b>



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Analizując sytuację finansową Spółki w porównaniu do roku poprzedniego należy zwrócić uwagę na poprawę poziomu kluczowych wskaźników. Jest to spowodowane głównie dodatnim poziomem dochodu całkowitego, który wpływa na dodatni poziom wskaźników rentowności. Pomimo przejściowych problemów z płynnością w trakcie roku (spowodowanych stratami na jednym z kontraktów) obecnie Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, zaś wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Z uwagi na fakt, iż na przestrzeni ostatnich lat Spółka wygenerowała znaczące nadwyżki wolnych środków pieniężnych, a także uzyskała zadawalający poziom rentowności pozostałych realizowanych kontraktów pokrywając straty związane z realizacją kontraktu w Opolu, poziom wskaźników płynności i rotacji zobowiązań można uznać za zadawalający.

Najważniejsze zmiany w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy, w stosunku do stanu na 31.12.2017:

1. spadek poziomu rzeczowych aktywów trwałych związany ze znaczącymi zakupami nowych środków trwałych w roku poprzednim.

W szczególności, w miesiącu lutym 2017 jednostka dominująca podpisała umowę o wartości 627 000 EUR (2 701 366,80 zł.), dotyczącą leasingu dwóch maszyn sterowanych numerycznie (frezarka i tokarka).

2. wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego, związany z przejściowymi różnicami pomiędzy wynikiem bilansowym a podatkowym.
3. wzrost poziomu pozostałych aktywów finansowych, związany z wystawieniem nowych gwarancji na rzecz kontrahentów podmiotu dominującego, zabezpieczonych częściowo depozytem pieniężnym.
4. wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług związany głównie ze zwiększeniem fakturowania w stosunku końca roku poprzedniego, przy jednoczesnym spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikającym z poprawy sytuacji finansowej
5. spadek poziomu rozliczeń międzyokresowych czynnych związany głównie z wyceną kontraktów
6. spadek poziomu pozostałych zobowiązań finansowych związany ze stopniową spłatą zaciągniętych zobowiązań leasingowych, a także częściową spłatą faktoringu.
7. większe wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym
8. utrzymanie poziomu udzielonej jednostce dominującej przez Akcjonariusza pożyczki na finansowanie bieżącej działalności (wykazanej w pozycji krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe bilansu).

## 6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa nie prowadziła działalności badawczo - rozwojowej.

## 7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek w Grupie nie nabyła akcji własnych.

## 8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W kolejnych latach Grupa przewiduje dalszy stopniowy rozwój. Rozmiary działalności na rynku budownictwa infrastrukturalnego ulegną zmniejszeniu. Planuje się dalszy rozwój i umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym, a także poszukiwanie nowych kierunków działania w UE (mała energetyka rozproszona)

## 9. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

**Ryzyko walutowe.** W związku z faktem, iż część przychodów Grupy osiągnięta jest na rynku zagranicznym (w tym głównie niemieckim), Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, minimalizowane w części poprzez posiadanie zobowiązań w walucie EUR (wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw i usług). Dla celów zabezpieczenia otwartej pozycji walutowej Jednostka Dominująca posiada limity skarbowe w bankach.

**Ryzyko kredytowe** (wyplacalność klientów). Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku (tj. Etabo, Babcock Borsig Steimüller, Weber, Steag), których kondycja finansowa jest dobra, nie mający kłopotów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W roku sprawozdawczym Grupa współpracowała z renomowanymi podmiotami działającymi na rynku polskim, w przypadku których spływ należności nie budził zastrzeżeń. W przypadku kontraktów realizowanych na rynku polskim funkcjonujący mechanizm solidarnej odpowiedzialności w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego uznać można za zabezpieczenie przed niewypłacalnością bezpośrednich zleceniodawców.

**Ryzyko cen towarów.** Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych, w tym osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą - spawacze i monterzy).

**Ryzyko stopy procentowej.** Obecnie Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Grupa nie zaciąga przy tym kredytów długoterminowych, a jedynie zobowiązania o tym charakterze to zobowiązania z tytułu leasingów w Jednostce Dominującej.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

**Ryzyko związane z płynnością.** Celem Grupy jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym celem jest finansowanie wszystkich zakupów majątku trwałego z kapitałów własnych lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji. Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, nie występuje ryzyko braku płynności. W przyszłości nie da się wykluczyć tego ryzyka, jednakże ulokowane nadwyżki środków pieniężnych będą mogły być w takiej sytuacji wykorzystane na poprawę sytuacji.

Dane liczbowe wraz z omówieniem podstawowych czynników ryzyk i zagrożeń o charakterze finansowym zawiera także SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota nr 5).

## 10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY W TYM WYNIAMACH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W analizowanym okresie zawarte zostały następujące znaczące kontrakty:

	Data	Nr	Kwota
WEBER Industrieller Rohrleitungsbau & Anlagenbau GmbH & Co. KG	2018-01-19	01/2018	915.875,05 EUR
z siedzibą w Bochum	2018-01-22	02/2018	246.811,50 EUR
Kiel Montagebau GmbH	2018-04-05	04/2018	750.037,00 EUR
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	2018-07-17	14/2018	3.130.000,00 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2018-08-07	15/2018	25.950.000,05 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2018-11-30	20/2018	2.152.840,00 PLN

Wobec znaczących inwestycji w energetyce zawodowej i perspektyw, wysiłki Zarządu skierowane są na rozwój działalności w tym obszarze.

## 11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W analizowanym okresie Grupa nie prowadziła postępowań dotyczących zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych.

## 12. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Nie występują znaczące powiązania. Dane liczbowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą przedstawiono w nocie 31 SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

## 13. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI

Nie występuje.

## 14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nota 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK  
15. UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nie występuje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM  
16. UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

Udzielone poręczenia i gwarancje opisane zostały w nocie 33 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

17. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŃSZEJ PUBLIKOWANYMI  
PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz

OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM  
19. ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE  
GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Odnotowane na jednym z kontraktów znaczące straty wpłynęły na przejściowe pogorszenie płynności Grupy. Podjęte przez Zarząd wysiłki nakierowane były na zmniejszenie negatywnego wpływu tego zdarzenia na sytuację finansową Grupy, w szczególności na ograniczenie poziomu kosztów, a co za tym idzie przewidywanych strat. W efekcie, Zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od kontraktu, minimalizując tym samym negatywny wpływ jego realizacji na wyniki Grupy. Grupa nie posiada zapasów, zaś stosunkowo wysoki poziom środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji zapewnia bezpieczeństwo finansowe w dłuższej perspektywie, biorąc pod uwagę brak roszczeń z tytułu gwarancji i wysoką ocenę jakości realizowanych przez Grupę prac. W porównaniu do roku poprzedniego sytuacja finansowa Grupy uległa w efekcie poprawie, Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, posiadając niezbędny kapitał obrotowy dla realizacji kolejnych kontraktów.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI  
POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Grupa nie planuje znaczących inwestycji, w tym kapitałowych. Jej polityka nakierowana jest na utrzymywanie posiadanych zasobów majątku produkcyjnego na poziomie zapewniającym prawidłową realizację kontraktów. W tym celu wykorzystywane jest głównie finansowanie zewnętrzne w postaci leasingu.

20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM  
STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Nie występuje

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS  
21. PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM,  
ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW  
STRATEGII RYNKOWEJ

Obecnie realizowane są inwestycje w energetyce zawodowej: Elektrownia Turów i Elektrownia Jaworzno. Inwestycja w Jaworznie i Turowie trwać będą jeszcze w 2019 r., planowane inwestycje w Elektrowni Ostrołęka trwać będą w latach 2020 i 2021. Udział Grupy w ich realizacji implikuje rozwój firmy. Na najbliższe lata planowane są modernizacje bloków energetycznych pracujących obecnie. Optymizmem napawa rozwój w UE małej energetyki rozproszonej (spalanie śmieci, elektrownie gazowe). Wzrost gospodarczy w UE wywołuje większe zapotrzebowanie na specjalistyczne usługi montażowe.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Istotne zmiany nie występują

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH 23. REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie występuje

24. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH

w tys. zł.

Wynagrodzenia Prezesa i Rady Nadzorczej wypłacane z tytułu powołania i umowy o pracę.  
Prezes Zarządu jednostki dominującej:

Powołanie	84
Umowa o pracę	84
<b>Razem</b>	<b>168</b>

Rada Nadzorcza jednostki dominującej:	Wynagrodzenie	Odsetki od pożyczki
Przewodniczący Rady Nadzorczej	48	40
Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	36	0
Członek Rady Nadzorczej 1	24	0
Członek Rady Nadzorczej 2	24	0
Członek Rady Nadzorczej 3 a	20	0
Członek Rady Nadzorczej 3b	2	0
<b>Razem</b>	<b>154</b>	<b>40</b>

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie osiągnęły w roku obrotowym wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorujących jednostek podporządkowanych.

INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH 25. OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓLEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU

Nie występują.

26. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW ODPOWIEDNIO W PODMIOTACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość (w tys. zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5 600 000	560	imienne	11 200 000	50,91	62,22
Jerzy Wcisło	4 644 156	464	imienne, imienne na okaziciela	6 044 156	42,22	33,58

27. INFORMACJE O UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie występuje.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

INFORMACJE DACE ZAWARCIA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE 29. BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Umowa została zawarta w dniu 22.09.2017 na okres dwóch lat.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

## 30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

Kwoty netto wynagrodzenia należnego auditorowi (wynikającego z podpisanej z nim umowy) dotyczącego roku 2018 z tytułu badania i przeglądu:

- 7 000 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 5 500 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 10 000 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- 7 000 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

## 31. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM

Brak inwestycji / lokat kapitałowych w danym roku obrotowym.

## 32. INFORMACJA NA TEMAT STANU STOSOWANIA PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ REKOMENDACJI I ZASAD ZAWARTYCH W ZBIORZE DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Jednostka Dominująca (zwana także Spółką) nie stosuje rekomendacji: I.R.2, III.R.1., IV.R.2., VI.R.1, VI.R.2., VI.R.3

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje poniższych zasad szczegółowych: I.Z.1.3, I.Z.1.7., I.Z.1.8., I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., II.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.

### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

#### Rekomendacje

- I.R.1 W gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.R.2 Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.  
*Komentarz: Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej i charytatywnej.*
- I.R.3 Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie - z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.R.4 Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*

#### Zasady szczegółowe

- I.Z.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
- I.Z.1.1 podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.2 skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

- I.Z.1.3 schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,  
*Komentarz: zasada nie jest stosowana, bo Zarząd jest jednoosobowy.*
- I.Z.1.4 aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce - na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.5 raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.6 kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.7 opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,  
*Komentarz: Spółka nie publikuje informacji na temat strategii natomiast dane finansowe są dostępne na stronie internetowej.*
- I.Z.1.8 zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,  
*Komentarz: zasada będzie stosowana, trwają prace nad dostosowaniem strony internetowej.*
- I.Z.1.9 informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.10 prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,  
*Komentarz: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.*
- I.Z.1.11 informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.12 zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.13 informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.14 materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.15 informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,  
*Komentarz: Spółka nie opracowała polityki różnorodności przy obsadzaniu kluczowych stanowisk z uwagi na niewielką ilość tych stanowisk. Pod uwagę brane są kompetencje i merytoryczne przygotowanie.*
- I.Z.1.16 informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,  
*Komentarz: Spółka nie decyduje się na transmisję obrad walnych zgromadzeń. Zarząd nie widzi w tym zapisie wartości dodanej, dotychczasowe zgromadzenia przebiegały standardowo wg określonego porządku.*
- I.Z.1.17 uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy - w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

- I.Z.1.18 informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,  
*Komentarz: zasada jest stosowana, Spółka będzie rejestrować obrady walnego zgromadzenia w formie audio.*
- I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- I.Z.2 Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.  
*Komentarz: zasada jest stosowana. Spółka nie kwalifikuje się do WIG 20 i WIG 40. Strona internetowa prowadzona jest w języku polskim, a wybrane zagadnienia tłumaczone są na język angielski i niemiecki.*

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Rekomendacje

- II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

- II.R.7 Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

## **Zasady szczególne**

- II.Z.1 Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.  
*Komentarz: Zarząd jest jednoosobowy.*
- II.Z.2 Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.3 Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.4 W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).  
Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.5 Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.6 Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.7 W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.8 Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.9 W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:
- II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;  
*Komentarz: zasada jest stosowana.*
- II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:  
składu rady i jej komitetów,



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

- II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

- II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

#### Rekomendacje

- III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

*Komentarz: Spółka nie wyodrębniła jednostek organizacyjnych w poszczególnych funkcjach z powodu rozmiaru działalności i dążenia do płaskiej struktury organizacyjnej.*

#### Zasady szczegółowe

- III.Z.1 Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

- III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

*Komentarz: Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub*

- III.Z.3 W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

*Komentarz: w Spółce nie wyodrębniono komórki organizacyjnej zajmującej się audytem wewnętrznym z uwagi na rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę.*

- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

*Komentarz: Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach z uwagi na rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę.*

- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

*Komentarz: zasada jest stosowana*

- III.Z.6 W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

## IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

### Rekomendacje

- IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
- 1) transmisję obrad Walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
  - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
  - 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
- Komentarz: z uwagi na strukturę akcjonariatu nie ma potrzeby stosowania tej rekomendacji. Potwierdza to dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń .*
- IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- ### Zasady szczególne
- IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.  
*Komentarz: w ocenie zarządu nie ma potrzeby transmisji obrad walnego zgromadzenia .*
- IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.8 Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.9 Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.10 Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.11 Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.12 Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.13 W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.14 Uchwały Walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.15 Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.16 Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.17 Uchwała Walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

- IV.Z.18 Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

*Komentarz: zasada jest stosowana .*

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. W sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanych w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

#### **Rekomendacje**

- V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*

#### **Zasady szczegółowe**

- V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.  
W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.  
*Komentarz: zasada jest stosowana .*
- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.  
*Komentarz: Spółka nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów oraz zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów .*

#### **VI. Wynagrodzenia**

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

#### **Rekomendacje**

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.  
*Komentarz: wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia kluczowych menedżerów są zgodne z regulaminem wynagradzania , a przede wszystkim z zasadami konkurencji rynkowej .*
- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

powinna uwzględnić rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

*Komentarz: Spółka nie posiada formalnej polityki wynagradzania. Spółka ustalając wynagrodzenia kieruje się sytuacją rynkową i celami firmy.*

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

*Komentarz: w radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.*

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

#### **Zasady szczegółowe**

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

*Komentarz: zasada jest stosowana.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Komentarz: ze względu na rosnącą konkurencję w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanej kadry w branży Emitenta, polityka wynagrodzeń stanowi istotną tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki. Emitent nie publikuje stosowanej polityki wynagrodzeń, w związku z czym nie przedstawia oceny jej funkcjonowania, informacje na temat wynagrodzeń są ograniczone.*

### **33. PODSUMOWANIE**

Znane naszej Spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Spółki nie budzi obaw, co do funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ocenie Zarządu nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki ani o ograniczeniu jej skali.

Maria Wcisło  
Prezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu.

### **Oświadczenie Zarządu JWW INVEST S.A.**

Zarząd JWW INVEST S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Maria Wcisło  
Prezes Zarządu

# INFORMACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.

## Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej.

### **Informacja Zarządu JWW INVEST S.A., sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczące wyboru firmy audytorskiej**

Na podstawie par. 70 ust. 1 pkt. 7 oraz par. 71 ust. 1 pkt. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...), Zarząd JWW INVEST S.A. oświadcza, że:

- a) Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.
- b) Są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.
- c) Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Maria Wcisło  
Prezes Zarządu

## Oświadczenie Rady Nadzorczej.

### Oświadczenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza JWW Invest S.A. stwierdza, że:

- a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych
- b) zostały spełnione warunki określone w obowiązujących przepisach umożliwiające powierzenie funkcji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, a członkowie tego organu spełniają wymagania przepisów odnośnie niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a ponadto że są przestrzegane przepisy dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej jako organu nadzorującego
- c) Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach;

Jerzy Wcisło - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Oliwia Machnicka – Członek Rady Nadzorczej  
Jan Antończyk – Członek Rady Nadzorczej  
Czesław Żabiński – Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Dubas – Członek Rady Nadzorczej



# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO:**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
JWW INVEST  
KATOWICE, UL. ROLNA 43B**

**ZA ROK 2018**

*Primefields*  
Audit & Advisory

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST



Primefields Sp. z o.o.  
ul. Graniczna 29  
40-017 Katowice  
tel. +48 32 735 24 49  
fax. +48 32 721 88 65  
www.primefields.pl

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA DLA WALNEGO ZGROMADZENIA I RADY NADZORCZEJ JWW INVEST SPÓŁKA AKCYJNA

### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest JWW Invest Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”), zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej;

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 24 kwietnia 2019 roku.

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

---

## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że udział przychodów i sumy bilansowej Spółek zależnych: JWW Konstrukcje Sp. z o.o., Polon Sp. z o.o., JWW Solaris Sp. z o.o. i Sol-Power Sp. z o.o., w skonsolidowanych przychodach i sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JWW Invest wynosi mniej niż 2%. Sprawozdania finansowe tych Spółek nie podlegały badaniu. Naszym zdaniem fakt ten nie wpływa na sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz na rzetelność i jasność przedstawienia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej, jak też wyniku finansowego grupy kapitałowej.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka,

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

## GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<b>Poprawność rozliczania kontraktów budowlanych</b>	
<p><i>Rozpoznawanie przychodów</i></p> <p>Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w kwocie 70.844 tys. zł, z czego 2.942 tys. zł stanowi wpływ wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych.</p> <p>Grupa ujmuje przychody wynikające z realizacji kontraktów stosując metodę procentowego zaawansowania zgodnie z wymogami MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Zgodnie z powyższymi standardami wartość przychodów ujmowanych w danym roku, zależy w znaczącym stopniu od faktycznie poniesionych kosztów, określenia właściwej marży oraz oceny stopnia zaawansowania kontraktów jak i od dokładności i kompletności budżetów kontraktów budowlanych.</p> <p>Grupa rozpoznaje przychody na każdy dzień bilansowy na podstawie stopnia zaawansowania udziału kosztów poniesionych w całkowitych planowanych kosztach.</p> <p>Szacunki dotyczące budżetów kontraktów, zarówno w odniesieniu do planowanych kosztów jak i poziomu już rozpoznanych przychodów, stanowią istotny element oceny Zarządu Jednostki dominującej i zawierają ryzyko błędnego zdefiniowania zakresu lub wyceny kosztów do poniesienia, co może powodować błędne ustalenie budżetowanego wyniku na kontraktach, co ma z kolei wpływ na wysokość utworzonych rezerw na straty.</p> <p>Ponadto poprawność rozliczania kontraktów budowlanych jest w znaczącym stopniu zależna od wyceny zmian specyfikacji oraz zmian zakresu prac. Ze względu na skalę realizowanych projektów, ich złożoność niepewność dotyczącą kosztów ich zakończenia, wyników rozmów z zamawiającymi, zmian specyfikacji oraz zmian zakresu prac, wymagają one znaczących subiektywnych ocen</p>	<p>Nasze procedury badania w zakresie oceny poprawności rozliczenia kontraktów budowlanych obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę polityki rachunkowości w zakresie kontraktów budowlanych,</li> <li>- zapoznanie się, zrozumienie oraz ocenę zaprojektowanych oraz wdrożonych kluczowych mechanizmów kontrolnych związanych z kontraktami budowlanymi,</li> <li>- analizę poprawności stosowanego przez Grupę modelu rozliczania oraz wyceny kontraktów budowlanych, w tym weryfikację matematyczną rozliczenia kontrakty, ujmowania wyceny w księgach oraz rozpoznawania ewentualnej rezerwy na stratę,</li> <li>- analizę informacji od prawników pod kątem ujęcia potencjalnych roszczeń, mogących spowodować straty związane z danym kontraktem,</li> <li>- ocenę kompletności ujawnień w zakresie przychodów z działalności budowlanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,</li> <li>- przeprowadzenie analizy portfela kontraktów w celu identyfikacji istotnych i podatnych na ryzyko kontraktów, które uwzględniono w próbie wybranej do dalszych analiz.</li> </ul> <p>Dla wybranej próby kontraktów przeprowadzono następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- omówienie statusu realizacji z Zarządem oraz kluczowym personelem Jednostki dominującej,</li> <li>- analizę zapisów umownych,</li> <li>- analizę budżetów oraz zmian w budżetach w badanym okresie wraz z uzgodnieniem zmian prognozowanych przychodów i kosztów do dokumentów źródłowych,</li> <li>- analizę budżetów pod kątem kompletności ujęcia i aktualizacji kosztów bezpośrednich, pośrednich oraz rezerw na planowane straty,</li> </ul>
<b>Należności z tytułu realizowanych umów budowlanych</b>	
<p>Grupa w sprawozdaniu finansowym wykazała wartość należności z tytułu umów budowlanych w kwocie 27.715 tys. zł, co stanowi około 60% skonsolidowanej sumy bilansowej.</p> <p>Grupa Kapitałowa dla pewnych kategorii aktywów (w tym dla należności z tytułu umów budowlanych), które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty</p>	<p>Nasze procedury badania w zakresie oceny ryzyka utraty wartości należności handlowych, w tym dla należności z tytułu realizowanych umów budowlanych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dla kluczowych kontrahentów pozyskaliśmy otrzymane potwierdzenia sald oraz przeprowadziliśmy test zapłat po dniu bilansowym,</li> <li>- przeprowadziliśmy analizę struktury wiekowej należności,</li> </ul>

Primefields Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000334037, NIP: 634-272-27-97, REGON: 241274357, kapitał zakładowy: 20.000 zł

4

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

## GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z ryzykiem niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zapłaty należności.	- przeanalizowaliśmy otrzymane od prawników informacje dotyczące spraw sądowych, pod kątem wysokości utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności, - przeprowadziliśmy rozmowę z Zarządem oraz kluczowym personelem jednostki dominującej, a także pozyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu dotyczące wszelkich okoliczności związanych z ewentualnym ryzykiem utraty wartości należności.
---	--

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351).

Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

---

uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

## GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

---

- sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się: sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, o którym mowa w art. 49b ust 1 Ustawy o rachunkowości, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnioną częścią spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

---

## *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Grupy uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

## **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

## **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

---

Primefields Sp. z o.o.  
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,  
KRS: 0000334037, NIP: 634-272-27-97, REGON: 241274357, kapitał zakładowy: 20.000 zł

8



# SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

---

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy w badanym okresie zostały wymienione w punkcie 30 Sprawozdania z działalności Grupy.

### Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowane sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 31 lipca 2017 roku, zmienionej uchwałą z dnia 22 września 2017 roku.

Skonsolidowane Sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku; to jest przez 6 kolejnych lat. W związku z uzyskaniem przez Jednostkę dominującą w 2017 roku statusu jednostki zainteresowania publicznego (w rozumieniu art. 2 pkt 9 ustawy o biegłych rewidentach), niniejsze badanie jest drugorocznym badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej jako jednostki zainteresowania publicznego.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Adam Buzo.

Działający w imieniu podmiotu Primefields Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-017), ul. Graniczna 29, wpisanego na listę firm audytorskich pod numerem 3503, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Elektronicznie podpisany przez  
Adam Piotr Buzo  
Data: 2019.04.25 17:52:23 +02'00'

.....  
Adam Buzo  
nr ewid. 11645

Katowice, 25 kwietnia 2019 roku

---

Primefields Sp. z o.o.  
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,  
KRS: 0000334037, NIP: 634-272-27-97, REGON: 241274357, kapitał zakładowy: 20.000 zł

9