

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej**  
**z wyników oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za rok obrotowy 2016**  
**(tj. okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku) i Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A.**  
**w roku 2016**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe URSUS S.A. za rok 2016 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w 2016 roku zostały sporządzone przez Spółkę w terminie ustawowym.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe URSUS S.A. za rok obrotowy 2016 zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2016 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów ich sumy w kwotach 439 616 tys. złotych każda,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2016 wykazujące zysk w wysokości 5 003 tys. złotych,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2016 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 26 847 tys. złotych,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 784 tys. złotych,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w 2016 roku.

Na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu oraz działając w wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej nr 182/2016 z 2 czerwca 2016 roku, Zarząd URSUS S.A. zlecił badanie sprawozdania finansowego spółce BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w imieniu której działał:

- Michał Włodarczyk, Biegły Rewident nr ewid. 12436.

Biegły rewident stwierdził, że Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe:

- „przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki”.

„Sprawozdanie z działalności uwzględnia postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie to uwzględnia również 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku POZ. 860)”.

## **Wnioski z oceny:**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym URSUS S.A. za rok 2016, Opinią Komitetu Audytu oraz w oparciu o treść Opinii i Raportu biegłego rewidenta, dokonała oceny sytuacji finansowej URSUS S.A.

Biegły rewident podniósł w „Opinii niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej URSUS S.A.” zastrzeżenia do sposobu kwalifikowania przez Spółkę przychodów oraz ceny sprzedaży akcji spółki zależnej, co do których jednak Zarząd URSUS S.A. przedstawił odmienne stanowisko w Liście do Akcjonariuszy, stanowiącym suplement do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2015 oraz za rok 2016.

Według opinii biegłego rewidenta przekazanie towaru armatorowi nie uprawniało URSUS S.A. do rozpoznania przychodu z tytułu realizacji umowy z ESC w 2015 roku. Przychody i odpowiadające im koszty wytworzenia powinny zostać rozpoznane w 2016 r., w wyniku czego powinny być wyższe odpowiednio o 69 542 tys. zł i 39 171 tys. zł. W ubiegłym roku Zarząd Spółki zlecił wykonanie analizy kancelarii prawnej w zakresie warunków handlowych opisanego powyżej kontraktu. Zgodnie z opinią prawną zasadne było przyjęcie przez Spółkę, że wykonanie umowy nastąpiło w dacie przejęcia ich do załadunku przez armatora.

W grudniu 2016 roku Ursus S.A. sprzedała 100% akcji spółki Bioenergia Invest S.A. tureckiej spółce Biosaf Temiz Kaynakli Yenilenebilir Enerji Limited Sirketi (Clean Energy & Renewable Sources LTD. Zysk na tej transakcji został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i wyniósł 17 891 tys. zł. W umowie ustalono, iż cena zostanie zapłacona w 20 półrocznych, równych ratach w okresie 10 lat.

Według opinii biegłego rewidenta, w przypadku gdyby kontrahent nie dotrzymał warunków umowy, skutkiem odwrócenia transakcji byłoby ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym straty w wysokości niespłaconych należności pomniejszonych o wartość aktywów netto spółki Bioenergia. W opinii Zarządu Spółki transakcja ta została zabezpieczona w sposób gwarantujący terminową spłatę należności. Zabezpieczenie stanowią zastaw na akcjach Bioenergii Invest S.A., weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslowa.

Rada Nadzorcza stwierdza zgodność tego Sprawozdania z prowadzonymi księgami rachunkowymi oraz ze stanem faktycznym. Dane zawarte w Sprawozdaniu Finansowym odzwierciedlają informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności URSUS S.A. za rok 2016 stwierdza, że jest ono kompletne, a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze Sprawozdania Finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza na podstawie badania własnego, Oceny Komitetu Audytu oraz wyników badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta, pozytywnie ocenia:

- Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe URSUS S.A. za rok 2016 i stwierdza, że zostało ono sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, rzetelnie przedstawia wyniki działalności gospodarczej Spółki za rok 2016, jak również jej sytuację majątkową i finansową na 31 grudnia 2016 roku.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w roku 2016.

Przedstawiając powyższe, Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. w roku 2016,
  - Zatwierdzenie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za rok 2016,
  - Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu: Panu Karolowi Zarajczykowi, Panu Janowi Wielgusowi, Panu Wojciechowi Zachorowskiemu, Panu Markowi Włodarczykowi oraz Panu Abdullahowi Akkus z wykonywania przez nich obowiązków za rok 2016.
- oraz – przedstawiając powyższe:
- Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok 2016.

Warszawa, 16 maja 2017 roku

Podpisali:

Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	.....
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	.....
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	.....
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	.....
Stanisław Służałek	Członek Rady Nadzorczej	.....
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	.....