



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2019

Wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Katowice, 30.04.2020

SPIS TREŚCI

Spis treści

Wstęp.....	1
Dane podstawowe Spółki	2
Przedmiot działalności	3
Jednostki grupy kapitałowej	4
Pismo Prezesa Zarządu.....	8
Wybrane dane finansowe.....	9
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez firmę audytorską.....	11
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	73
Oświadczenie Zarządu.....	90
Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej	91
Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej	92
Oświadczenie Zarządu dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu JWW INVEST S.A.	93
Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	94

Zarząd Spółki JWW Invest S.A. przedstawia raport okresowy za rok obrotowy 2019, 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: **JWW Invest Spółka Akcyjna**
Siedziba: Katowice
Adres: 40-555 Katowice, ul. Rolna 43B
Telefon: +48 32 203-60-48
E-mail: biuro@jwwinvest.pl
Strona internetowa: <http://www.jwwinvest.pl>
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 niskoprężnych i wysokoprężnych.

W ofercie Spółki znajdują się takie usługi, jak:

- montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych;
- montaż i remonty rurociągów średnio i wysokoprężnych;
- 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.

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,
Robert Michna – Członek Zarządu
Adam Wieczorek – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Wojciech Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki (od 01.04.2020)
Łukasz Ryk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki (od 10.04.2020)
Jerzy Wcisło - Członek Rady Nadzorczej Spółki
Michalina Majowska - Członek Rady Nadzorczej Spółki (01.04.2020)
Marcin Dubas – Członek Rady Nadzorczej Spółki
Jan Antończyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 01.04.2020)
Czesław Żabiński – Członek Rady Nadzorczej Spółki (do 01.04.2020)
Oliwia Machnicka – Członek Rady Nadzorczej Spółki (do 01.04.2020)



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.

Prezesem Zarządu JWW Konstrukcje Sp. z o.o. jest Pan Andrzej Karaś, 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,

JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Prezesem Zarządu JWW Solaris Sp. z o.o. jest Pan Andrzej Karaś.

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.

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 2020 roku

Szanowni Państwo,

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

Miniony rok był dla wszystkich pracowników Spółki czasem wyczerpanej pracy zarówno w kraju jak i za granicą, pracy która przyniosła spodziewane, bardzo dobre rezultaty.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2019 roku wyniosły 68 619 000 zł i są na dobrym, akceptowalnym poziomie. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 6 949 000 zł a w roku ubiegłym 2 217 000 zł. Zysk netto w roku 2019 wyniósł 5 241 000 zł. a w porównywalnym okresie 2018 r. wyniósł 1 759 000 zł. Tak znaczny przyrost zysku netto wygenerował rentowność na sprzedaży na poziomie 7,63%. Uzyskanie znacznej rentowności wynikało z dbałości o koszty na realizowanych projektach.

W 2019 roku dwukrotnie wzrosła sprzedaż zagraniczna w porównaniu z rokiem ubiegłym i stanowiła 31% sprzedaży ogółem. Wzrost sprzedaży zagranicznej był wynikiem wysiłków Spółki w celu zrównoważenia zmniejszonych inwestycji w energetyce krajowej. W roku 2020 kierunek ten będzie kontynuowany.

Wykonane projekty na Elektrowni Turów i Elektrowni Jaworzno spotkały się z wysoką oceną ze strony zamawiających, co ma przełożenie na dalszą współpracę z tymi podmiotami.

Kolejny dobry rok jest świadectwem dobrej kondycji Spółki i zdolności do generowania zysku.

Wyniki finansowe za ubiegły rok pozwalają Spółce na spokojniejsze wejście w rok 2020, zdeterminowaną sytuacją epidemiologiczną na świecie i pokonanie ewentualnych trudności wynikających z tej sytuacji.

Dziękuję wszystkim pracownikom za rzetelną, wysoce profesjonalną pracę, budującą dobry wizerunek Spółki. Dziękuję członkom Rady Nadzorczej i partnerom biznesowym za wspieranie mnie w działaniach Spółki.

Prezes Zarządu



Maria Wcisło

WYBRANE DANE FINANSOWE

Sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2019 i za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	w tys PLN		w tys EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	2 741	3 520	644	827
Inwestycje długoterminowe	433	182	102	43
Pozostałe aktywa finansowe	2 524	2 705	593	635
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 401	2 767	564	650
Aktywa trwałe razem	8 165	9 307	1 917	2 186
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 904	1 778	447	418
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425	26 484	3 622	6 219
Pozostałe aktywa finansowe	2 025	2 680	476	629
Rozliczenia międzyokresowe czynne	263	219	62	51
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	3 508	2 942	824	691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 392	1 403	1 031	329
Aktywa obrotowe razem	27 639	35 574	6 490	8 354
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1 100	258	258
Kapitał zapasowy	18 567	16 795	4 360	3 944
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	5 296	1 770	1 244	416
Razem kapitał własny	24 949	19 663	5 859	4 617
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 606	2 274	377	534
Zobowiązania długoterminowe razem	1 733	2 357	407	553
Kredyty w rachunku bieżącym	0	3 491	0	820
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	685	7	161
Pozostałe zobowiązania finansowe	691	742	162	174
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	510	122	120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 555	5 167	365	1 213
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	3 368	6 052	791	1 421
Rezerwy krótkoterminowe	709	304	166	71
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 250	5 910	528	1 388
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 122	22 861	2 142	5 368
Zobowiązania razem	10 855	25 218	2 549	5 922
SUMA BILANSOWA	35 804	44 881	8 408	10 539

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	w tys PLN		w tys EUR	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Razem przychody z działalności operacyjnej	68 844	74 109	16 004	17 368
Razem koszty działalności operacyjnej	-62 015	-71 357	-14 416	-16 723
Amortyzacja	-1 062	-1 241	-247	-291
Pozostałe zyski/straty netto	120	-535	28	-125
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 949	2 217	1 615	520
Przychody finansowe	95	54	22	13
Koszty finansowe	-250	-286	-58	-67
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 794	1 985	1 579	465
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 241	1 759	1 218	412
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 517	-522	1 747	-122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	774	-149	180	-35
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 832	-2 675	-426	-627
Przepływy pieniężne netto, razem	6 459	-3 346	1 501	-784

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 (4,30 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).

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2019 (w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku (4,2585 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2019 (4,3018 zł).

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ



GRUPA KAPITAŁOWA JWW Invest S.A.

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
31.12.2019

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. PLN		31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 741,00	3 520	
Wartości niematerialne	13,00	48	
Wartość firmy	0,00	0	
Inwestycje długoterminowe	433,00	182	
Pozostałe aktywa finansowe	2 524,00	2 705	
Należności długoterminowe	42,00	34	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	11,00	51	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 401,00	2 767	
Aktywa trwałe razem	8 165,00	9 307	
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0,00	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 904,00	1 778	
Należności z tytułu podatku dochodowego	122,00	68	
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425,00	26 484	
Pozostałe aktywa finansowe	2 025,00	2 680	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	263,00	219	
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	3 508,00	2 942	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 392,00	1 403	
Aktywa obrotowe razem	27 639,00	35 574	
AKTYWA RAZEM	35 804,00	44 881	

w tys. PLN		31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100,00	1 100	
Kapitał zapasowy	18 567,00	16 795	
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	5 296,00	1 770	
	24 963,00	19 665	
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	-14,00	-2	
Razem kapitał własny	24 949,00	19 663	
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	9,00	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 606,00	2 274	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118,00	83	
Zobowiązania długoterminowe razem	1 733,00	2 357	
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	3 491	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30,00	685	
Pozostałe zobowiązania finansowe	691,00	742	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519,00	510	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 555,00	5 167	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0	
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	3 368,00	6 052	
Rezerwy krótkoterminowe	709,00	304	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 250,00	5 910	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 122,00	22 861	
Zobowiązania razem	10 855,00	25 218	
PASYWA RAZEM	35 804,00	44 881	

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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	68 619	71 128	35 025	19 590
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	225	2 981	67	2 905
Razem przychody z działalności operacyjnej	68 844	74 109	35 092	22 495
Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
Amortyzacja	-1 062	-1 241	-511	-260
Zużycie surowców i materiałów	-2 346	-2 548	-1 008	-1 066
Usługi obce	-35 217	-39 906	-17 773	-11 320
Koszty świadczeń pracowniczych	-22 023	-17 763	-12 000	-3 785
Podatki i opłaty	-224	-172	-85	-20
Pozostałe koszty	-625	-588	-350	-174
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-518	-9 139	-342	-2 872
Razem koszty działalności operacyjnej	-62 015	-71 357	-32 069	-19 497
Pozostałe zyski/straty netto	120	-535	-66	-82
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 949	2 217	2 957	2 916
Przychody finansowe	95	54	46	4
Koszty finansowe	-250	-286	-120	-58
Koszty finansowe netto	-155	-232	-74	-54
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 794	1 985	2 883	2 862
Podatek dochodowy	-1 553	-226	-751	-589
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 241	1 759	2 132	2 273
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, przypadający:	5 241	1 759	2 132	2 273
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 253	1 784	2 145	2 280
Akcjonariuszom niekontrolującym	-12	-25	-13	-7
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)				
Podstawowy (zł)	0,48	0,16		
Rozwodniony (zł)	0,48	0,16		
Pozostałe całkowite dochody	43	-14	43	-14
Suma całkowitych dochodów	5 284	1 745	2 175	2 259
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:			0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 296	1 770	2 188	2 266
Akcjonariuszom niekontrolującym	-12	-25	-13	-7

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

w tys. PLN	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej				
	Kapitał podstawowy	Wyniki lat ubiegłych i bieżącego	Kapitał zapasowy	Razem	Udziały niekontrolujące
Stan na 01.01. poprzedniego okresu sprawozdawczego	1.100	-600	17.395	17.895	23
Korekty wyniku z lat ubiegłych			0		0
Zysk netto / (strata) za okres		1.770		1.770	-25
Stan na początek okresu i całkowite dochody w okresie razem	1.100	1.170	17.395	19.665	-2
Przeniesienie wyniku		600	-600	0	0
Udziały niekontrolujące na dzień przejęcia jednostek zależnych					0
Stan na 31.12. poprzedniego okresu sprawozdawczego	1.100	1.770	16.795	19.665	-2
Stan na 01.01. bieżącego okresu sprawozdawczego	1.100	1.770	16.795	19.665	-2
Korekty wyniku z lat ubiegłych		2	0		0
Zysk netto / (strata) za okres	1.100	5.296		5.296	-12
Zysk netto / (strata) za okres		7.068		7.068	-14
Przeniesienie wyniku		-1.770	1.770	0	0
Stan na 31.12. bieżącego okresu sprawozdawczego	1.100	5.298	18.565	24.963	-14

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

0

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Działalność kontynuowana		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 794	1 985
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 062	1 241
Strata / (zysk) z działalności inwestycyjnej	-174	562
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	0	-4
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	-5
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	175	267
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-138	-636
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych - umowy o usługę budowlaną	10 493	-1 268
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-6 287	-2 916
Zmiana stanu rezerw	405	-667
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-3 660	3 596
Straty / (zyski) aktuarialne	43	-14
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	8 757	2 020
Działalność zaniechana		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	8 757	2 020
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	-1 240	-2 542
- z działalności kontynuowanej	-1 240	-2 542
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 517	-522
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	6
Splata udzielonych pożyczek	19	6
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej	3 065	1 762
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-78	-6
Udzielone pożyczki oraz zakup papierów wartościowych	-158	0
Odsetki otrzymane od lokat bankowych	90	67
Nabycie pozostałych inwestycji	-2 164	-1 984
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	774	-149
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	774	-149
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	0
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-673	0
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-889	-1 015
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	-270	-283
Inne wydatki finansowe	0	-1 377
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	-1 832	-2 675
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 832	-2 675
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 459	-3 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po uwzględnieniu kredytu w rachunku bieżącym - bilans otwarcia	-2 088	1 258
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień bilansowy	4 371	-2 088
- 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 Grupy 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: Andrzej Karaś - Prezes Zarządu i 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 na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sprawował: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu, zaś na dzień jego podpisania sprawuje: Andrzej Karaś - 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

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

1. 7 Okres objęty sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym:

01.01.2019 - 31.12.2019

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

Właściciele jednostki nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po dniu 23.04.2020.

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.

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 zapłaconą 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:

- 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.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

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, niestanowiący 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 jednogłośnego 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;
- scedowania 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 budowlane, 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 wewnętrznych 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 stanowią wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia 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 przejściu 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 wyksięgują 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 niepochodne 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 niepochodne 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 sklasyfikowane 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 niepochodne 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 niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego 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 wyksiegowaną 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 wyksiegowaną 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 przeliczają 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 założenia związane z nimi 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 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 Holandii.

Grupa wyodrębniła główne segmenty branżowe oparte na następujących wydzieleniach:
 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	Nieprzysane	Skonsolidowane
	w tys. PLN							
01.01.2018 - 31.12.2018								
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	2 981	2 981
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	-1	0	0	-9 138	-9 139
Pozostałe zyski/straty netto				0	0	0	-535	-535
Przychody z odsetek				1	1	1	52	54
Pozostałe przychody finansowe							0	0
Koszty odsetek							-177	-177
Pozostałe koszty finansowe					0		-109	-109
Podatek dochodowy							-226	-226
Pozostałe całkowite dochody							-14	-14
Zysk netto segmentu	7 431	881	591	57	-49	0	-7 166	1 745

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	Nieprzy- sane	Skonsolidowa- nie
	01.01.2019 - 31.12.2019	46 597	21 144	567						
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:										
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	0	0	7	63						0
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	46 597	21 144	560	312						68 619
Koszty bezpośrednie segmentu	38 186	16 631	33	256						55 089
Koszty pośrednie rozliczane kluczem	649	664	0	0						1 313
Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem	3 420	1 634	41	0						5 095
Razem koszty segmentu	42 255	18 929	74	256						61 497
Pozostałe przychody operacyjne				0						225
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	-6						-510
Pozostałe zyski/straty netto				0						120
Przychody z odsetek				1						95
Pozostałe przychody finansowe				0						0
Koszty odsetek										-155
Pozostałe koszty finansowe										-95
Podatek dochodowy										-1 553
Pozostałe całkowite dochody										43
Zysk netto segmentu	4 342	2 215	493	114	-48	0	-1 832	0	-1 832	5 284

Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze sprzedaży segmentu	7 122	8 910
Pozostałe przychody operacyjne	225	2 981
Pozostałe koszty operacyjne	-518	-9 139
Pozostałe zyski/straty netto	120	-535
Przychody z odsetek	95	54
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Koszty odsetek	-155	-177
Pozostałe koszty finansowe	-95	-109
Zysk przed opodatkowaniem	6 794	1 985

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
31.12.2018								
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
31.12.2019								
Aktywa razem	20 111	3 099	103	41	94	-12	12 368	35 804
Zobowiązania razem	6 534	160	8	11	279	0	3 863	10 855
Amortyzacja	729	331	0	0	2	0	0	1 062

Page 28

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Uzgodnienie nieprzypisanych aktywów i pasywów segmentów w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
	12 368	10 378
Aktywa nieprzypisane	0	0
Wartość firmy	0	182
Inwestycje długoterminowe	433	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	2 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 401	68
Należność z tytułu podatku dochodowego	122	1 403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 392	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	5 385
Pozostałe aktywa finansowe	4 549	1 175
Rozliczenia międzyokresowe czynne	219	398
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	252	8 147
Pasywa nieprzypisane	3 863	6 507
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 306	593
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	637	1 047
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	920	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0

Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi: w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	47 475	61 030
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:	47 475	61 030
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	46 597	60 103
Pozostała sprzedaż	560	709
Badania i analizy techniczne	312	218
Budownictwo inżynieryjne	6	0
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	21 144	10 098
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	19 863	8 899
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Szwajcaria)	0	394
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Holandia)	1 281	805
Razem	68 619	71 128

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		Segment	Udział w przychodach	
						01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Budimex S.A. Technicas Reunidas S.A.	36 057	33 242			Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	53%	47%
E00387 sp. z o.o.	4 696	17 821			Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	7%	25%
Razem, w tym:	40 753	51 063			x	59%	72%
Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	40 753	51 063			x	59%	72%
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	0	0			x	0%	0%
Budownictwo infrastrukturalne	0	0			x	0%	0%
Pozostała sprzedaż	0	0			x	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
Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego						
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	0	0
- z tytułu nabycia	0	0	123	570	14	707
- sprzedaż środków trwałych	0	0	0	0	0	0
- środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0
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 zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	-11	0	-2 427	-1 809	-151	-4 398
Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96	8	2 739	641	36	3 520
Za okres bieżący						
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	107	8	5 166	2 450	187	7 918
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	35	35	178	0	248
- z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	126	0	126
- z tytułu nabycia	0	35	48	52	0	135
- przeksięgowania (liwidacja)	0	0	-13	0	0	-13
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	107	43	5 201	2 628	187	8 166
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego	-11	0	-2 427	-1 809	-151	-4 398
Zmiany umorzenia środków trwałych	-6	0	-693	-322	-6	-1 027
- zwiększenia z tytułu amortyzacji	-6	0	-693	-322	-6	-1 027
- pozostałe (przeksięgowania)	0	0	0	0	0	0
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	-17	0	-3 120	-2 131	-157	-5 425
Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	90	43	2 081	497	30	2 741

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 od 3 do 5 lat
maszyny i urządzenia od 2 do 7 lat
inne środki trwałe od 2 do 10 lat

	w tys. PLN		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 168	2 928	3 356

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		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego	2 168	2 928	3 356

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

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
Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Wartość brutto - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0		0
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	0	0
-z tytułu sprzedaży	0	0	0
Wartość brutto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	124	124
Umorzenie - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	-31	-31
Zmiany umorzenia	0	-45	-45
- umorzenie w okresie sprawozdawczym	0	-45	-45
Umorzenie - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	-76	-76
Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	48	48
Za okres zakończony 31 grudnia okresu sprawozdawczego			
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	0		0
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	0	0
-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	-76	-76
Zmiany umorzenia	0	-35	-35
- umorzenie w okresie sprawozdawczym	0	-35	-35
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	-111	-111
Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	13	13

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 amortyzowana. 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	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone odbiorcom	42	34
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	42	34

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

5 Instrumenty finansowe według typu

Aktywa: Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego

w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa trwałe razem	34	182	2 705	2 921
Pozostałe aktywa finansowe			2 705	2 705
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		182		182
Udzielone pożyczki	0			0
Pozostałe należności	34			34
Aktywa obrotowe razem	28 013	0	4 028	32 041
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
Razem	28 047	0	6 733	34 962

Aktywa: Stan na 31.12 bieżącego okresu sprawozdawczego

w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa trwałe razem	119	356	2 524	2 999
Pozostałe aktywa finansowe			2 524	2 524
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		356		356
Udzielone pożyczki	77			77
Pozostałe należności	42			42
Aktywa obrotowe razem	17 152	0	6 297	23 449
Należności handlowe	1 607			1 607
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425			15 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			4 392	4 392
Pozostałe aktywa finansowe			1 905	1 905
Udzielone pożyczki	120			120
Razem	17 271	0	8 821	26 448

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 częściowo przy zastosowaniu stopy zmiennej opartej na WIBOR (plus marża), a w dwóch przypadkach - stopy stałej 5 %.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Zobowiązania:		Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego		
w tys. PLN	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	
Razem	0	10 400	10 400	

Zobowiązania:		Stan na 31.12 bieżącego okresu sprawozdawczego		
w tys. PLN	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	
Zobowiązania długoterminowe razem	0	1 606	1 606	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	0	4 034	4 034	
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		-25	-25	
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych		3 368	3 368	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		691	691	
Zobowiązania z tytułu faktoringu		0	0	
Pożyczki otrzymane		0	0	
Razem	0	5 640	5 640	

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.

Dodatnia wycena w kwocie 174 tys. PLN zwiększyła 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
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
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
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych		-399	0	0	-399
Stan na koniec okresu sprawozdawczego					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 861	0	0	1 861
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		1 744	0	0	1 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		94	0	0	94
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych		23	0	0	23

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 spowodowałyby (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	(60)		60	(60)	60
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3		(3)	3	(3)

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	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe	1 745	2 166
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 429	5 330
Zobowiązania finansowe	552	4 341

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Konieczność zabezpieczania 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 o 150 bp	o Spadek stopy o 150 bp	o 150 bp	Wzrost stopy o 150 bp	Spadek stopy o 150 bp
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15	(15)	(15)	15	(15)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	58	(58)	(58)	58	(58)

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewypelnienia 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 księgową 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	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki i należności	17 271	28 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	8 809	6 733

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 przepty- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	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
Stan na koniec okresu sprawozdawczego					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	2 297	2 297	691	1 127	479
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	30	30	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	4 923	4 923	4 923	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	31.12.2019	31.12.2018
Lokaty zabezpieczające gwarancje udzielone Klientom	2 524	2 705
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	2 524	2 705

7 Pochodne instrumenty finansowe

Nie występuje

8 Zapasy

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Towary	0	0
Razem	0	0

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	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto	8 295	8 157
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425	26 484
Minus: odpis aktualizujący	-6 765	-6 845
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane (netto)	16 955	27 796
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych brutto	1 340	1 347
Minus: odpis aktualizujący	-1 043	-1 043
Pozostałe należności brutto	3 057	3 216
Minus: odpis aktualizujący	-2 980	-3 054
Należności handlowe, należności z tytułu umów budowlanych oraz pozostałe należności razem	17 329	28 262

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	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [PLN]	13 695	25 935
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [EUR]	3 260	1 861
Należności handlowe razem	16 955	27 796

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	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 miesiąca	9 489	19 713
Od 1 do 3 miesięcy	7 040	7 710
Od 3 do 6 miesięcy	197	4 474
Od 6 do 12 miesięcy	224	1 929
Powyżej 12 miesięcy	6 770	815
Razem	23 720	34 641

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	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	6 835	609
Utworzenie odpisu należności od 6 do 12 miesięcy	117	6 231
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	-161	0
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-26	-5
Utworzenie odpisu na należności do 6 miesięcy	0	0
Stan na koniec okresu	6 765	6 835

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	31.12.2019	31.12.2018
Lokaty bankowe, w tym kaucje zabezpieczające	4 429	5 330
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym	356	182
Udzielone pożyczki	197	55
Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 982	5 567

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 międzykresowe czynne

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Wycena umów o usługę budowlaną	3 508	2 942
Razem rozliczenia międzykresowe - usługi budowlane	3 508	2 942
Koszty przelomu roku	46	47
Zaliczki CIT DE	0	0
Koszty rozliczane w czasie - długoterminowe	11	51
Koszty rozliczane w czasie - krótkoterminowe	217	172
Razem czynne rozliczenia międzykresowe	274	270

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 te 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 założenia (lokaty)

Wartości bilansowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 242	1 243
Inne środki pieniężne	0	0
Krótkoterminowe depozyty bankowe	150	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 392	1 403
Kredyt w rachunku bieżącym	-21	-3 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 371	-2 088

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy:

PLN	w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 036	435	
Inne środki pieniężne	0	0	
Krótkoterminowe depozyty bankowe	150	160	
Razem	1 186	595	
EUR			
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 206	808	
Inne środki pieniężne	0	0	
Razem	3 206	808	

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 koniec bieżącego okresu	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
Razem	11 000 000

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	zwycię 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	zwycię na okaziciela	150 000	1,36	0,83
Razem	11 000 000	1 100		18 000 000	100,00	100,00

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 Wciślo	5 600 000	560	imiennie	11 200 000	50,91	62,22
Jerzy Wciślo	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
Razem	11 000 000	1 100	x	18 000 000	100,00	100,00

Dnia 29.08.2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, na którym to Zgromadzeniu podjęta została uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce 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 ("Uprawnień"). Uprawnień mogą nabywać Warranty subskrypcyjne emisji serii A na zasadach określonych w Uchwale, przy czym suma akcji przeznaczonych do objęcia przez Uprawionych 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 informację 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.	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
w tys. PLN				
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców	35%	35%	49%	49%
Aktywa trwałe	12	53	0	0
Aktywa obrotowe	238	252	9	6
Zobowiązania długoterminowe	-22	0	-1	0
Zobowiązania krótkoterminowe	-256	-287	-16	-23
Aktywa netto	-28	18	-8	-17
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	-10	6	-4	-8
Przychody ze sprzedaży	6	0	406	406
Wynik netto	-47	-48	9	-16
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	-47	-48	9	-16
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców	-16	-17	4	-8
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców	0	0	0	0
Przeplwy środków pien. z działalności operacyjnej	1	1	19	19
Przeplwy środków pien. z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przeplwy środków pien. z działalności finansowej	0	0	0	0
Przeplwy pieniężne netto, razem	1	1	19	19

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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	5 253	1 784
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 000 000	11 000 000
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	0,48	0,16

Zysk rozwodniony jest identyczny z zyskiem podstawowym.

16 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Brak zaproponowanych i wypłaconych dywidend. Zysk za lata 2012 - 2018 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

17 Kredyty i pożyczki

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	9	0
Krótkoterminowe:		
Kredyt w rachunku bieżącym	0	3 491
Zadłużenie na kartach kredytowych	12	20
Część krótkoterminowa kredytu na zakup samochodu	9	0
Pożyczki	0	665
Razem	30	4 176

Struktura walutowa kredytów i pożyczek zawartych przez Grupę:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN	30	4 176
Razem	30	4 176

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2019	31.12.2018
Niewykorzystane linie kredytowe	3 500	9

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN	Wibor + marża	Wibor + marża
EUR	n/a	n/a

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	2018-05-19
		2019-06-19 patrz nota 33.
Nazwa banku	Limit	Data udzielenia
Bank Millennium S.A. - okres sprawozdawczy	3 500	2019-06-19
		2020-06-19 patrz nota 33.

Wszystkie kredyty mają charakter krótkoterminowy do 1 roku, za wyjątkiem kwoty kredytu na zakup samochodu (9 tys. zł.). Ponadto w pasywach bilansu uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (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 zabezpieczane wekslem własnym in blanco.

W okresie sprawozdawczym odnotowano spadek zobowiązań z tytułu leasingów z poziomu 2677 tys. PLN do poziomu 2297 tys. PLN. Ponadto, pożyczka otrzymana od akcjonariusza w wysokości 650 tys. PLN, płatna jest na pierwsze pisemne żądanie, w terminie określonym w tym żądaniu. Pożyczka ta wraz z odsetkami została spłacona w lipcu 2019 roku.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

18 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. PLN	
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	122	68
Razem	122	68

19 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. PLN	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 888	2 012
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 603	1 877
Razem	3 491	3 889
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	278	396
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	812	726
Razem	1 090	1 122
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo jako:		
-aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 401	2 767
-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. PLN	
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 767	1 695
Kontrakty długoterminowe	-446	519
Przeszacowanie leasingu	8	25
Rezerwy na należności	-9	1 183
Wycena akcji	-33	106
Akcje Aeero - rezerwa	0	0
Naliczone odsetki	-2	3
Podatek VAT IS	-6	-119
NKUP przejściowe	112	-615
Strata brutto za lata poprzednie	0	0
Opis aktuarialny	8	-23
Pozostałe	2	-7

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN

31.12.2019 31.12.2018

Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	2 401	2 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 491	3 889
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 090	1 122

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeszac. leasingu	Akcje Aero - rezerwa	NKUP przejęciowe	Podatek VAT - IS	Aktuarialusz I - wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena akcji	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01. poprzedniego okresu sprawozdawczego	355	630	161	125	140	124	419	2	3 192	
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	228	-57	0	-615	-29	1 183	106	0	697	
Stan na 31.12. poprzedniego okresu sprawozdawczego	583	573	161	621	111	1 307	525	2	3 889	
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	-338	-133	0	112	-6	9	-9	-33	0	
Stan na 31.12. bieżącego okresu sprawozdawczego	245	440	161	733	0	1 298	492	2	3 491	

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeszac. leasingu	Akcje Aero - rezerwa	NKUP przejęciowe	Rezerwa na koszty kontr.	Aktuarialusz I - wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena walut	Naliczone odsetki	Razem
Stan na 01.01. 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 31.12. poprzedniego okresu sprawozdawczego	559	557	0	0	0	0	0	0	6	1 122
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	108	-142	0	0	0	0	0	0	2	-32
Stan na 31.12. bieżącego okresu sprawozdawczego	667	415	0	0	0	0	0	0	8	1 090

	31.12.2019	31.12.2018
Rozpoznana w wyniku finansowym część odroczonego	-367	1 072
Rozpoznana w wyniku finansowym część bieżąca	-1 186	-1 298
Razem podatek dochodowy rozpoznany w wyniku finansowym	-1 553	-226

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2019	31.12.2018
w tys. PLN		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	114	112
– urlopów wypoczynkowych	509	481
Razem	623	593
w tym:		
– część długoterminowa	118	83
– część krótkoterminowa	519	510
w tys. PLN		
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w zysku przed opodatkowaniem z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	2	26
– urlopów wypoczynkowych	28	-147
Razem	30	-121
w tys. PLN		
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	-47	-14
– pozostałych świadczeń dla pracowników	0	0
Razem	-47	-14
w tys. PLN		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe):		
Stan na 1 stycznia	113	85
Koszty bieżącego zatrudnienia	24	21
Koszty odsetek	3	3
(Straty)/zyski aktualnie ujęte w zysku przed opodatkowaniem	0	0
(Straty)/zyski aktualnie ujęte w innych całkowitych dochodach	47	14
Wypłacone świadczenia	-59	-10
Razem ujęte w całkowitych dochodach	128	113
Wypłacone świadczenia	0	0
Stan na 31 grudnia	128	113

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN		31.12.2019	31.12.2018
Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:			
	Pozostałe koszty operacyjne	77	-107
	Razem ujęte w zysku przed opodatkowaniem	77	-107
	Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	-47	-14
	Razem ujęte w całkowitych dochodach	30	-121

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:		31.12.2019	31.12.2018
	Stopa dyskonta	1,80%	2,90%
	Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze *	0,00%	0,00%
	Średni wazony współczynnik mobilności pracowniczej	10,00%	7,00%

* 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 ± 0.5 p.p.
- ▣ zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń ± 0.5 p.p.
- ▣ zmiana wskaźnika rotacji pracowników ± 0.5 p.p.

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

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco:

w tys. PLN		Wartość bilansowa	stopa dyskonta
			-0,50%
	odprawy emerytalne	114	118
	odprawy rentowe	14	14
	niewykorzystane urlopy	509	509
	Razem	637	641
			632

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

w tys. PLN	stopa wzrostu wynagrodzeń	
	Wartość bilansowa	-0,50%
odprawy emerytalne	114	110
odprawy rentowe	14	13
niewykorzystane urlopy	509	509
Razem	637	632
		0,50%

w tys. PLN	wskaznik rotacji	
	Wartość bilansowa	-0,50%
odprawy emerytalne	114	115
odprawy rentowe	14	14
niewykorzystane urlopy	509	509
Razem	637	638
		0,50%

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
Stan na 01.01 poprzedniego okresu sprawozdawczego	251	0	46	653	971
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	46	653	971
Razem	251	0	46	653	971
01.01.2018 - 31.12.2018					
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
Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego	251	0	53	0	304
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	53	0	304
Razem	251	0	53	0	304
01.01.2019 - 31.12.2019					
Utworzenie dodatkowych rezerw	458	0	47	0	505
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	0	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	-100	0	-100
Stan na 31.12 bieżącego okresu sprawozdawczego	709	0	0	0	709
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	709	0	0	0	709
Razem	709	0	0	0	709

22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania handlowe długoterminowe	0	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	-25	667
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe):		
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	745	3 739
– wynagrodzenia	693	623
– pozostałe	142	138
Razem	1 555	5 167
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1 555	5 167

23 Rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Przychody przyszłych okresów - wycena kontraktów długoterminowych	1 303	3 066
Rezerwa na koszty okresów przyszłych	890	1 017
Rezerwa na delegacje	0	0
Zaliczki wpłacone na kontrakty długoterminowe	2	1 775
Rezerwa na stratę na projekcie	0	0
Rezerwa na badanie bilansu i usługi księgowe	50	50
Pozostałe	5	2
Razem	2 250	5 910

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	31.12.2019	31.12.2018
Wartość nominalna przyszłych minimalnych opłat leasingowych:		
Do 1 roku	691	742
Od 1 roku do 5 lat	1 606	2 274
Razem	2 297	3 016
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego:		
Do 1 roku	44	64
Od 1 roku do 5 lat	55	100
Razem	99	164
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych:		
Do 1 roku	573	511
Od 1 roku do 5 lat	1 004	1 263
Razem	1 577	1 774

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Grupy:

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
PLN	552	850
EUR	1 745	2 166
Razem	2 297	3 016

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe		
Urządzenia techniczne i maszyny	1 664	2 239
Środki transportu	504	689
Razem	2 168	2 928

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część krótkoterminowa	Część długo-terminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
31.12.2018							
Volkswagen Financial Services	72	199	leasing	2019-01-01	2021-11-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
ING Lease	153	263	leasing	2017-07-15	2020-10-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	83	40	leasing	2017-02-01	2020-03-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Deutsche Leasing	407	1 759	leasing	2017-04-01	2023-11-01	stałe	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	27	13	leasing	2017-07-15	2020-06-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Razem	742	2 274					
31.12.2019							
Volkswagen Financial Services	74,00	89,00	leasing	2019-01-01	2021-11-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
ING Lease	173,00	170,00	leasing	2017-07-15	2022-05-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	23,00	10,00	leasing	2017-02-01	2020-03-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Deutsche Leasing	408,00	1 337,00	leasing	2017-04-01	2023-11-01	stałe	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	13,00	0,00	leasing	2017-07-15	2020-06-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Razem	691	1 606					

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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Sprzedaż usług budowlano - montażowych	68 619	71 128
w tym kraj	47 475	61 030
w tym zagranica	21 144	10 098
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	68 619	71 128

Umowy o usługę budowlaną

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży ujęte w sprawozdaniu danego okresu	65 194	59 209
w tym z tytułu wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe bierne)	-1 303	-3 066
w tym wpływ wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe czynne)	3 508	2 942
Koszty ujęte w sprawozdaniu	56 388	49 882
w tym rezerwy na straty na projektach	0	0
Wynik ujęty w sprawozdaniu	8 806	9 327
Otrzymane zaliczki	2	1 775
Zatrzymane przez klienta kaucje	39	3 409
Łączna kwota przychodów umów o usługę budowlaną	65 194	59 209
Łączna kwota kosztów umów o usługę budowlaną	56 388	49 882
Łączny wynik umów o usługę budowlaną	8 806	9 327
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425	26 484
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	3 368	6 052

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	60 654	27 592
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	7 546	31 741
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako aktywa	3 508	2 942
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, jako zobowiązania	1 291	3 066
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	54 154	26 158
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	4 965	23 724
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako aktywa	6 500	1 434
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, jako zobowiązania	2 581	8 017

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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odszkodowania, kary, rozliczenie polis	103	2 910
Przychody z polis	50	55
Prowizja ZUS i PIT	2	3
Rozwiązanie rezerw	67	5
Pozostałe	3	8
Razem pozostałe przychody	225	2 981

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

27 Pozostałe koszty operacyjne

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki z działalności operacyjnej	16	30
Koszty spraw sądowych	162	5
Odpisy aktualizacyjne należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane	117	9 096
Koszty szkód	67	33
Koszty polis	50	55
Rezerwa aktuarialna	86	-134
Pozostałe	20	54
Razem pozostałe koszty	518	9 139

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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zyski z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5	10
Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane	-59	17
Aktualizacja wartości inwestycji	174	-562
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Razem pozostałe zyski netto	120	-535

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym z okresem sprawozdawczym dokonano wyceny wartości inwestycji w akcje notowane na rynku podstawowym - skutki wykazane w pozycji "aktualizacja wartości inwestycji".

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

29 Przychody i koszty finansowe

w tys. PLN	01.01.2019 - 01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018
- odsetki bankowe otrzymane i nieotrzymane	88	46
- odsetki od pożyczek	6	5
- zwrot prowizji bankowych	0	0
- inne odsetki	1	3
Razem przychody finansowe	95	54
- prowizje bankowe	95	109
- odsetki od kredytów bankowych	65	48
- odsetki od leasingu	78	89
- odsetki od pożyczek	12	40
- inne odsetki	0	0
Razem koszty finansowe	250	286
Koszty finansowe netto	-155	-178

30 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

w tys. PLN	01.01.2019 - 01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018
Podatek bieżący	1 186	1 298
- bieżące obciążenie podatkowe w kraju	1 188	1 491
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
- bieżące obciążenia podatkowe Zakład Podatkowy w Niemczech*	-2	-193
Podatek odroczony	367	-1 072
Razem podatek dochodowy ujęty w zysku netto	1 553	226

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

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

w tys. PLN	01.01.2019 - 01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	0	0

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki

w tys. PLN	01.01.2019 - 01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	6 794	1 985
Podatek wyliczony według stawki 19%	1 291	377
Podatek dochodowy naliczony / zapłacony w Niemczech	-2	-193
Korekta podatku za lata poprzednie	0	0
Różnica w niemieckiej podstawie opodatkowania	15	-8
Koszty rodzajowe niepodlegające opodatkowaniu	242	73
Przychody ze sprzedaży podlegające opodatkowaniu z roku poprzedniego	-11	0
Odpisy aktualizujące nie podlegające opodatkowaniu	0	0
Różnice kursowe niezrealizowane	5	-6
Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	13	-17
Pozostałe	0	0
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	1 553	226

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:

	01.01.2018 -	31.12.2018
-JWW Invest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)		
-JWW Invest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)	01.01.2019 -	31.12.2019

(1) Spółka JWW Invest 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,

Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Czesław Zabiński - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Marcin Dubas– członek Rady Nadzorczej

Transakcje dokonywane z podmiotami powiązаныmi z Grupą Kapitałową:

w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	1 316	1 263
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	1 316	1 263
Zobowiązania krótkoterminowe	23	80
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Akcjonariusz	0	20
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	23	60
Pożyczki udzielone	58	55
Jednostki kontrolowane przez właściciela	58	55
Pożyczki otrzymane	0	665
Akcjonariusz	0	665

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	462	639
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	462	639
Koszty działalności operacyjnej	163	289
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Akcjonariusz	50	165
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	113	124
Przychody finansowe	8	5
Jednostki kontrolowane przez właściciela	8	5
Koszty finansowe	30	30
Akcjonariusz	30	30

Na dzień bilansowy ustalo powiązanie jednej z jednostek powiązanych niekonsolidowanych. Transakcje z tym trakcie roku do dnia ustania powiązania, zostały ujęte w powyższej notce.

Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostki dominującej

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	369	144
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
Razem	369	144

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Świadczenia dla Rady Nadzorczej

w tys. PLN	01.01.2019 -	01.01.2018 -
	31.12.2019	31.12.2018
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	209	154
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
Razem	209	154

Ponadto, dnia 17.07.2019 roku jednostka dominująca udzieliła pożyczki osobie wchodzącej w skład Rady Nadzorczej. Okres spłaty pożyczki wynosi 24 miesiące począwszy od 1.10.2019, kwota pożyczki - 130 000 zł. Spłaty dokonywane są w równych ratach, wraz z odsetkami. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 5 % w skali roku.

Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostek zależnych

Nie występuje

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostek zależnych

w tys. PLN	01.01.2019 -	01.01.2018 -
	31.12.2019	31.12.2018
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym powołanie)	2	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
Razem	2	0

Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

Nie występuje

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych

32 Zdarzenia po dacie bilansowej

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

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 31.12.2019			
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 A3/9588/16/400/04 z dn. 20.06.2019 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 9588/16/400/04 z dn. 20.06.2016.	3 500,00 PLN	2020-06-19	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.19.09.2020.
2	Bank Millennium S.A. - linia na gwarancje	aneks nr A4/8510/15/424/04 z dn. 31.07.2019 do umowy o linię na gwarancje bankowe nr 8510/15/424/04 z dn. 17.06.2015.	14 000,00 PLN	2020-06-16	1. dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez JWW Invest S.A. 2. kaucja 35 %, zaś dla gwarancji udzielonych przed 17.06.2017 z okresem ważności do 12 miesięcy - kaucja 15% wartości gwarancji, natomiast powyżej 12 miesięcy 30% wartości gwarancji.
3	PKO BP S.A. - linia na gwarancje	Umowa kredytu wielocelowego nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991	10 000,00 PLN	2020-10-04	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez JWW Invest S.A. 2. gwarancje JWW Invest S.A. do 12 miesięcy - kaucja 10% wartości gwarancji, ndo 36 miesięcy - 20%, do 5 lat - 30% wartości gwarancji; powyżej 5 lat - 50 % kaucji, gwarancje zwrotu zaliczki - kaucja 60 % wartości gwarancji
4	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.
5	Energomontaż - Północ Bełchatów sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0223202 z dn. 09.09.2016.	148,55 PLN	2021-05-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 51.982,88 pln.
6	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.
7	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	4 844,39 PLN	2020-04-15	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 1 605 323,79 tys pln.
			1 453,32 PLN	2022-03-01	
8	Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. Turów - spółka cywilna - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0234352 z dn. 29.03.2017	1 798,52 PLN	2020-10-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 629 483,43 pln.
9	E003B7 sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0253535 z dn 04.01.2018 ze zmianami	1 216,93 PLN	2021-03-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 516 141,53 PLN
10	Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. Turów - spółka cywilna - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0297864 z dn. 11.09.2019	560,87 PLN	2022-10-30 (redukcja 30.10.2020 do kwoty 168,27 PLN)	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 196 302,93 PLN

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ

I.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
11	Budimex S.A., Tęcznicas Reunidac S.A. Turów - spółka cywilna - PKO BP SA	gwarancja dobrego wykonania nr 76 1020 2401 0000 0496 0213 0912 z dn. 04.11.2019	5 128,27 PLN	2020-10-30	wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 512 827,02 PLN
12	Budimex S.A., Tęcznicas Reunidac S.A. Turów - spółka cywilna - PKO BP SA	gwarancja dobrego wykonania nr 08 1020 2401 0000 0196 0214 4699 z dn. 09.12.2019	645,86 PLN	2022-10-30	wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 129 172,36 PLN
13	DSD Power Technologies GmbH - PKO BP SA	gwarancja usunięcia wad i usterek nr 00971020000664 z dn. 04.10.2019	29,95 EUR	2022-09-22	wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 5 989,41 EUR
14	Tauron Wytwarzanie SA - Millennium	gwarancja wadialna	38 PLN	2020-02-13	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys.13 300 PLN
15	Tamek Polska sp. z o.o. - Millennium	gwarancja wadialna 86200-02-0300761 z dn. 18.10.2019	40 PLN	2020-02-03	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 14 000 PLN
12	Millenium	limit skarbowy	1 000,00 PLN	2020-06-23	weksel własny in blanco

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

JWW Konstrukcje sp. z o.o.:

I.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 Wcisło
Prezes Zarządu

Robert Michna
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



GRUPA KAPITAŁOWA
JWW Invest S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
31.12.2019

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 Grupy 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. Nabywanie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Andrzej Karaś - Prezes Zarządu i 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. Nabywanie 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 na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sprawował: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu, zaś na dzień jego podpisania sprawuje: Andrzej Karaś - 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
Robert Michna - Członek Zarządu
Adam Wieczorek - Członek 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,
Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,
Czesław Zabiński - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.
Marcin Dubas– członek Rady Nadzorczej

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 działalność także w Holandii.

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).

2. ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓLNEJ, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży zrealizowane przez poszczególne segmenty Grupy:

w tys. PLN	01.01.2018 -		01.01.2019 -		Dyn.
	31.12.2018	%	31.12.2019	%	
	1	2	3	4	5=3/1
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	60 103	84	46 597	68	-22,5
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	10 098	14	21 144	31	109,4
Pozostała sprzedaż	709	1	560	1	-21,0
Badania i analizy techniczne	218	0	312	0	43,1
Razem	71 128	100	68 619	100	-3,5

Przychody ogółem segmentów uległy spadkowi o -3,53% w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody krajowego budownictwa przemysłowego uległy spadkowi do analogicznego okresu ubiegłego roku o -22,47 %, zaś przychody zagraniczne uległy wzrostowi o 109,39 % w stosunku do roku poprzedniego.

Poziom pozostałej sprzedaży wynika przede wszystkim ze świadczonych usług najmu.

Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 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	01.01.2019 -		01.01.2018 -		01.01.2019 -		01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:					Udział w przychodach			
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:	47 475	61 030			69%		86%	
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	46 597	60 103			68%		84%	
Pozostała sprzedaż	560	709			1%		1%	
Badania i analizy techniczne	312	218			0%		0%	
Budownictwo inżynieryjne	6	0			0%		0%	
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	21 144	10 098			31%		14%	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	19 863	8 899			29%		13%	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Islandia)	0	394			0%		1%	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Holandia)	1 281	805			2%		1%	
Razem	68 619	71 128			100%		100%	

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

w tys. PLN	01.01.2019 -		01.01.2018 -		01.01.2019 -		01.01.2018 -	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
klient	0	0			0%		0%	
Budimex S.A. Tecnicas Reunidas S.A.	36 057	33 242			53%		47%	
E003B7 sp. z o.o.	4 696	17 821			7%		25%	
klient	0	0			0%		0%	
Razem	40 753	51 063			59%		72%	

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 osób.

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	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Dyn.
Rzeczowe aktywa trwałe	2 741	7,7	3 520	7,8	-22,1
Wartości niematerialne	13	0,0	48	0,1	-72,9
Wartość firmy	0	0,0	0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	433	1,2	182	0,4	137,9
Pozostałe aktywa finansowe	2 524	7,0	2 705	6,0	-6,7
Należności długoterminowe	42	0,1	34	0,1	23,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	11	0,0	51	0,1	-78,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 401	6,7	2 767	6,2	-13,2
Aktywa trwałe razem	8 165	22,8	9 307	20,7	-12,3
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 904	5,3	1 778	4,0	7,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	122	0,3	68	0,2	79,4
Należności z tytułu umów budowlanych	15 425	43,1	26 484	59,0	-41,8
Pozostałe aktywa finansowe	2 025	5,7	2 680	6,0	-24,4
Rozliczenia międzyokresowe czynne	263	0,7	219	0,5	20,1
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	3 508	9,8	2 942	6,6	19,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 392	12,3	1 403	3,1	213,0
Aktywa obrotowe razem	27 639	77,2	35 574	79,3	-22,3
AKTYWA RAZEM	35 804	100	44 881	100	-20
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	3,1	1 100	2,5	0,0
Kapitał zapasowy	18 567	51,9	16 795	37,4	10,6
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	5 296	14,8	1 770	3,9	199,2
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	-14	0,0	-2	0,0	0,0
Razem kapitał własny	24 949	69,7	19 663	43,8	26,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 606	4,5	2 274	5,1	-29,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	0,3	83	0,2	42,2
Zobowiązania długoterminowe razem	1 733	4,8	2 357	5,3	-26,5
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0,0	3 491	7,8	0,0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	0,1	685	1,5	-95,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	691	1,9	742	1,7	-6,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	1,4	510	1,1	1,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 555	4,3	5 167	11,5	-69,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	3 368	9,4	6 052	13,5	-44,4
Rezerwy krótkoterminowe	709	2,0	304	0,7	133,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 250	6,3	5 910	13,2	-61,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 122	25,5	22 861	50,9	-60,1
Zobowiązania razem	10 855	30,3	25 218	56,2	-57,0
PASYWA RAZEM	35 804	100	44 881	100	-20

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	%	01.01.2018 - 31.12.2018	%	Dyn.
Przychody ze sprzedaży usług	68 619	100,0	71 128	100,0	-3,5
Pozostałe przychody operacyjne	225	0,3	2 981	4,2	-92,5
Razem przychody z działalności operacyjnej	68 844	100,3	74 109	104,2	-7,1
Amortyzacja	-1 062	-1,5	-1 241	-1,7	-14,4
Zużycie surowców i materiałów	-2 346	-3,4	-2 548	-3,6	-7,9
Usługi obce	-35 217	-51,3	-39 906	-56,1	-11,8
Koszty świadczeń pracowniczych	-22 023	-32,1	-17 763	-25,0	24,0
Podatki i opłaty	-224	-0,3	-172	-0,2	30,2
Pozostałe koszty	-625	-0,9	-588	-0,8	6,3
Pozostałe koszty operacyjne	-518	-0,8	-9 139	-12,8	-94,3
Razem koszty działalności operacyjnej	-62 015	-90,4	-71 357	-100,3	-13,1
Pozostałe zyski/straty netto	120	0,2	-535	-0,8	-122,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 949	10,1	2 217	3,1	213,4
Przychody finansowe	95	0,1	54	0,1	75,9
Koszty finansowe	-250	-0,4	-286	-0,4	-12,6
Koszty finansowe netto	-155	-0,2	-232	-0,3	-33,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 794	9,9	1 985	2,8	242,3
Podatek dochodowy	-1 553	-2,3	-226	-0,3	587,2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 241	7,6	1 759	2,5	198,0
Zysk (strata) netto, przypadający:	5 241	7,6	1 759	2,5	198,0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 253	7,7	1 784	2,5	194,5
Akcjonariuszom niekontrolującym	-12	0,0	-25	0,0	-52,0
Pozostałe całkowite dochody	43	0,1	-14	0,0	x
Suma całkowitych dochodów	5 284	7,7	1 745	2,5	202,8
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 296	8	1 770	2	199,21
Akcjonariuszom niekontrolującym	-12	0	-25	0	-52,00

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej

Rentowność		31.12.2019	31.12.2018
Rentowność majątku	Całkowity dochód ogółem / aktywa	14,8 %	3,9 %
Rentowność sprzedaży netto	Całkowity dochód ogółem / sprzedaż usług i towarów	7,7 %	2,5 %
Rentowność sprzedaży brutto	Całkowity dochód ogółem / sprzed. produktów i towarów	10,4 %	12,5 %
Rentowność kapitału własnego	Całkowity dochód ogółem / kapitał własny	21,2 %	9,0 %
Zadłużenie		31.12.2019	31.12.2018
Pokrycie majątku zobowiąz.	Zobowiązania / majątek	30,3 %	56,2 %
Płynność		31.12.2019	31.12.2018
I stopnia	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkotermin.	3,0	1,6
II stopnia	Majątek obrot. (bez zapasów) / zobowiąz. krótkotermin.	3,0	1,6
III stopnia	Śr. Pien. i pap. wart. do obrotu / zobowiąz. krótkotermin.	0,5	0,1
Trwałość finansowania	Kap. wł., rezerwy i zob. długotermin. / pasywa	74,5	49,1
Efektywność		31.12.2019	31.12.2018
Rotacja należności	Należności z dostaw i usług / sprzedaż usług i towarów	90,9 dni	143,0 dni
Rotacja zobowiązań	Zobowiązania z dostaw i usług / koszty sprzed. usł i towar.	28,3 dni	50,2 dni
Rotacja zapasów	Zapasy / koszty sprzedaży usług i towarów	0 dni	0 dni

Dekompozycja całkowitych dochodów ogółem

w tys. PLN	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- wynik na sprzedaży	7 122	8 910
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-173	-6 693
- wynik na działalności finansowej	-155	-232
- udział jednostek stowarzyszonych	0	0
- podatek dochodowy	-1 553	-226
-wynik akcjonariuszy niekontrolujących	12	25
-pozostałe całkowite dochody	43	-14
wpłynęły na powstanie całkowitego dochodu ogółem w kwocie	5 296	1 770

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. 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 większości 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 31.12.2018:

1. spadek poziomu rzeczowych aktywów trwałych wynikający z braku zakupów nowych środków trwałych i umorzeniem posiadanych.
2. zmiany w poziomie rezerwy i aktywa na podatek odroczone - wysoki poziom podatku odroczonego związany jest z przejściowymi różnicami pomiędzy wynikiem bilansowym a podatkowym na który wpływ ma przede wszystkim wycena kontraktów długoterminowych.
3. utrzymujący się wysoki poziom innych aktywów finansowych, związany z wystawianiem gwarancji na rzecz kontrahentów, zabezpieczonych częściowo depozytem pieniężnym.
4. spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług związany głównie ze spłatą należności z poprzedniego roku, przy jednoczesnym spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług
5. zmiany poziomu rozliczeń międzyokresowych biernych i czynnych - pozycje te związane są głównie z wyceną kontraktów. W roku 2018 Spółka otrzymała także zaliczki na realizację kontraktów ujęte jako rozliczenia międzyokresowe bierne.
6. spadek poziomu innych zobowiązań finansowych związany ze stopniową spłatą zawartych wcześniej umów leasingowych, a także spłatą faktoringu i brakiem dalszego korzystania z tego produktu
7. zmniejszenie wykorzystania posiadanego kredytu w rachunku bieżącym

8. spłata w lipcu 2019 pożyczki otrzymanej od akcjonariusza

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 ZAGROZEŃ

Ryzyko walutowe. W związku z faktem, iż część przychodów Grupy osiągana 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 limit skarbowy.

Ryzyko kredytowe (wypłacalność klientów). Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku (tj. Etabo, Balcke Durr GmbH, Weber, Steag, Kiel), 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 można uznać za zabezpieczenie przed niewypłacalnością bezpośrednich zleciodawców.

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 jedyne 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 ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W analizowanym okresie zawarte zostały następujące znaczące kontrakty:

	Data	Nr raportu	Kwota
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2019-03-08	ESPI 2/2019	4 559 882,12 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2019-06-14	ESPI 7/2019	7 801 247,30 PLN
Kiel Montagebau GmbH	2019-07-05	ESPI 11/2019	778 556,00 EUR
TECH-POMP SERWIS Sp. z o.o.	2019-07-16	ESPI 12/2019	4 733 075,00 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2019-07-17	ESPI 13/2019	4 855 828,26 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2019-08-05	ESPI 19/2019	5 250 908,00 PLN
CHEMAR RUROCIĄGI Sp. z o.o.	2019-09-16	ESPI 20/2019	4 410 000,00 PLN
Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna	2019-12-20	ESPI 23/2019	3 178 028,70 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

Dnia 20.08.2019 roku Spółka wniosła pozew do Sądu Okręgowego w Łodzi przeciwko Energomontaż Północ Belchatów sp. z o.o. / Polimex Opole sp. z o.o. sp. k. / PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna o zapłatę 5.041.097,02 zł. wraz z odsetkami. Sprawa jest w toku.

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 TRANSAKCJI

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 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 UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

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

OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje

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

Nie publikowano prognoz

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

Sytuacja finansowa Spółki uległa znaczącej poprawie po przejściowym pogorszeniu w 2018 roku, na co wpływ miały odnotowane na poszczególnych kontraktach realizowanych zarówno w kraju jak i zagranicą. Świadczą o tym m.in. wskaźniki płynności. Obecne działania Zarządu nakierowane są na optymalne wykorzystanie posiadanych środków pieniężnych, poprzez pozyskanie nowych rentownych kontraktów dla realizacji których spożytkowane zostaną posiadane środki obrotowe. Spółka 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 Spółkę prac.

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.

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

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS 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 będzie jeszcze w 2020 roku. Planowana jest także inwestycja w Elektrowni Ostrołęka. Udział Emitenta 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. Firma planuje pozyskanie nowych kontraktów w ramach inwestycji realizowanych w przemyśle chemicznym i petrochemicznym.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Istotne zmiany nie występują

23. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH 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 Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacane z tytułu powołania i umowy o pracę.
Prezes Zarządu jednostki dominującej:

Powołanie	30
Umowa o pracę	56
Razem	86

	Wynagrodzenie	Odsetki od pożyczki
Rada Nadzorcza jednostki dominującej:		
Przewodniczący Rady Nadzorczej	29	12
Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	18	0
Członek Rady Nadzorczej 1	12	0
Członek Rady Nadzorczej 2	12	0
Członek Rady Nadzorczej 3	12	0
Razem	83	12

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

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Nie występuje.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

Umowa została zawarta w dniu 20.08.2019 na okres trzech lat.

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

Kwoty netto wynagrodzenia należnego auditorowi (wynikającego z podpisanej z nim umowy) dotyczącego roku 2019 z tytułu badania i przeglądu:

- 7 000 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 6 000 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 10 500 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- 7 500 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 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Komentarz: zasada jest stosowana.

- I.Z.1. **Zasady szczegółowe**
- I.Z.1.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: 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.
- 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 struktura Grupy jest płaska.
- 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 formie umożliwiającej 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 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 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 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 do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględni sytuację finansową spółki.

Komentarz: zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

- 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: zasada stosowana z uwagi na płaską strukturę Spółki.

- 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.

- 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).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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,
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. 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

- 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 .

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 szczegółowe

- 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 umożliwiono 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Komentarz: zasada jest stosowana .

IV.Z.6 Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły 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 w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnoszącego 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 ustalone 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.

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

Rekomendacje

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 powiązanym 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 obowiązкови 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 powiązanym 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 powinna uwzględniać 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 .

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres VI.Z.2 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. Kierownictwo będzie monitorować potencjalny wpływ epidemii Covid-19 na sytuację Spółki i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Maria Wcisło
Prezes Zarządu

Robert Michna
Członek 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 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

INFORMACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Informacja Zarządu JWW INVEST S.A. dotycząca wyboru firmy audytorskiej

Zarząd JWW Invest S.A. informuje, że uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 01 sierpień 2019 roku, firma Primefields Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-017) przy ul. Granicznej 29 została wybrana jako podmiot uprawniony do:

1. Badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki JWW Invest SA za okres 12 miesięcy 2019
2. Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JWW Invest SA za okres 12 miesięcy 2019 roku.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie finansowe spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

JWW Invest S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej oraz obowiązkowymi okresami karencji.

JWW Invest S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej.

Maria Wciśło

Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU JWW INVEST S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU JWW INVEST S.A.

W związku z §70 ust. 6 pkt. 5) lit. l) Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd informuje, że:

Komitetu Audytu Rady Nadzorczej JWW Invest S.A. w 2019r. funkcjonował w następującym składzie:

1. Czesław Żabiński - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Jan Antończyk – Członek Komitetu Audytu
3. Marcin Dubas – Członek Komitetu Audytu

Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu spełnia ustawowe kryteria niezależności.

Przynajmniej jeden z Członków Komitetu Audytu posiada:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Czesław Żabiński – Przewodniczący Komitetu Audytu, spełnia kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym zwanej dalej „Ustawą”, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Jan Antończyk – Członek Komitetu Audytu, spełnia kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży co potwierdza Jego wykształcenie i ponad 30-letnie doświadczenie w sektorze energetycznym.

Maria Wcisło

Prezes Zarządu

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 2019

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, w której jednostką dominującą jest JWW Invest Spółka Akcyjna ("Jednostka dominująca") („Grupa”) zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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 2020 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach

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

2

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.) 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 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na notę informacji dodatkowej dotyczącą zdarzeń po dacie bilansowej, w której opisano potencjalny wpływ pandemii SARS-Cov-2 na dalszą działalność Grupy Kapitałowej. Ostateczne skutki tych zdarzeń, na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania z badania nie mogą zostać wiarygodnie oszacowane. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

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

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

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, 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
Poprawność rozliczenia kontraktów budowlanych	
<p><i>Rozpoznawanie przychodów</i></p> <p>Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w kwocie 68.623 tys. zł, z czego 3.508 tys. zł stanowi wpływ wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych.</p> <p>Grupa ujmuje przychody wynikające z realizacji kontraktów stosując metodę procentowego zaawansowania zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. 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 rozliczenia 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"> - analizę polityki rachunkowości w zakresie kontraktów budowlanych, - zapoznanie się, zrozumienie oraz ocenę zaprojektowanych oraz wdrożonych kluczowych mechanizmów kontrolnych związanych z kontraktami budowlanymi, - analizę poprawności stosowanego przez Grupę modelu rozliczania oraz wyceny kontraktów budowlanych, w tym weryfikację matematyczną rozliczania kontrakty, ujmowania wyceny w księgach oraz rozpoznawania ewentualnej rezerwy na stratę, - analizę informacji od prawników pod kątem ujęcia potencjalnych roszczeń, mogących spowodować straty związane z danym kontraktem, - ocenę kompletności ujawnień w zakresie przychodów z działalności budowlanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, - przeprowadzenie analizy portfela kontraktów w celu identyfikacji istotnych i podatnych na ryzyko kontraktów, które uwzględniono w próbie wybranej do dalszych analiz. <p>Dla wybranej próby kontraktów przeprowadzono następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - omówienie statusu realizacji z Zarządem oraz kluczowym personelem Jednostki dominującej, - analizę zapisów umownych, - analizę budżetów oraz zmian w budżetach w badanym okresie wraz z uzgodnieniem zmian prognozowanych przychodów i kosztów do dokumentów źródłowych, - analizę budżetów pod kątem kompletności ujęcia i aktualizacji kosztów bezpośrednich, pośrednich oraz rezerw na planowane straty,
Należności z tytułu realizowanych umów budowlanych	
<p>Grupa w sprawozdaniu finansowym wykazała wartość należności z tytułu umów budowlanych w kwocie 15.425 tys. zł, co stanowi ponad 40% skonsolidowanej sumy bilansowej.</p>	<p>Nasze procedury badania w zakresie oceny ryzyka utraty wartości należności handlowych, w tym dla należności z tytułu realizowanych umów budowlanych:</p>

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

<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 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.</p>	<ul style="list-style-type: none">- dla kluczowych kontrahentów pozyskaliśmy otrzymane potwierdzenia sald oraz przeprowadziliśmy test zapłat po dniu bilansowym,- przeprowadziliśmy analizę struktury wiekowej 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

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są 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 odpowiedność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności 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

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

6

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

- 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 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.

Spśród 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 2019 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 2019 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

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA JWW INVEST

z wyodrębnioną częścią spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym 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 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r., poz. 757 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 70 ust. 6 punkt 5 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia

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

zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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 1 sierpnia 2019 roku.

Skonsolidowane Sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku; to jest przez 7 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 trzyczlorocznym 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:

Adam
Piotr Buzo

Elektronicznie
podpisany przez
Adam Piotr Buzo
Data: 2020.04.24
20:00:17 +02'00'

.....
Adam Buzo
nr ewid. 11645

Katowice, 24 kwietnia 2020 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