



PREMIUM AUDYT

— B A S E D O N Q U A L I T Y —

JR HOLDING S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego Spółki
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

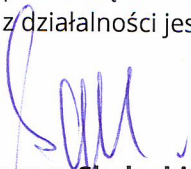
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki
JR HOLDING S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego JR HOLDING S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Krakowie (30-611) przy ul. Malwowej 30 za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **26 369 177,34 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **1 797 770,26 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 797 770,26 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **452 368,67 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej pewności do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,



- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok zwracamy uwagę na fakt, iż w pozycji przychodów finansowych Spółka ujęła kwotę 5 400 000,00 zł tytułem wyceny do wartości godziwej posiadanych akcji jednostki Columbus Energy S.A., które zaprezentowane zostały w bilansie Jednostki w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych o łącznej wartości 6 000 200,00 zł.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.


Grzegorz Skąlecki

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident

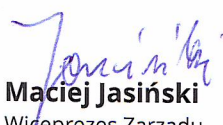
przeprowadzający badanie w imieniu

PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Poznań, dnia 10 maja 2016 roku


Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
JR HOLDING S.A ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Informacje identyfikujące Jednostkę

JR HOLDING S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana na czas nieokreślony w dniu 18 lipca 2011 roku w Krakowie na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A numer 6182/2011) podpisanym przed notariuszem Tomaszem Kotem.

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (30-611) przy ulicy Malwowej 30.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000393811.

Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz symbol REGON 356763788.

W 2015 roku Spółka zmieniła nazwę z JR INVEST S.A. na JR HOLDING S.A.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, a także działalność holdingów.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 3 900 000,00 zł i dzielił się na 19 000 000 akcji zwykłych oraz 20 000 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
January Ciszewski ^{1,2}	15 612 832	1 561 283,00	40,03%	27 612 832	46,80%
Renata Ciszewska ^{1,2}	8 330 000	833 000,00	21,36%	16 330 000	27,68%
Paweł Szymula ²	3 692 000	369 200,00	9,47%	3 692 000	6,26%
Pozostali akcjonariusze	11 365 168	1 136 517,00	29,14%	11 365 168	19,26%
Razem	39 000 000	3 900 000,00	100,00%	59 000 000	100,00%

¹ w tym akcje serii A uprzywilejowane co do głosu (na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu)

² bezpośrednio i pośrednio

Akcje Spółki, oprócz akcji serii A (uprzywilejowanych imiennych) i serii D (zwykłych na okaziciela), od dnia 28 listopada 2012 roku notowane są na rynku NewConnect.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2015 roku były poniższe jednostki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest JR HOLDING S.A. oraz jednostka współzależna i stowarzyszona:

- JR HOLDING S.A. - jednostka dominująca,
- KPM Invest sp. z o.o. - jednostka zależna,
- PPH Inter-Prodryn sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Centrum Market Zielona Góra sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Laguna Capital sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Ganador sp. z o.o. - jednostka współzależna,
- Columbus Energy S.A. - jednostka stowarzyszona,
- Portal ŚwiatOZE.pl sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.



Zgodnie ze statutem Spółki organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

- January Ciszewski – Prezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Janusz Zięcina – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edward Kóska – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Szymula – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Wykurz – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Pasieka – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii w składzie Rady Nadzorczej Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 16 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki powołano pana Tomasza Wykurz w miejsce pana Przemysława Lewickiego, który zrezygnował w dniu 20 października 2014 roku,
- w dniu 15 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki powołano pana Mirosława Pasiekę w miejsce pana Sławomira Jarosza, który zrezygnował w dniu 7 grudnia 2015 roku.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3931) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą o poniższej treści.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 35 dodatkowych informacji i objaśnień (dotyczącej istotnych zdarzeń po dniu bilansowym) Zarząd Spółki opisał sprawę podpisaną w marcu 2015 roku przedwstępnej umowy sprzedaży przez Jednostkę jedynej jej nieruchomości inwestycyjnej położonej w Bielsku Białej. Ewentualna sprzedaż tej nieruchomości (zgodnie z zapisami statutu Spółki) jest uwarunkowana uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej Jednostki, a nabycie (zgodnie z zapisami umowy spółki nabywającej) jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Zgromadzenia Wspólników spółki nabywającej, a także (zgodnie z zapisami statutu Jednostki) jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej Jednostki dominującej JR INVEST S.A. w stosunku do jednostki nabywającej, którą jest jednostka zależna, które do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały wydane przez żaden z tych organów. Efekt finansowy tej transakcji przy obecnych ustaleniach umownych może skutkować poniesieniem straty na tej sprzedaży w wysokości 2 303,3 tys. zł (po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego).”

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 911 278,43 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PREMIUM AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (61-102) przy ul. Czartoria 1/1 (numer na liście podmiotów uprawnionych 3992) był biegły rewident Grzegorz Skąlecki (numer ewidencyjny 12430).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 grudnia 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 4 grudnia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2015 rok.



Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Spółki w okresie od dnia 4 kwietnia 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

PREMIUM AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 1011, z późn. zm.).

4. Zakres odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem z badania, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby, gdyby wystąpiły, stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PREMIUM AUDYT sp. z o.o.

II. INFORMACJE ANALITYCZNE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Bilans (uproszczony, w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
Aktywa trwałe	17 661,1	25 861,4	-31,7%	67,0%	98,2%
Należności długoterminowe	6,2	6,2	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	17 593,1	25 798,3	-31,8%	66,7%	97,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61,8	56,9	8,6%	0,2%	0,2%
Aktywa obrotowe	8 708,1	486,4	1690,4%	33,0%	1,8%
Zapasy	2,5	2,5	-	-	-
Należności krótkoterminowe	238,2	26,9	784,9%	0,9%	0,1%
Inwestycje krótkoterminowe	8 452,7	456,8	1750,8%	32,1%	1,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,7	0,2	5916,2%	0,1%	-
Aktywa razem	26 369,2	26 347,8	0,1%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
Kapitał własny	24 506,6	22 708,9	7,9%	92,9%	86,2%
Kapitał podstawowy	3 900,0	3 900,0	-	14,8%	14,8%
Kapitał zapasowy	18 808,8	17 897,6	5,1%	71,3%	67,9%
Zysk/(Strata) netto	1 797,8	911,3	97,3%	6,8%	3,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 862,6	3 638,9	-48,8%	7,1%	13,8%
Rezerwy na zobowiązania	1 067,6	820,6	30,1%	4,0%	3,1%
Zobowiązania długoterminowe	1,3	2 147,7	-99,9%	-	8,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	789,9	669,4	18,0%	3,0%	2,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3,8	1,2	228,2%	-	-
Pasywa razem	26 369,2	26 347,8	0,1%	100,0%	100,0%

2. Rachunek zysków i strat (uproszczony, w tys. zł)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	Dynamika	01.01.2015 31.12.2015 (struktura)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura)
Przychody netto ze sprzedaży	376,3	672,4	-44,0%	100,0%	100,0%
Koszty działalności podstawowej	565,3	475,9	18,8%	150,2%	70,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-189,0	196,5	-196,2%	-50,2%	29,2%
Pozostałe przychody operacyjne	18,4	24,9	-25,9%	4,9%	3,7%
Pozostałe koszty operacyjne	3 446,3	17,8	19306,6%	915,9%	2,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-3 616,9	203,6	-1876,1%	-961,2%	30,3%
Przychody finansowe	5 955,5	845,6	604,3%	1582,7%	125,7%
Koszty finansowe	65,8	104,9	-37,3%	17,5%	15,6%
Zysk/(Strata) brutto	2 272,8	944,3	140,7%	604,0%	140,4%
Podatek dochodowy	475,0	33,0	1338,1%	126,3%	4,9%
Zysk/(Strata) netto	1 797,8	911,3	97,3%	477,8%	135,5%



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	-50,2%	29,2%	maks.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży brutto	604,0%	140,4%	maks.	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	477,8%	135,5%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	7,9%	4,2%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku}}$
Rentowność aktywów	6,8%	3,5%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji należności	3 dni	13 dni	min.	$\frac{\text{dostawy i usługi}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 360$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	10 dni	21 dni	min.	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}}{\text{zobowiązania}} \times 360$
Współczynnik zadłużenia	0,1	0,1	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}{\text{kapitał własny}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	13,2	6,2	>1	$\frac{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}$
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,4	0,9	>1	$\frac{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}$
Trwałość struktury finansowania	0,9	0,9	maks.	$\frac{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	11,0	0,7	0,8 - 1,2	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	11,0	0,7	1,5 - 2,0	$\frac{\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Pokrycie zobowiązań należnościami	0,3	1,3	>1	$\frac{\text{rozliczenia międzyokresowe/ zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$
Kapitał obrotowy netto	7 918 tys. zł	-183 tys. zł	-	$\frac{\text{należności handlowe/ zobowiązania handlowe}}{\text{aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące}}$

Komentarz

Wskaźniki zyskowności, poza wskaźnikiem zyskowności sprzedaży, w badanym okresie osiągnęły wartości wyższe niż w roku porównywalnym. Natomiast wskaźnik zyskowności sprzedaży posiada wartość ujemną, co spowodowane jest sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej w połowie badanego roku i nie osiągnięciem w drugim półroczu 2015 roku przychodów ze świadczenia usług wynajmu powierzchni biurowych.

Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej osiągnęły wartości powyżej granic uznawanych za optymalne.

4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego JR HOLDING S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja zasad (polityki) rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są poza siedzibą Jednostki przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów z częstotliwością, w zakresie oraz w terminach wymaganych przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

2. Informacje o istotnych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Inwestycje długoterminowe

W sprawozdaniu finansowym za badany okres Zarząd Spółki zaprezentował wartość inwestycji długoterminowych w kwocie 17 593,1 tys. zł, co stanowi spadek tej kwoty o 8 205,2 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Powodem tej różnicy jest sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej o wartości księgowej 9 543,6 tys. zł oraz nabycie akcji i udziałów w spółkach powiązanych o wartości 1 338,4 tys. zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe i przychody finansowe

Najistotniejszą pozycją w ramach krótkoterminowych aktywów finansowych są zakupione w 2014 roku i w 2015 roku akcje spółki Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) za łączną kwotę 600,2 tys. zł, a następnie wycenione w wartości godziwej do wysokości 6 000,2 tys. zł. Tytułem ww. wyceny Spółka ujęła kwotę 5 400,0 tys. zł w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów finansowych.

Zobowiązania krótkoterminowe inne wobec jednostek pozostałych

W pozostałych kosztach operacyjnych badanego roku Spółka ujęła kwotę 600,0 tys. zł tytułem rozliczenia porozumienia zawartego z urzędem skarbowym, a dotyczącego zastawu skarbowego na udziałach spółki zależnej od Jednostki. Kwota ta została w całości spłacona do dnia wydania

Strona 9



niniejszej opinii w uzgodnionych ratach i terminach, natomiast na dzień bilansowy w pozycji zobowiązań krótkoterminowych innych wobec jednostek pozostałych widnieje kwota 400,0 tys. zł.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18 marca 2016 roku sąd rejestrowy wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółek Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216, spółka przejmowana, w której Spółka posiadała na dzień bilansowy 28,81% akcji w kapitale zakładowym) oraz Columbus Capital S.A. (NIP 9492163154, spółka przejmująca). Jednostka stała się zatem akcjonariuszem spółki przejmującej obejmując w niej 26,65% akcji w kapitale zakładowym. Spółka przejmująca zmieniła następnie nazwę na Columbus Energy S.A. Akcje tej spółki notowane są na rynku NewConnect.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

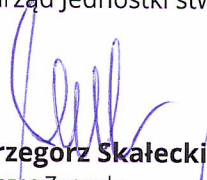
Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

IV. INFORMACJE KOŃCOWE

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Grzegorz Skąlecki

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:

PREMIUM AUDYT sp. z o.o.

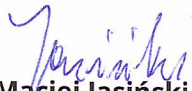
ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Niniejszy dokument zawiera 10 stron.

Poznań, dnia 10 maja 2016 roku


Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu