



PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

JR HOLDING S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy kapitałowej
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej JR HOLDING S.A. (Grupa kapitałowa), dla której JR HOLDING S.A. (Jednostka dominująca, Spółka) z siedzibą w Krakowie (kod pocztowy 30-611) przy ul. Malwowej 30 jest Jednostką dominującą, za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **56 683 487,63 zł**,
 - c. skonsolidowany 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 **1 643 566,33 zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **1 626 537,42 zł**,
 - e. skonsolidowany 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 **2 691 759,10 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) zwanej dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego przygotowania jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych

nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

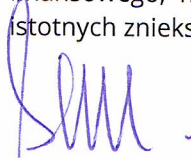
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

5. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Grupy kapitałowej,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku, poz. 676), zwane dalej rozporządzeniem Ministra Finansów, oraz polityką rachunkowości Jednostki dominującej,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2016 rok zwracamy uwagę na fakt, iż posiadane przez Grupę kapitałową akcje Columbus Energy S.A. do końca 2016 roku traktowane były jako akcje przeznaczone do sprzedaży, dlatego prezentowane były w skonsolidowanym bilansie w pozycji inwestycji krótkoterminowych i wyceniane do wartości godziwej. W związku z tym, że akcje te nie zostały sprzedane w ciągu roku od ich nabycia, zgodnie z ich pierwotnym przeznaczeniem, zgodnie z decyzją Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2016 roku akcje te zostały przekwalifikowane do długoterminowych aktywów finansowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej i jej jednostki zależnej, a ich ceną nabycia została określona jako ostatnia wartość z 2016 roku pochodząca z wyceny do wartości godziwej. W związku z tym, zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych, należało przywrócić w konsolidacji wycenę według pierwotnej ceny nabycia i objąć akcje Columbus Energy S.A. wyceną według metody praw własności, poczynwszy od dnia ich pierwotnego nabycia. Jednostka dominująca zobowiązana była zatem do skorygowania konsolidacji za 2015 rok do wspomnianych w zdaniu poprzednim zasad.



7. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.


Grzegorz Skąlecki

Prezes Zarządu

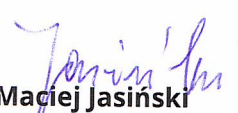
Biegły rewident nr ewid. 12430

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 Jasinski

Wiceprezes Zarządu



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 dominującą i Grupę kapitałową

JR HOLDING S.A. (Jednostka dominująca, Spółka) 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 roku, 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 Tomaszem Kotem. W 2015 roku Spółka zmieniła nazwę z JR INVEST S.A. na JR HOLDING S.A. Jednostka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony.

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej 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 dominująca 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 Jednostki dominującej mieści się w Krakowie (kod pocztowy 30-611) przy ulicy Malwowej 30.

Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz symbol REGON 356763788.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, oprócz akcji serii A (uprzywilejowanych imiennych) oraz akcji serii D (zwykłych na okaziciela), od dnia 28 listopada 2012 roku notowane są na rynku NewConnect.



Jednostkami powiązаныmi 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. |

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej JR HOLDING S.A. za 2016 rok zostały zbadane przez PREMIUM AUDYT sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3992), uzyskując opinie biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zgodnie ze statutem Spółki organami Jednostki dominującej 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.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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 Pasięka | - Członek Rady Nadzorczej. |

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

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 uwagami objaśniającymi o poniższej treści.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2015 rok zwracamy uwagę na fakt, iż w pozycji przychodów finansowych Grupa kapitałowa ujęła kwotę 6 229 400,00 zł tytułem wyceny do wartości godziwej posiadanych przez nią akcji jednostki Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216), które zaprezentowane zostały w aktywach skonsolidowanego bilansu Grupy kapitałowej w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych o łącznej wartości 7 000 200,00 zł. Nadmienić należy, iż ww. jednostka Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) została przejęta w marcu 2016 roku przez Columbus Energy S.A. (NIP 9492163154, spółka przejmująca, dawniej, przed zmianą nazwy: Columbus Capital S.A.), której akcje notowane są na rynku NewConnect.

Zwracamy uwagę także na fakt, iż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok Zarząd Jednostki dominującej opisał przeprowadzone testy na utratę wartości jedynej nieruchomości inwestycyjnej posiadanej przez spółkę zależną Centrum Market Zielona Góra sp. z o.o., a składającej

się z gruntu o powierzchni 0,3024 ha i zabudowanej budynkiem Centrum Handlowego RAMZES, wykazanej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości 19 800 729,00 zł (w ramach łącznej wartości nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowanych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 55 413 551,00 zł), a także przedstawił nam jej wycenę dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Dokumenty te i zawarte w nich kalkulacje nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość tej nieruchomości inwestycyjnej. Wskazujemy także, że w pierwszym kwartale 2016 roku ww. jednostka zależna podpisała, kolejną na przestrzeni ostatnich lat, umowę przedwstępną sprzedaży tej nieruchomości, a poprzednie umowy nie doszły do skutku. Uzgodniona w tej umowie z potencjalnym nabywcą cena sprzedaży netto wynosi 11 950 000,00 zł, a zawarta umowa przedwstępna jest umową warunkową, w związku z tym kupujący w każdej chwili może zrezygnować z zakupu nieruchomości, co zostało opisane przez Zarząd Jednostki dominującej w informacjach dodatkowych i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w części dotyczącej istotnych zdarzeń po dniu bilansowym. Efekt finansowy tej transakcji przy obecnych ustaleniach może skutkować poniesieniem straty finansowej na tej sprzedaży przez tę spółkę zależną w wysokości 6 359 090,49 zł (po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego)."

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Jednostki dominującej w okresie od dnia 10 kwietnia 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 skonsolidowanym 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 (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000, z późn. zm.).

4. Zakres odpowiedzialności

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia

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

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych jednostek podlegających konsolidacji oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dokumentację konsolidacyjną, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym 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. Skonsolidowany bilans (uproszczony, w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Aktywa trwałe	50 956,4	61 144,6	-16,7%	89,9%	97,0%
Wartość firmy JP*	0,0	0,0	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	28,2	288,8	-90,2%	-	0,5%
Należności długoterminowe	6,4	6,2	3,8%	-	-
Inwestycje długoterminowe	49 485,9	60 061,2	-17,6%	87,3%	95,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 435,9	788,4	82,1%	2,5%	1,3%
Aktywa obrotowe	4 818,9	1 873,9	157,2%	8,5%	3,0%
Zapasy	0,2	3,7	-96,0%	-	-
Należności krótkoterminowe	667,6	492,8	35,5%	1,2%	0,8%
Inwestycje krótkoterminowe	4 137,5	1 333,2	210,3%	7,3%	2,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13,6	44,2	-69,2%	-	0,1%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	908,2	0,0	-	1,6%	-
Aktywa razem	56 683,5	63 018,5	-10,1%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Kapitał własny	30 737,3	29 110,8	5,6%	54,2%	46,2%
Kapitał podstawowy	3 900,0	3 900,0	-	6,9%	6,2%
Kapitał zapasowy	19 657,0	19 515,2	0,7%	34,7%	31,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 453,8	2 453,8	-	4,3%	3,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 082,9	0,0	-	5,4%	-
Zysk (strata) netto	1 643,6	1 786,4	-8,0%	2,9%	2,8%
Kapitał mniejszości	197,0	351,9	-44,0%	0,3%	0,6%
Ujemna wartość firmy JP*	4 968,8	12 551,6	-60,4%	8,8%	19,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 780,4	21 004,2	-1,1%	36,7%	33,3%
Rezerwy na zobowiązania	5 150,2	5 840,5	-11,8%	9,1%	9,3%
Zobowiązania długoterminowe	13 272,4	11 167,3	18,9%	23,4%	17,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 344,5	3 975,1	-41,0%	4,1%	6,3%
Rozliczenia międzyokresowe	13,3	21,2	-37,2%	-	-
Pasywa razem	56 683,5	63 018,5	-10,1%	100,0%	100,0%

*JP – jednostki podporządkowane



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

WARIANT PORÓWNAWCZY	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	4 172,2	4 579,2	-8,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności podstawowej	2 977,4	2 939,4	1,3%	71,4%	64,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 194,9	1 639,8	-27,1%	28,6%	35,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 429,4	211,5	575,8%	34,3%	4,6%
Pozostałe koszty operacyjne	8 626,9	670,2	1187,2%	206,8%	14,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 002,6	1 181,1	-608,2%	-143,9%	25,8%
Przychody finansowe	154,1	791,8	-80,5%	3,7%	17,3%
Koszty finansowe	1 020,2	1 392,2	-26,7%	24,5%	30,4%
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów JP	0,0	0,0	-	-	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-6 868,7	580,7	-1282,9%	-164,6%	12,7%
Odpisy wartości firmy	0,0	0,0	-	-	-
Odpisy ujemnej wartości firmy	7 582,9	989,6	666,2%	181,7%	21,6%
Zyski (straty) z udziałów wycenianych MPW*	-495,9	612,5	-181,0%	-11,9%	13,4%
Zysk (strata) brutto	218,3	2 182,8	-90,0%	5,2%	47,7%
Podatek dochodowy	-1 270,4	401,2	-416,6%	-30,4%	8,8%
Zyski (straty) mniejszości	154,9	4,8	3099,2%	3,7%	0,1%
Zysk (strata) netto	1 643,6	1 786,4	-8,0%	39,4%	39,0%

*MPW – metoda praw własności

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	28,6%	35,8%	maks.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży brutto	5,2%	47,7%	maks.	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	39,4%	39,0%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	5,6%	6,5%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku}}$
Rentowność aktywów	2,9%	2,8%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji majątku	0,1	0,1	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	0,1	0,1	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	22 dni	21 dni		$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \times 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Wskaźnik rotacji należności	28 dni	32 dni	min.	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży} \times 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Współczynnik zadłużenia	0,5	0,5	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	1,2	0,9	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	0,6	0,5	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$
Trwałość struktury finansowania	0,5	0,5	maks.	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	0,5	0,8 - 1,2	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	0,5	1,5 - 2,0	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Pokrycie zobowiązań należnościami	1,8	2,4	>1	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$
Kapitał obrotowy netto	2 474 tys. zł	-2 101 tys. zł	-	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$

Komentarz

Wskaźniki zyskowności w badanym okresie osiągnęły wartości niższe niż w roku poprzednim. Wskaźniki zadłużenia osiągnęły podobny poziom co w roku ubiegłym oraz oscylowały w granicach poziomu uznawanego za optymalny. Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej wykazują wartości w górnych granicach przedziałów uznawanych za optymalne.



4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej 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 badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Dokumentacja konsolidacyjna

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansów, rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunków zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego dywidend oraz niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

Natomiast jednostki stowarzyszone zostały zaprezentowane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pomocą metody praw własności, która polega na ujęciu udziałów w spółce stowarzyszonej w skonsolidowanym bilansie w cenie nabycia, powiększonej lub pomniejszonej o przypadające na rzecz Jednostki dominującej zwiększenia i zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej.

2. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej, poza wynikającymi ze zmiany ustawy o rachunkowości w zakresie prezentacji niektórych pozycji bilansowych, co zostało przez Jednostkę dominującą opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



3. Dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i w przypadku większości Spółek obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku poza sytuacjami utworzenia danej spółki w ciągu 2016 roku.

4. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie wystąpiły.

5. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego wystąpiły poniższe zmiany w składzie Grupy kapitałowej, powodujące zmianę zakresu jednostek objętych konsolidacją:

- w dniu 23 maja 2016 roku utworzona została spółka zależna Palabra sp. z o.o., w której Jednostka dominująca objęła 100,00% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- w dniu 5 lipca 2016 roku utworzona została spółka zależna Dinero sp. z o.o., w której Jednostka dominująca objęła 100,00% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

7. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Na wykazaną na dzień 31 grudnia 2016 roku ujemną wartość firmy w wysokości 4 968,8 tys. zł składały się ujemne wartości firm powstałe z nabycia następujących jednostek zależnych:

- w 2010 roku spółki KPM INVEST sp. z o.o.,
- w 2011 roku spółki PPH Inter-Prodryn sp. z o.o.

8. Kapitał własny oraz kapitał mniejszości

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

9. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe

Informacje na temat zobowiązań pozabilansowych i warunkowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Sprzedaż udziałów i akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku Grupa kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych.

11. Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie

Nie zidentyfikowaliśmy odstępstw od zasad konsolidacji, a także podmiotów, których udziały i akcje powinny zostać objęte wyceną za pomocą metodą praw własności, a które nie zostałyby nią objęte w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej, którego dotyczy niniejsza opinia i raport z badania.



12. Specyficzne dla Grupy kapitałowej zdarzenia gospodarcze

Inwestycje

Posiadane przez Grupę kapitałową akcje Columbus Energy S.A. do końca 2016 roku traktowane były jako akcje przeznaczone do sprzedaży, dlatego prezentowane były w skonsolidowanym bilansie w pozycji inwestycji krótkoterminowych i wyceniane do wartości godziwej. W związku z tym, że akcje te nie zostały sprzedane w ciągu roku od ich nabycia, zgodnie z ich pierwotnym przeznaczeniem, zgodnie z decyzją Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2016 roku akcje te zostały przekwalifikowane do długoterminowych aktywów finansowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej i jej jednostki zależnej, a ich ceną nabycia została określona jako ostatnia wartość z 2016 roku pochodząca z wyceny do wartości godziwej. W związku z tym, zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych, należało przywrócić w konsolidacji wycenę według ceny nabycia i objąć akcje Columbus Energy S.A. wyceną według metody praw własności, poczynwszy od dnia ich pierwotnego nabycia. Jednostka dominująca zobowiązana była zatem do skorygowania konsolidacji za 2015 rok do wspomnianych w zdaniu poprzednim zasad.

Nadmienić należy także, do wyceny akcji Columbus Energy S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok według metody praw własności, Spółka zastosowała rzeczywistą cenę nabycia, która jest korygowana o przypadające na jej rzecz zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z osiąganego wyniku finansowego przez jednostkę stowarzyszoną.

Akcje własne

Spółka i jednostka zależna nabyły w 2016 roku akcje Jednostki dominującej o łącznej wartości 908,2 tys. zł, co poprawnie zostało zaprezentowane w aktywach skonsolidowanego bilansu.

Rachunek zysków i strat

Istotny wpływ na wynik finansowy Grupy kapitałowej za 2016 rok miała sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej przez spółkę zależną, na której to sprzedaży Grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1 130,0 tys. zł.

Wartość podatku dochodowego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej wynosi -1 270,4 tys. zł i wynika z poniesionej straty na sprzedaży nieruchomości wycenianej do wartości godziwej oraz z rozliczenia niezamortyzowanej ujemnej wartości firmy związanej ze wspomnianą wyżej nieruchomością.

13. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

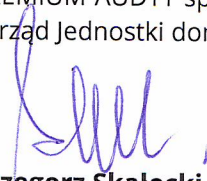
Informacja dodatkowa w sposób kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki dominującej załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, są z nim zgodne.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym 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 dominującej 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 14 stron.

Poznań, dnia 8 maja 2017 roku


Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu