



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **187 982** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę w wysokości **(22 441)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **(22 506)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **343** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 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.

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 oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, 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.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

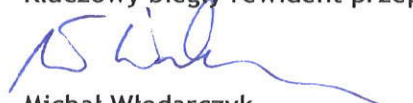
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania 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, 18 marca 2014 roku

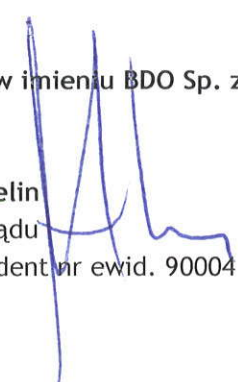
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą URSUS Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

20 -209 Lublin, ul Frezerów 7

Uchwałą numer 28/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło siedzibę Spółki na Lublin.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki, ujęty w umowie Spółki oraz w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego zawiera kilkanaście różnych rodzajów działalności. Przedmiotem działalności Spółki realizowanym w 2013 roku były:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

1.4. Podstawa działalności

URSUS S.A. 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.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7392388088

REGON 510481080

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 26 180 tys. zł i dzielił się na 26 180 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 sporządzoną w formie aktu notarialnego (rep. A 888/2012) z dnia 31 sierpnia 2012 roku dokonało podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej o kwotę nie niższą niż 1 zł i nie wyższą niż 11 090 tys. zł. Zarząd URSUS S.A. został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy.

W dniu 8 listopada 2012 roku zgodnie z uchwałą nr 50/2012 Zarządu URSUS S.A. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 4 mln akcji serii N o wartości nominalnej 1 zł.

W dniu 13 grudnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4 mln praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N. Cena emisyjna prawa do akcji wynosiła 2 zł.

Akcje serii N zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 .03.2013 roku.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	15 529 000	15 529 000	59,32
Pozostali	10 651 000	10 651 000	40,68

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy agio 24 488 tys. zł
- zyski zatrzymane 5 945 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 56 613 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu
- Pan Tadeusz Ustyniuk - Wiceprezes Zarządu
- Pan Jan Wielgus - Członek Zarządu
- Pan Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu

Uchwałą numer 30/2013 z dnia 18 marca 2013 roku Pan Tadeusza Ustyniuka został powołany na Członka Zarządu URSUS S.A.

Uchwałą numer 51/2013 z dnia 5 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła odwołać Pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu URSUS S.A.

Uchwałą numer 52/2013 z dnia 5 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza URSUS S.A postanowiła Pana Karola Zarajczyka na Prezesa Zarządu URSUS S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 63/2014 o powołaniu z dniem 1 marca 2014 r. Pana Abdullaha Akkua na Członka Zarządu URSUS S.A. bieżącej wspólnej kadencji.

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 2013 r.
Suma bilansowa	-	179 515 tys. zł
Wynik finansowy	-	(22 474) tys. zł
Spadek kapitału własnego	-	(22 539) tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	-	345 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	147 919 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej URSUS na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOENERGIA INVEST S.A.	31 grudnia 2013 roku	BDO Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem oraz objasnieniem
URSUS Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	-	-
Ursus d.o.o.	31 grudnia 2013 roku	-	-
OBR MOTO Lublin Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	-	-

Opinia z badania BIOENERGIA INVEST S.A. zawiera zastrzeżenie oraz objaśnienie następującej treści:

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 356 tys. zł. Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności przeterminowane. Naszym zdaniem powinien zostać utworzony dodatkowy odpis na należności przeterminowane w wysokości 480 tys. zł. Gdyby stosowny odpis został utworzony wartość należności i suma bilansowa byłyby niższe o (480) tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że zostało ono sporządzone zgodnie z nadrzędną zasadą kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę na zagrożenie dla działalności opisane w nocie nr 37 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki BIOENERGIA INVEST S.A.

Nota 37 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 37 Sprawozdania Finansowego BIOENERGIA INVEST S.A. została przedstawiona poniżej:

„Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę:

Elementy ryzyka występujące w obszarze produkcji i sprzedaży biomasy;

- Ingerencja regulatora na rynku OZE.

Taki przypadek wystąpił w końcu 2012 r powodując spadek cen zielonych certyfikatów,

- brak ustawy regulującej rynek OZE w Polsce oraz związana z tym niepewność odnośnie mechanizmów wsparcia rynku biomasy.
- spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju powodujący spadek produkcji prądu i spadek zapotrzebowania na biomasę.
- spadek cen energii elektrycznej powodujący spadek cen biomasy.
- niekorzystne warunki atmosferyczne w okresie żniw powodujące trudności z zabezpieczeniem surowca.

Głównym czynnikiem powodującym załamanie rynku biomasy w 2013 roku był spadek cen zielonych certyfikatów powodujący nieopłacalność spalania biomasy i wstrzymania lub ograniczenia odbioru przez elektrownie. Taki przypadek ingerencji regulatora wystąpił po raz pierwszy w 2012 roku powodując upadłość wielu producentów biomasy.

Zobowiązania finansowe Spółki wynikające z konieczności obsługi rat leasingowych za zakupione linie produkcyjne - w zbiegu z powyżej opisanymi czynnikami - skutkuje przejściowym brakiem płynności finansowej.

Elementy dodatnio wpływające na produkcję i sprzedaż biomasy;

- Wzrost limitów produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych,
- Podpisanie rocznych umów na dostawy brykietu ze słomy do Elektrowni w Ostrołęce i Elektrowni w Połańcu.
- Dobre warunki atmosferyczne w okresie żniw umożliwiające zebranie wystarczającej ilości surowca (słomy) do produkcji biomasy.
- Ograniczenie importu biomasy ze słomy z krajów poza unijnych.
- Systematyczny wzrost cen zielonych certyfikatów w roku 2013 r (na początku roku cena 1 zielonego certyfikatu wynosiła około 100 zł a w końcu 2013 około 250 zł). Głównym czynnikiem pozwalającym na pozytywne rokowanie rozwoju rynku biomasy i wzrost cen biomasy, jest wzrost cen zielonych certyfikatów. Aktualnie nie ma na rynku nadwyżek biomasy jak to było widoczne przez cały rok 2013.

Uwzględniając wszystkie powyższe elementy Zarząd Bioenergia Invest SA - oceniając realne ryzyka - nie widzi zagrożeń dla utrzymania produkcji i sprzedaży biomasy a tym samym działalności Spółki w 2014 roku

Spółka mimo trudnej aktualnej sytuacji finansowej podejmuje wszelkie dostępne działania mające na celu poprawę przyszłych wyników finansowych.”

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 Sp. z o.o., Polska (Lublin)
- Ursus d.o.o., Bośnia i Hercegowina (Bijeljina)
- OBR MOTO Lublin sp. z o.o., Polska (Lublin)

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **187 982** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę w wysokości **(22 441)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **(22 506)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **343** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2013 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 27/2013 z dnia 14 marca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 31 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 24 lutego 2014, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

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 - 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).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 19 kwietnia 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe długoterminowe	92 569	49,2	90 587	45,8	86 470	49,2
Rzeczowe aktywa trwałe	56 762	30,2	53 406	27,0	54 095	30,8
Nieruchomości inwestycyjne	18 473	9,8	22 520	11,4	18 135	10,3
Wartość firmy	422	0,2	422	0,2	422	0,2
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	11 266	6,0	11 312	5,7	11 523	6,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 512	2,9	2 793	1,4	2 290	1,3
Pozostałe aktywa finansowe	134	0,1	134	0,1	5	0,0
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	95 413	50,8	107 194	54,2	89 274	50,8
Zapasy	63 015	33,5	62 464	31,6	48 469	27,6
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31 171	16,6	42 921	21,7	38 823	22,1
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług brutto</i>	38 062	20,2	43 595	22,0	38 814	22,1
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	6	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 172	0,6	829	0,4	1 377	0,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	938	0,5	0	0,0
Aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży	55	0,0	42	0,0	599	0,3
SUMA AKTYWÓW	187 982	100,0	197 781	100,0	175 744	100,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
Kapitał własny	56 613	30,2	79 119	40,0	67 666	38,5
Wyemitowany kapitał akcyjny	26 180	13,9	22 180	11,2	22 180	12,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 488	13,0	20 902	10,6	20 902	11,9
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	0	0,0	7 651	3,9	0	0,0
Zyski zatrzymane	5 945	3,2	28 386	14,4	24 584	14,0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	54 347	28,9	76 886	38,9	63 622	36,2
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	2 266	1,2	2 233	1,1	4 045	2,3
Zobowiązania długoterminowe	22 074	11,7	20 075	10,2	23 762	13,5
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10 809	5,7	3 626	1,8	4 674	2,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 258	1,2	3 966	2,0	4 917	2,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 197	3,8	7 018	3,5	5 815	3,3
Rezerwy długoterminowe	397	0,2	2 622	1,3	2 671	1,5
Pozostałe zobowiązania	1 413	0,8	2 843	1,4	5 685	3,2
Zobowiązania krótkoterminowe	109 295	58,1	98 587	49,9	84 316	48,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 549	28,5	50 663	25,6	49 811	28,3
<i>w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	36 173	19,2	42 201	21,3	42 538	24,2
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 633	28,0	44 675	22,6	30 319	17,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 410	1,3	2 135	1,1	3 300	1,9
Rezerwy krótkoterminowe	703	0,3	1 114	0,6	886	0,5
SUMA PASYWÓW	187 982	100,0	197 781	100,0	175 744	100,00

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	31.12.2013	Dynamika 2013/2012	31.12.2012	Dynamika 2012/2011	31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży	168 042	(26,1)%	227 374	31,9%	172 359
Koszt własny sprzedaży	151 704	(21,2)%	192 547	31,3%	146 661
Zysk brutto ze sprzedaży	16 338	(53,1)%	34 827	35,5%	25 698
Koszty sprzedaży	18 558	20,8%	15 366	48,8%	10 327
Koszty ogólnego zarządu	16 700	(1,0)%	16 863	16,1%	14 527
Pozostałe przychody operacyjne	465	(92,2)%	5 991	216,8%	1 891
Pozostałe koszty operacyjne	2 366	35,4%	1 747	350,3%	388
Zysk z działalności operacyjnej	(20 821)	204,3%	6 842	191,5%	2 347
Przychody finansowe	38	(95,9)%	918	(48,0)%	1 765
Koszty finansowe	4 201	29,0%	3 257	4,0%	3 132
Zysk brutto	(24 984)	-	4 503	359,5%	980
Podatek dochodowy	(2 543)	-	702	-	(338)
Zysk z działalności kontynuowanej	(22 441)	-	3 801	188,4%	1 318
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	(22 441)	-	3 801	188,4%	1 318
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody ogółem	(22 441)	-	3 801	188,4%	1 318
Zysk netto przypisany:	(22 441)	-	3 801	188,4%	1 318
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(22 474)		5 613		1 211
Akcjonariuszom mniejszościowym	33		(1 812)		107

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,1	1,1
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	89	66	65
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	151	105	108
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	77	69	65
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	69,9%	60,0%	61,5%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa URSUS zanotowała stratę netto w kwocie (22 441) tys. zł, która została ukształtowana przez następujące wyniki:

- strata ze sprzedaży	(18 920) tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej	(1 901) tys. zł,
- strata na działalności finansowej	(4 163) tys. zł,
- podatek dochodowy	(2 543) tys. zł,

W badanym okresie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS wyniosły 168 042 tys. zł i były niższe o 26,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Na spadek przychodów ze sprzedaży złożył się głównie spadek przychodów ze sprzedaży w Jednostce Dominującej o 26,1% w stosunku do roku 2012. Udział przychodów z tytułu sprzedaży produktów wynosił 82,8% oraz towarów i materiałów 15,3%. Do najważniejszych produktów Grupy Kapitałowej można zaliczyć: ciągniki URSUS, przyczepy, rozrzutniki, prasy, owijarki, maszyny do mieszania pasz, ładowacze TUR oraz osprzęt do ładowaczy. W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 139 110 tys. zł i spadły o 27,1% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży towarów związany jest przede wszystkim z zakończeniem przyznawania środków pomocowych z unijnego programu modernizacyjnego PROW 2007-2013 przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

W 2013 roku koszt własny sprzedaży spadł o 21,2% w stosunku do roku 2012. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2013 roku wyniósł 129 345 tys. zł i był niższy o 20,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Mimo, że dynamika spadku przychodów była wyższa niż spadek kosztu własnego sprzedaży, to Grupa Kapitałowa URSUS wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 16 338 tys. zł.

W badanym okresie koszty sprzedaży wzrosły o 20,8% i wyniosły 18 558 tys. zł, wobec 15 366 tys. zł w roku ubiegłym. Koszty ogólnego zarządu pozostały na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim i wyniosły 16 700 tys. zł.

Grupa Kapitałowa URSUS zanotowała w badanym okresie stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 901 tys. zł. Głównym czynnikiem były zapłacone kary w wysokości 1 287 tys. zł.

Strata na działalności finansowej jest głównie wynikiem poniesienia kosztów odsetek od kredytów bankowych w kwocie 2 037 tys. zł oraz kosztów odsetek od leasingu w kwocie 313 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej zmniejszyła się w badanym okresie o 5,2% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 187 982 tys. zł. Aktywa trwałe zwiększyły się nieznacznie o 2,2% i wyniosły 92 569 tys. zł, wobec 90 587 tys. zł w roku ubiegłym.

Aktywa obrotowe krótkoterminowe zmniejszyły swoją wartość o 11,0% i wyniosły z 95 413 tys. zł, wobec 107 194 tys. zł w roku 2012. Największy udział w aktywach obrotowych stanowiły zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. Na 31 grudnia 2013 roku zapasy stanowiły 33,5% sumy bilansowej i ich udział wzrósł o 1,9 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększenie wartości stanu zapasów związane jest przede wszystkim z rozszerzeniem działalności w oddziale Jednostki Dominującej w Lublinie. W badanym okresie należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności spadły o 27,4% w porównaniu do roku ubiegłego, co związane jest ze spadkiem przychodów ze sprzedaży w badanym okresie. Udział należności w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej zmniejszył się o 5,1 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wyniósł 30,2% wobec 40,0% w roku 2012.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 22 074 tys. zł z 20 075 tys. zł w roku poprzednim, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 10,9% i wyniosły 109 295 tys. zł w stosunku do 98 587 tys. zł w roku ubiegłym. Największa zmiana dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły o 17,8% i wyniosły 52 633 tys. zł wobec 44 675 tys. zł w roku ubiegłym.

Wskaźniki rentowności i płynności

Zdolność płatnicza Grupy Kapitałowej w badanym okresie mierzona wskaźnikami płynności I i II stopnia wyniosła 0,9 i 0,3 w porównaniu do 1,1 oraz 0,5 w roku poprzednim.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Wskaźnik spłaty należności w dniach uległ wydłużeniu i wyniósł 89 dni w roku 2013 w stosunku do 66 dni w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami uległa wydłużeniu o 46 dni i wyniosła na 31 grudnia 2013 roku 151 dni.

Wskaźnik zadłużenia wzrósł do 69,9% w roku badanym. W roku 2012 wynosił 60,0%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Grupa reguluje swoje zobowiązania o 8 dni później niż w roku ubiegłym, czyli po 77 dniach.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Grupa Kapitałowa URSUS zrealizowała znaczącą stratę oraz znacząco obniżyła się jej płynność finansowa. Jednocześnie w okresie badanym Grupa podpisała istotne umowy z kontrahentami zapewniające Grupie kontynuację działalności w kolejnych okresach. Do takich umów można zaliczyć umowę podpisaną z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) na dostawę 3.000 sztuk ciągników oraz umowę z ZTM w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”.

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.

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

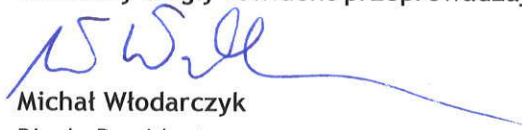
Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 18 marca 2014 roku

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

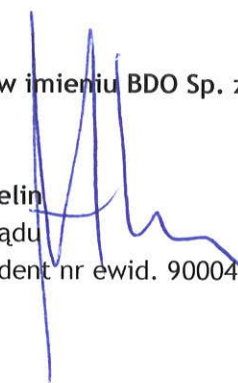
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004