

Stanowisko JRC GROUP S.A. w sprawie opinii o sprawozdaniu finansowym za rok 2024 wyrażonej przez Biegłych Rewidentów.

Dotyczy: wartości aktywów związanych z lakiernią proszkową nabytą w drodze połączenia we wrześniu 2023 roku

Na podstawie dostępnych danych oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości, nie stwierdzono przesłanek uzasadniających dokonanie odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów związanych z lakiernią proszkową.

1. Przesłanki techniczne

Lakiernia proszkowa pozostaje w pełni sprawna technicznie oraz podlega bieżącym działaniom modernizacyjnym, ukierunkowanym na zwiększenie efektywności operacyjnej i poszerzenie zakresu realizowanych usług. Zdolność produkcyjna po wdrożeniu usprawnień przekracza obecnie 300 m² na zmianę w warunkach produkcji seryjnej, co stanowi wzrost o około 50% względem roku 2023.

2. Przesłanki prawne

Nie stwierdzono występowania regulacji ograniczających prowadzenie działalności w zakresie lakierowania proszkowego. Nie zaobserwowano również zmian w otoczeniu prawnym, które mogłyby wpływać na możliwość dalszego wykorzystywania analizowanych aktywów.

3. Przesłanki ekonomiczne

Działalność operacyjna związana z lakiernią proszkową prowadzona jest w pełnym zakresie, obejmującym produkcję, usługi, sprzedaż oraz rozwój. Nie są planowane działania prowadzące do zaprzestania wykorzystania tego składnika majątku ani jego zbycia. Aktywo generuje dodatnie przepływy pieniężne na poziomie EBITDA, co wskazuje na utrzymującą się zdolność do generowania korzyści ekonomicznych. EBITDA wynosi ponad 30%, co generuje znaczące przepływy pieniężne.

W kontekście powyższego, zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości (Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów”,) odpis aktualizacyjny wartości środka trwałego powinien być dokonany wyłącznie w przypadku łącznego wystąpienia przesłanek: (1) trwałej utraty wartości, (2) jej trwałego charakteru oraz (3) sytuacji, w której wartość bilansowa przekracza wartość odzyskiwalną aktywa. W odniesieniu do lakierni proszkowej żadna z powyższych przesłanek nie występuje. Oznacza to że nie można dokonać odpisu aktualizacyjnego.

W zakresie analizy relacji pomiędzy amortyzacją a przepływami pieniężnymi, zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości, sama różnica między tymi wielkościami nie stanowi podstawy do rozpoznania utraty wartości. Oraz zastosowanie metody wyceny opartej na degresywnej wartości portfela klientów nie znajduje potwierdzenia w przyjętym stanie faktycznym ani w uznanych podejściach wyceny wartości ekonomicznych.

Uwzględniając powyższe nie występuje potrzeba aktualizacji wartości bilansowej następujących składników aktywów:

- **Środki trwałe** – brak zmian w zakresie ich stanu technicznego, przydatności użytkowej oraz zdolności do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych;
- **Wartość firmy** – brak przesłanek wskazujących na obniżenie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tym składnikiem;

- **Portfel klientów** – brak sygnałów mogących świadczyć o utracie klientów lub spadku potencjału sprzedażowego.

Na podstawie zgromadzonych danych nie występują jakiegokolwiek okoliczności uzasadniające rozpoznanie utraty wartości aktywów związanych z lakiernią proszkową. Szacowana wartość przedmiotowego aktywa trwałego wynosi **4 129 508,37 zł**.

Zarząd wskazuje, że przedmiotowe aktywo podlegało wycenie przez niezależnych rzeczoznawców oraz było przedmiotem oceny przez dwóch niezależnych biegłych rewidentów. W ramach badania za rok 2023 przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, Pana Macieja Skórzewskiego – kluczowego biegłego rewidenta nr 10396 w rejestrze – wykonano następujące procedury:

- zweryfikowano podstawy prawne do przeprowadzenia transakcji połączenia oraz uzyskano stosowne dokumenty potwierdzające połączenie;
- sprawdzono poprawność przyjętej metodologii rozliczenia transakcji połączenia;
- zweryfikowano dowody źródłowe oraz wyceny pozycji bilansowych spółki przejętej, a także ich prawidłowe ujęcie w księgach rachunkowych;
- sprawdzono kompletność ujawnień związanych z transakcją połączenia.

Biegły rewident nie stwierdził żadnych uchybień.

W ramach przedmiotowego badania spółka, z uwagi na ograniczony czas, nie miała wprowadzić możliwości przeprowadzenia niezależnej wyceny rzeczoznawczej tego aktywa, jednak przedstawiła własną wycenę aktualizacyjną lakierni proszkowej, uwzględniającą aktualną wartość realizowanych usług, w tym usług świadczonych na rzecz organizacji. Wycena ta nie odbiegała od wyceny niezależnego rzeczoznawcy, która stanowiła podstawę planu połączenia.

Do przedstawionych przez spółkę argumentów Biegły nie odniósł się w żadnej formie. Nie przedstawiono również powodów, dla których przekazane wyliczenia zostały uznane za niewystarczające.

Zarząd rozważył podjęcie stosownych działań w celu uzyskania dodatkowej wyceny, sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego odpowiednie kompetencje w zakresie wyceny aktywów.

Dotyczy: prace badawczo-rozwojowe realizowane w JRC Group S.A.

Zarząd JRC Group S.A. informuje, że działalność badawczo-rozwojowa stanowi kluczowy element modelu operacyjnego i rozwojowego Spółki. W ramach prowadzonej działalności, JRC Group S.A. oferuje obecnie 10 linii produktowych, obejmujących ponad 40 autorskich systemów audio, które zostały opracowane w znacznym stopniu w wyniku wewnętrznych prac badawczo-rozwojowych. W przygotowaniu znajdują się kolejne projekty, zróżnicowane pod względem stopnia zaawansowania technologicznego i planowanego wdrożenia.

1. Skala działalności B+R a efekty komercyjne

Działania badawczo-rozwojowe JRC Group S.A. są prowadzone w sposób planowy i skoordynowany, co znajduje odzwierciedlenie w rozwoju oferty produktowej oraz wynikach finansowych Spółki.

- Do końca 2020 roku Spółka zakończyła i zewidencjonowała prace rozwojowe o łącznej wartości **3 163 000 zł**, co stanowiło **9,9% przychodów ze sprzedaży** wygenerowanych w tym okresie (**31 850 000 zł**).
- W latach 2021–2024 poniesiono kolejne nakłady na prace rozwojowe w wysokości **2 841 882,18 zł**, przy sprzedaży produktów na poziomie **39 085 000 zł** – odpowiadającej **7,3% przychodów** z tego okresu. <- tego okresu dotyczy zastrzeżenie Biegłego Rewidenta.

Dane te wskazują, że działalność B+R odgrywa istotną rolę w budowaniu przewagi konkurencyjnej i wartości rynkowej JRC Group S.A. Choć nie wszystkie przychody można bezpośrednio przypisać konkretnym projektom badawczo-rozwojowym, to konsekwentna realizacja strategii innowacyjności stanowi istotne źródło trwałej wartości biznesowej.

2. Metodyka ujmowania kosztów i proces dokumentacyjny

Koszty prac rozwojowych w latach 2021–2024 były ewidencjonowane zgodnie z wewnętrzną metodyką opracowaną przez zespół inżynierski Spółki, a wszystkie projekty były systematycznie dokumentowane.

3. Zgodność z przepisami ustawy o rachunkowości

Zarząd wyraża przekonanie, że ujęte rozliczenia spełniają definicję aktywów wynikającą z ustawy o rachunkowości art. 33 ust. 2.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Podsumowanie

Działalność badawczo-rozwojowa JRC Group S.A. jest trwale zintegrowana z rozwojem oferty produktowej i wspiera budowę długoterminowej wartości. Przychody ze sprzedaży uzyskane w dużej mierze dzięki produktom bazującym na efektach wewnętrznych prac rozwojowych, świadczą o skuteczności przyjętego modelu operacyjnego.

Jednocześnie Spółka podejmuje działania na rzecz dalszego zwiększenia transparentności i efektywności ewidencji kosztów B+R, zgodnie z obowiązującymi przepisami i najlepszymi praktykami rynkowymi.

Zarząd JRC Group S.A. pragnie zaznaczyć, że zarówno ujęcie wartości firmy, jak i rozliczeń międzyokresowych kosztów, jest wynikiem świadomej, zgodnej z przepisami polityki rachunkowości Spółki, opartej na dokumentacji i analizach wewnętrznych. Zastrzeżenia Biegłego Rewidenta w naszej ocenie dotyczą w głównej mierze formy i zakresu dokumentacji, a nie samej zasadności ujęcia poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd deklaruje gotowość do dalszego doskonalenia procesów ewidencyjnych i sprawozdawczych, przy jednoczesnym podkreśleniu, że podniesione kwestie nie wpływają na rzetelność, jasność ani prawdziwość przedstawionego wyniku finansowego za rok 2024.