



GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
URSUS S.A.
ul. Frezerów 7
20-209 Lublin

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie ul. Frezerów 7, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2015 r. poz. 1333, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Na przetomie roku GK Ursus S.A. realizowała dostawy w ramach kontraktu eksportowego. Kontrakt powołuje się na warunki dostawy DAT - Incoterms 2010, zgodnie z którymi dostawę uważa się za wykonaną w momencie przekazania towaru kupującemu, które następuje w porcie przeznaczenia. Do czasu przekazania towaru kupującemu ryzyko jego utraty lub uszkodzenia ciążyło na sprzedającym.

Zgodnie z przedstawionym nam dokumentami część towarów na dzień 31 grudnia 2015 pozostawała w gestii armatora, a dostawa do portu przeznaczenia nastąpiła w 2016 roku.

Naszym zdaniem przekazanie towaru armatorowi zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 18 Przychody nie uprawniało Spółki do rozpoznania przychodu. W wyniku nieprawidłowego, w naszej opinii, ujęcia sprzedaży w księgach 2015 roku wykazane przez Grupę przychody i odpowiadające im koszty wytworzenia zostały zawyżone odpowiednio o 69 542 tys. zł i 39 171 tys. zł.

Zarząd Ursus S.A. zlecił wykonanie analizy kancelarii prawnej w zakresie warunków handlowych opisanego powyżej kontraktu. Z opinii prawnej wynika, iż warunki Incoterms 2010, w tym klauzula DAT, ustalają moment przeniesienia ryzyka związane ze zniszczeniem bądź utratą. Zgodnie z opinią prawną uprawnione jest przyjęcie, że wykonanie umowy nastąpiło w dacie przejęcia ich do załadunku przez armatora.

Na dzień bilansowy Grupa ujęła 80 212 tys. zł należności z tytułu wyżej opisanego kontraktu eksportowego. Z przeprowadzonego badania za okres od dnia 1 stycznia do dnia wydania opinii (badanie zdarzeń po dacie bilansu) wynika, iż do dnia 21 marca 2016 roku Grupa otrzymała płatności w kwocie 68 216 tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grup Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.z dnia 28 stycznia 2014 poz 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 21 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie: **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
URSUS S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2015 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Spółka działa pod firmą URSUS Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 20 -209 Lublin, ul Frezerów 7.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważająca działalność Spółki to:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja autobusów,
- produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów działalność holdingów finansowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1997 roku (Rep. A nr 1796/1997) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 23 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie - VI Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000013785.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7392388088 oraz numer REGON: 510481080.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 54 180 tys. zł i dzielił się na 54 180 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym:

- Dnia 7 października 2015 roku Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Wspólników postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w wysokości 4 100 tys. zł w drodze emisji akcji zwykłych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku dnia 12 listopada 2015 roku wpisem do rejestru KRS nr 66.
- Dnia 07 października 2015 roku Uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Wspólników postanowiono warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w wysokości 8 900 tys. zł w celu przyznania akcji serii Q. Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku dnia 13 listopada 2015 roku wpisem do rejestru KRS nr 67.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	liczba akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	24 629 000	24 629 000	45,46
Pozostali	29 551 000	29 551 000	54,54
Razem	54 180 000	54 180 000	100,00

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 138 793 tys. zł.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku składały się:

- kapitał podstawowy	54 180 tys. zł
- kapitał zapasowy agio (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	57 342 tys. zł
- zyski zatrzymane	27 271 tys. zł

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Karol Zarajczyk	- Prezes Zarządu
- Pan Jan Wielgus	- Członek Zarządu
- Pan Wojciech Zachorowski	- Członek Zarządu
- Pan Akkus Abdullah	- Członek Zarządu
- Pan Marek Włodarczyk	- Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Dnia 14 stycznia 2015 roku Uchwałą Rady Nadzorczej 121/2015 przyjęto rezygnację Pana Tadeusza Ustyniuka z funkcji Członka Zarządu.
- Dnia 14 stycznia 2015 roku Uchwałą Rady Nadzorczej 122/2015 na stanowisko Członka Zarządu powołano Pana Marka Włodarczyka. Objęcie funkcji nastąpiło z dniem 15 stycznia 2015 roku.
- Dnia 8 stycznia 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej 160/2016 odwołano Pana Wojciecha Zachorowskiego z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2016 roku Uchwałą nr 161/2016 Rada Nadzorcza wydała decyzję o niepowołaniu nowego członka Zarządu tzn. o ograniczeniu Zarządu do składu 4-osobowego od dnia 01 lutego 2016 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

URSUS S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2015 r.
Suma bilansowa	-	380 911 tys. zł
Wynik finansowy	-	9 398 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	-	38 348 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	-	862 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	322 478 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	z zastrzeżeniami

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej URSUS na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOENERGIA INVEST S.A.	31 grudnia 2015 roku	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
URSUS Zachód Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku	-	-

Wszystkie jednostki podlegające konsolidacji miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej URSUS nie objęto konsolidacją następujących jednostek zależnych:

- URSUS BUS S.A., Polska (Lublin)
- URSUS Sp. z o.o., Polska (Lublin)
- OBR MOTO Lublin sp. z o.o., Polska (Lublin)

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 139/2015 z dnia 22 maja 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 18 lipca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 15 lutego 2016 roku z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku i badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 7 lipca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłego.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	112 360	30,4	100 880	27,3	92 569	29,8
Aktywa obrotowe	257 038	69,6	209 874	56,8	95 413	30,7
Aktywa razem	369 398	100,0	310 754	84,1	187 982	60,5
Kapitał własny	122 164	33,1	97 348	26,4	56 613	18,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	247 234	66,9	213 406	57,8	131 369	42,3
Pasywa razem	369 398	100,0	310 754	84,1	187 982	60,5

	31.12.2015	Dynamika 2015/2014	31.12.2014	Dynamika 2014/2013	31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży	324 427	37,4%	236 204	40,6%	168 042
Koszt własny sprzedaży	255 412	32,2%	193 235	27,4%	151 704
Zysk brutto ze sprzedaży	69 015	60,6%	42 969	194,5%	14 589
Koszty sprzedaży	32 097	229,9%	9 730	-47,6%	18 558
Koszty ogólnego zarządu	21 377	23,7%	17 282	3,5%	16 700
Zysk ze sprzedaży	15 541	-2,6%	15 957	-177,2%	-20 669
Wynik na działalności operacyjnej	562	-70,4%	1 897	-199,8%	-1 901
Wynik na działalności finansowej	-6 197	4,0%	-5 961	43,2%	-4 163
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	-	0	-	0
Zysk brutto	9 906	-16,7%	11 893	-144,5%	-26 733
Podatek dochodowy	2 188	287,9%	564	-122,2%	-2 543
					33
Zysk (strata) netto	7 719	-31,9%	11 329	-146,8%	-24 223

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	21,3%	18,2%	8,7%
Rentowność sprzedaży netto	2,5%	4,8%	-14,4%
Rentowność majątku	2,2%	3,6%	-12,9%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,2	1,1	0,9
Wskaźnik płynności II	0,7	0,6	0,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	140	111	82
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	104	101	89
Wskaźnik zadłużenia	66,9%	68,7%	69,9%

3. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła zysk netto w wysokości 7 719 tys. zł.

Zysk netto roku 2015 ukształtowały następujące wartości:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 69 015 tys. PLN, wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 26 046 tys. PLN,
- zysk ze sprzedaży w wysokości 15 541 tys. PLN, niższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 416 tys. PLN,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 562 tys. PLN, niższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 1 335 tys. PLN,
- strata na działalności finansowej w wysokości 6 197 tys. PLN, wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim o 236 tys. PLN,
- podatek dochodowy w wysokości 2 188 tys. PLN,
- zyski mniejszości w wysokości 335 tys. PLN.

Aktywa obrotowe stanowią 69,6% sumy bilansowej i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku udział ten wzrósł o 12,8 punktu procentowego. Głównymi składnikami aktywów obrotowych w badanym okresie były zapasy i należności krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 43,6% i 55,8% majątku obrotowego. Aktywa trwałe natomiast stanowią 30,4% sumy bilansowej.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej URSUS była finansowana w 2015 roku w 33% kapitałem własnym, a w 67% kapitałem obcym.

Wskaźnik rentowności majątku osiągnął poziom 2,2%, co oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało 2,2 zł zysku netto. W porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik ten spadł o 1,6 punktu procentowego. W badanym okresie nastąpił również spadek rentowności kapitału

własnego do poziomu 6,6% oraz rentowności sprzedaży netto do wartości 2,5%. Rentowność sprzedaży brutto Spółki natomiast kontynuowała tendencję wzrostową i zanotowała ostatecznie wynik 21,3% czyli o 2,4 punktu procentowego więcej niż w roku ubiegłym.

W 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego poziom płynności finansowej Spółki mierzony wskaźnikiem płynności I i II stopnia uległy zwiększeniu o 0,1 i wyniosły odpowiednio 1,2 i 0,7.

Stopa zadłużenia Spółki, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się o 0,9 punktu procentowego i wyniosła 68,7%.

W analizowanym okresie wskaźnik inkasa należności wydłużył się o 29 dni w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 140 dni. Średni okres regulowania zobowiązań także uległ wydłużeniu o 3 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wyniósł 104 dni. Wartości tych wskaźników wskazują, że Spółka inkasowała swoje należności z tytułu dostaw i usług przeciętnie o 36 dni dłużej niż regulowała swoje zobowiązania.

Przeciętny okres utrzymywania zapasów skrócił się w stosunku do roku poprzedniego o 3 dni i wyniósł w badanym okresie 154 dni.

Powyższa analiza została przeprowadzona na danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Ursus S.A. nie uwzględniających zastrzeżeń zamieszczonych w opinii. Poniżej przytaczamy skróconą treść zastrzeżenia:

1. Na przetomie roku GK Ursus S.A. realizowała dostawy w ramach kontraktu eksportowego. Kontrakt powołuje się na się warunki dostawy DAT - Incoterms 2010, zgodnie z którymi dostawę uważa się za wykonaną w momencie przekazania towaru kupującemu, które następuje w porcie przeznaczenia. Do czasu przekazania towaru kupującemu ryzyko jego utraty lub uszkodzenia ciążyło na sprzedającym.

Zgodnie z przedstawionym nam dokumentami część towarów na dzień 31 grudnia 2015 pozostawała w gestii armatora, a dostawa do portu przeznaczenia nastąpiła w 2016 roku.

Naszym zdaniem przekazanie towaru armatorowi zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 18 Przychody nie uprawniało Spółki do rozpoznania przychodu. W wyniku nieprawidłowego, w naszej opinii, ujęcia sprzedaży w księgach 2015 roku wykazane przez Grupę przychody i odpowiadające im koszty wytworzenia zostały zawyżone odpowiednio o 69 542 tys. zł i 39 171 tys. zł.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej URSUS stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

2.1. Inne istotne informacje

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała przychód z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości rynkowych w kwocie 2 554 tys. zł. Wartość rynkowa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie operatów szacunkowych wykonanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

W opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego Ursus S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 zawarte zostało zastrzeżenie odnośnie transakcji zakupu i wyceny akcji Bioenergii Invest S.A. W sprawozdaniu skonsolidowanym wartość akcji została wyłączona poprzez korekty konsolidacyjne. Różnica pomiędzy wartością nominalną akcji Bioenergii Invest S.A., a ceną nabycia została rozliczona z kapitałem mniejszości i kapitałem skonsolidowanym zgodnie z MSSF 3 oraz 10. W wyniku transakcji nie nastąpiło objęcie kontroli oraz nie powstała wartość firmy.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.z dnia 28 stycznia 2014 poz 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 21 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004