



PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

JR HOLDING S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego Spółki
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 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 (kod pocztowy 30-611) przy ul. Malwowej 30 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **42 484 784,63 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **9 306 527,54 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 289 498,63 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **92 781,39 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzone sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
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.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależał od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka braliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli

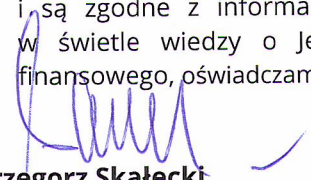


wewnętrznej w Jednostce. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

5. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
 - b. zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego przez nas sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż posiadane przez Jednostkę akcje Columbus Energy S.A. w latach 2015 i 2016 traktowane były jako akcje przeznaczone do sprzedaży, dlatego prezentowane były w bilansie w pozycji inwestycji krótkoterminowych i wyceniane do wartości godziwej, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2016 roku akcje te zostały przekwalifikowane do długoterminowych aktywów finansowych, wycenianych według ceny nabycia, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. W takim przypadku, ceną nabycia akcji Columbus Energy S.A. jest ich ostatnia wycena w wartości godziwej, a więc wartość określona według notowania z dnia 30 grudnia 2016 roku. Tak ustaloną ceną nabycia akcji Columbus Energy S.A. w księgach rachunkowych Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku jest wartość 17 980 000,00 zł.
7. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.


Grzegorz Skąlecki

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

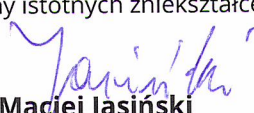
PREMIUM AUDYT sp. z o.o.

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 8 maja 2017 roku


Maciej Jasieński

Wiceprezes Zarządu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
JR HOLDING S.A. ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU****I. INFORMACJE OGÓLNE****1. Informacje identyfikujące Jednostkę**

JR HOLDING S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia JR INVEST sp. z o.o. w JR INVEST S.A. zgodnie z art. 551 §1 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1578, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6182/2011) z dnia 18 lipca 2011 roku podpisanym przed notariuszem. W 2015 roku Spółka zmieniła firmę z JR INVEST S.A. na JR HOLDING S.A. Jednostka została utworzona na czas nieoznaczony.

Prawnym poprzednikiem Jednostki była JR INVEST sp. z o.o. zawiązana w dniu 27 października 2003 roku na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 6961/2003) sporządzonego przed notariuszem Elżbietą Dudkowską - Wawrzycką w kancelarii notarialnej w Krakowie. Zgodnie z umową Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. W dniu 19 grudnia 2003 roku poprzedniczka prawna 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 0000184099.

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.

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

Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz symbol REGON 356763788.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 3 900 000,00 zł i dzielił się na 19 000 000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 20 000 000 akcji uprzywilejowanych imiennych 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 2016 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}	14 909 500	1 490 950,0	38,23%	26 909 500	45,61%
Renata Ciszewska ^{1,2}	8 000 000	800 000,0	20,51%	16 000 000	27,12%
Paweł Szymula ²	3 692 000	369 200,0	9,47%	3 692 000	6,26%
JR HOLDING S.A.	706 700	70 670,0	1,81%	706 700	1,20%
Pozostali akcjonariusze	11 691 800	1 169 180,0	29,98%	11 691 800	19,81%
Razem	39 000 000	3 900 000,0	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 2016 roku były poniższe podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest JR HOLDING S.A.:

- JR HOLDING S.A. - jednostka dominująca,
- KPM INVEST sp. z o.o. - jednostka zależna,



- PPH Inter-Prodryn sp. z o.o. - jednostka zależna,
- JR INVEST sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Laguna Capital sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Palabra sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Dinero sp. z o.o. - jednostka zależna.

Ponadto jednostkami podporządkowanymi jednostce dominującej są:

- 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 Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- January Ciszewski - Prezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej 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 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu PREMIUM AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3992) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„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.”

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku, które postanowiło, że osiągnięty w 2015 roku zysk netto w kwocie 1 797 770,26 zł zostanie przeniesiony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2016 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 (kod pocztowy 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 15 lutego 2017 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 grudnia 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.



Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Spółki oraz w siedzibie Jednostki w okresie od dnia 2 marca 2017 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1000, 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 opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 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.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

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	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Aktywa trwałe	38 172,9	17 661,1	116,1%	89,9%	67,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	12,0	0,0	-	-	-
Należności długoterminowe	6,2	6,2	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	37 978,5	17 593,1	115,9%	89,4%	66,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176,2	61,8	185,1%	0,4%	0,2%
Aktywa obrotowe	3 404,6	8 708,1	-60,9%	8,0%	33,0%
Zapasy	0,0	2,5	-100,0%	-	-
Należności krótkoterminowe	92,4	238,2	-61,2%	0,2%	0,9%
Inwestycje krótkoterminowe	3 305,9	8 452,7	-60,9%	7,8%	32,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,3	14,7	-57,4%	-	0,1%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	907,3	0,0	-	2,1%	-
Aktywa razem	42 484,8	26 369,2	61,1%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Kapitał własny	33 796,1	24 506,6	37,9%	79,5%	92,9%
Kapitał podstawowy	3 900,0	3 900,0	-	9,2%	14,8%
Kapitał zapasowy	20 589,6	18 808,8	9,5%	48,5%	71,3%
Zysk (strata) netto	9 306,5	1 797,8	417,7%	21,9%	6,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 688,7	1 862,6	366,5%	20,5%	7,1%
Rezerwy na zobowiązania	3 371,0	1 067,6	215,8%	7,9%	4,0%
Zobowiązania długoterminowe	0,7	1,3	-46,2%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 317,0	789,9	573,1%	12,5%	3,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	3,8	-100,0%	-	-
Pasywa razem	42 484,8	26 369,2	61,1%	100,0%	100,0%

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	Dynamika	01.01.2016 31.12.2016 (struktura)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	237,5	376,3	-36,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	731,2	565,3	29,3%	307,9%	150,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-493,7	-189,0	161,2%	-207,9%	-50,2%
Pozostałe przychody operacyjne	6,0	18,4	-67,4%	2,5%	4,9%
Pozostałe koszty operacyjne	4,8	3 446,3	-99,9%	2,0%	915,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-492,5	-3 616,9	-86,4%	-207,4%	-961,2%
Przychody finansowe	12 137,4	5 955,5	103,8%	5110,5%	1582,6%
Koszty finansowe	149,4	65,8	127,4%	62,9%	17,5%
Zysk (strata) brutto	11 495,5	2 272,80	405,8%	4840,2%	604,0%
Podatek dochodowy	2 189,0	475,0	360,7%	921,7%	126,3%
Zysk (strata) netto	9 306,5	1 797,8	417,7%	3918,5%	477,8%



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	-207,9%	-50,2%	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	4 840,5%	604,0%	maks.	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	3 918,7%	477,8%	maks.	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału własnego	38,0%	7,9%	maks.	zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku
Rentowność aktywów	21,9%	6,8%	maks.	zysk netto/aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji należności w dniach	30 dni	3 dni	min.	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	17 dni	11 dni	min.	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360
Współczynnik zadłużenia	0,2	0,1	0,3 - 0,5	kapitał obcy/kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	3,9	13,2	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	0,9	1,4	>1	kapitał własny/aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	0,8	0,9	maks.	kapitał własny/pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	11,0	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	0,6	11,0	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	0,8	0,3	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	-1 912 tys. zł	7 918 tys. zł	-	aktywa obrotowe- zobowiązania bieżące

Komentarz

Spółka osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności, oprócz zyskowności sprzedaży, której ujemna wartość wynikała z poniesionej straty ze sprzedaży z działalności podstawowej. Natomiast dodatnie wartości pozostałych wskaźników w tej grupie wynikały głównie z wyceny do wartości godziwej akcji Columbus Energy S.A.

Wskaźniki zadłużenia kształtują się w granicach uznawanych za optymalne. Natomiast wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej kształtują się poniżej poziomów uznawanych za optymalne, co wynika głównie z zaciągniętych pożyczek od dwóch jednostek zależnych.

4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 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 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych 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 2016 roku.

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

Długoterminowe aktywa finansowe oraz przychody finansowe

Spółka posiada długoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji i udziałów w jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale o wartości 19 132,5 tys. zł. W kwocie tej mieszczą się posiadane przez Jednostkę akcje Columbus Energy S.A., które w latach 2015 i 2016 traktowane były jako akcje przeznaczone do sprzedaży, dlatego prezentowane były w bilansie w pozycji inwestycji krótkoterminowych i wyceniane do wartości godziwej, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki, z dniem 31 grudnia 2016 roku akcje te zostały przekwalifikowane do długoterminowych aktywów finansowych, wycenianych według ceny nabycia, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. W takim przypadku, ceną nabycia akcji Columbus Energy S.A. jest ich ostatnia wycena w wartości godziwej, a więc wartość określona według notowania z dnia 30 grudnia 2016 roku. Tak ustaloną ceną nabycia akcji Columbus Energy S.A. w księgach rachunkowych Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku jest wartość 17 980,0 tys. zł.

W 2016 roku Spółka zaprezentowała w przychodach finansowych kwotę 11 979,8 tys. zł będącą aktualizacją wyceny akcji Columbus Energy S.A. do wartości godziwej.



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.

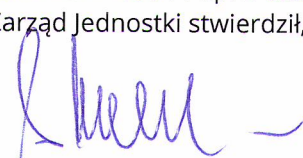
Informacja dodatkowa w sposób kompletny i poprawny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości.

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 2016 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 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 2016 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.

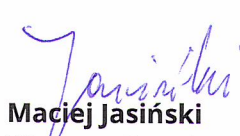
ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań

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 8 maja 2017 roku


Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu