

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej URSUS S.A. w roku 2016

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia stosownie do potrzeb i wymagań Statutu Spółki oraz Kodeksu Spółek Handlowych, a w uzasadnionych przypadkach, mając na względzie bieżący interes Spółki i konieczność przyspieszenia niektórych decyzji, podejmowała uchwały w trybie głosowania pisemnego (określonym Regulaminem Rady Nadzorczej).

Przedmiotem poszczególnych posiedzeń Rady Nadzorczej była m.in. bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące następujących spraw:

1. Przyjęcia poszczególnych protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
2. Oceny sporządzonego przez Zarząd Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za 2015 rok oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie;
3. Oceny sporządzonego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. za 2015 rok oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w roku 2015;
4. Oceny wniosku Zarządu dotyczącego zagospodarowania zysku netto wykazanego przez Spółkę w roku 2015;
5. Oceny sporządzonego przez Zarząd Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2015 oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie;
6. Ocena sporządzonego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2015 oraz wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie;
7. Przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w rok 2015;
8. Przyjęcia Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w roku 2015 roku wraz z planem działania Komitetu Audytu na rok 2016;
9. Przyjęcia Sprawozdania z wyników oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. za rok 2015;
10. Przyjęcia Sprawozdania z wyników oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2015;
11. Zaopiniowania daty (30 czerwca 2016 r.) i miejsca zwołania, porządku obrad oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A.;
12. Wyboru spółki BDO Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeglądu Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki URSUS S.A. za 2016 r. i Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2016 rok oraz zbadania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki URSUS S.A. za 2016 r. i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2016 r. zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości;
13. Zatwierdzenia Planu Finansowego Spółki na rok 2016, który przewidywał m.in. osiągnięcie przez Spółkę przychodów ze sprzedaży w kwocie 465 804 tys zł i zysk netto w kwocie 36 826 tys

zł, w tym Planu Inwestycyjnego na rok 2016, w ramach którego planowane były wydatki inwestycyjne w kwocie 23 953 tys zł.

14. Odwołania Pana Wojciecha Zachorowskiego z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A.
15. Udzielenia pełnomocnictwa Członkowi Rady Nadzorczej URSUS S.A. Panu Michałowi Szwonderowi do podpisania jednoosobowo w imieniu Spółki aneksu do umowy o pracę z Panem Markiem Włodarczykiem.
16. Powołania Pani Moniki Koško do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A.
17. Udzielenia pełnomocnictwa Członkowi Rady Nadzorczej URSUS S.A. Panu Michałowi Szwonderowi do podpisania jednoosobowo w imieniu Spółki umowy o pracę z Panią Moniką Koško.
18. Zmiany umów o pracę poszczególnych Członków Zarządu Spółki i udzielenia pełnomocnictwa Członkowi Rady Nadzorczej Panu Michałowi Szwonderowi do jednoosobowego podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów o pracę z Członkami Zarządu.
19. Zatwierdzenia Programu Motywacyjnego dla Kadry Zarządzającej URSUS S.A. oraz przyznania uprawnień do uczestnictwa w Programie poszczególnym Członkom Zarządu.
20. Zawarcia umowy o refundację kosztów podnoszenia kwalifikacji z Prezesem Zarządu.
21. Udzielenia pełnomocnictwa Członkowi Rady Nadzorczej URSUS S.A. Panu Michałowi Szwonderowi do podpisania jednoosobowo w imieniu Spółki umowy o refundację kosztów podnoszenia kwalifikacji z Prezesem Zarządu.
22. Zatwierdzania zmian wprowadzanych przez Zarząd Spółki w Regulaminie Organizacyjnym Spółki oraz Schemacie Organizacyjnym.
23. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za 2016 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2016 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2016 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2016 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości.
24. Udzielenia pełnomocnictwa Panu Michałowi Szwonderowi do jednoosobowego sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę dokonaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 30 czerwca 2016 r. oraz do podpisania tekstu jednolitego Statutu w imieniu Rady Nadzorczej.
25. Zatwierdzenia Polityki Informacyjnej URSUS S.A., tj. dokumentu pn. *„Regulamin dotyczący trybu postępowania z informacjami poufnymi Spółki, zasad przekazywania informacji poufnych do publicznej wiadomości, a także zasad prowadzenia list osób pełniących obowiązki mających dostęp do informacji poufnych Spółki oraz list osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych”* oraz Indywidualnego Standardu Raportowania URSUS S.A.
26. Wyrażenia zgody na zawarcie z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie: aneksu do umowy kredytowej nr 05/114/15/D/OB o kredyt obrotowy z dnia 22.09.2015 r.; aneksu do umowy kredytowej nr 05/032/12/D/OLI o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012 r.; aneksu do umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011 r., przedłużającego okres obowiązywania następujących umów kredytowych: 1-umowy o kredyt obrotowy w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 3.000.000 złotych do dnia 18.11.2016r., 2- umowy o kredyt obrotowy w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 600.000 EUR do dnia 18.11.2016 r., 3- umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 złotych do dnia 17.11.2016 r.; aneksu nr 6/16 do umowy o kredyt odnawialny 05/114/15/D/OB z dnia 20.04.2012 r. z późniejszymi zmianami; umowy o kredyt inwestycyjny 05/061/16/Z/IN.
27. Wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie: aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 z dnia 16.09.2008 r. z późniejszymi zmianami;; aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy nr 5704/13/475/04 z dnia 23.05.2013 r., z późniejszymi zmianami; aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe nr 5064/12/424/04 z dnia 08.01.2013 r., z późniejszymi zmianami; aneks do umowy o kredyt obrotowy nr 6567/13/400/04 z dnia 19.12.2013 r., z późniejszymi zmianami; aneks do umowy o kredyt rewolwingowy nr 8040/14/475/04 z dnia 16.12.2014 r.,
28. Wyrażenia zgody na zawarcie z PKO Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy o limit kredytowy wielocelowy z dnia 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami,

29. Wyrażenia zgody na zawarcie przez URSUS S.A. z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy o wielocelowy limit kredytowy;
30. Wyrażenia zgody na sprzedaż przez URSUS S.A. wszystkich posiadanych udziałów w spółce Ursus sp. z o.o. (KRS 0000395392).
31. Wyrażenia zgody na zawiązanie przez URSUS S.A. jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Ursus, z siedzibą w Lublinie, o początkowym kapitale zakładowym 5.000,- zł dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,- zł każdy.
32. Wyrażenia zgody na udzielenia przez URSUS S.A. poręczenia spółce Invest-Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Credit Agricole Bank Polski S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu udzielonego tej Spółce kredytu.
33. Wyrażenia zgody na przystąpienie przez URSUS S.A. do długu kredytowego spółki zależnej URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie, wynikających z umowy leasingu zwrotnego autobusu, zawartej z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
34. Wyrażenie zgody na przystąpienie przez URSUS S.A. do długu URSUS BUS S.A. wynikającego z umów, które miały zostać zawarte przez URSUS BUS S.A. tj. umowa leasingu na autobus elektryczny, umowa leasingu na autobus elektryczny z ogniwami paliwowymi oraz umowa na kredyt obrotowy nieodnawialny na sfinansowanie wykonania autobusu elektrycznego z ogniwami paliwowymi.
35. Wyrażenia zgody na sprzedaż przez URSUS S.A. wszystkich posiadanych przez URSUS S.A. udziałów w spółce OBR MOTO Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (KRS 0000398335).
36. Wyrażenia zgody na zawarcie przez URSUS S.A. umowy nabycia prawa wieczystego działki nr 1/25 o powierzchni 0,1635 ha położonej w Lublinie przy ul. Frezerów wraz z własnością znajdującego się na tej działce budynku przemysłowego (KW LU11/00314166/3) oraz prawa użytkowania wieczystego działki nr 1/77 o powierzchni 0,0455 ha położonej w Lublinie przy ul. Frezerów (KW LU11/00314167/0).
37. Wyrażenia zgody na sprzedaż przez URSUS S.A. 100 % posiadanych przez URSUS S.A. akcji spółki Bioenergia Invest z siedzibą w Warszawie (KRS 0000377027).

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała analizy i oceny:

1. Projektów inwestycyjnych proponowanych przez Spółkę z uwzględnieniem ich rentowności i zapotrzebowania na środki pieniężne/kredyty;
2. Zarządzania należnościami, zobowiązaniami oraz kosztami finansowymi;
3. Stopnia realizacji planu inwestycyjnego;
4. Sytuacji ekonomiczno-finansowej w Lokalizacjach Spółki;
5. Sprzedaży wybranych produktów Spółki;
6. Informacji Komitetu Audytu o dotychczasowych pracach;

Rada Nadzorcza pośredniczyła we wszystkich sprawach dotyczących Spółki wobec Walnego Zgromadzenia Spółki oraz podejmowała w tym względzie stosowne uchwały.

Zwięzła ocena sytuacji URSUS S.A. w roku 2016, sporządzona przez Radę Nadzorczą.

Ogólna ocena Spółki

Zarząd Spółki działał w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki (dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki), Regulamin Zarządu zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej, zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2010 (z późn.zm) oraz inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Spółki, zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z 2010 (z późn.zm.), jak również zgodnie z art. 86 Ustawy

z 07.05.2009 r. „O biegłych rewidentach i ich samorządzie...” (z późn.zm), które regulują zasady funkcjonowania Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej oraz innymi bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w przewidzianym ustawowo terminie i podjęło wszystkie uchwały wymagane przepisami prawa.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w 2016 r. wyniosły 283 603 tys. zł i był to spadek przychodów o 12% w stosunku do 2015 r. Sprzedaż krajowa wyniosła 154 320 tys. zł, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 129 283 tys. zł i tym samym obniżyła się o 35% w stosunku do 2015 r.

Spółka URSUS S.A. odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 25% r/r (z 123 929 tys. zł w 2015 r. do 154 320 tys. zł w 2016 r.). Wzrost ten był możliwy dzięki zwiększonej ilości sprzedanych ciągników, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji prowadzonej przez CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Przy spadku ogółem liczby zarejestrowanych ciągników w Polsce w 2016 r. o 31% w stosunku do 2015 r., udział rejestracji ciągników URSUS wzrósł z 3,5% w 2015r. do 10,3% w 2016 r., co stanowiło 107% wzrostu r/r. Według danych z CEPiK na koniec 2016 r. udział ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji ciągników w przedziale mocy 74-110 KM wyniósł 18,6%, co stanowi wzrost liczby zarejestrowanych ciągników URSUS o 137% r/r i czyni markę URSUS najchętniej wybieraną marką ciągników w tym segmencie rynku.

Spółka URSUS S.A. w 2016 r. na poziomie zysku brutto ze sprzedaży osiągnęła zysk w wysokości 53 406 tys. zł. i był on niższy od zysku brutto ze sprzedaży uzyskanego w 2015r. o 23%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała zysk na poziomie 3 506 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 17 632 tys. zł w 2015 roku.

W 2016 r. koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 2 027 tys. zł w stosunku do 2015 r., co stanowiło blisko 10% wzrost r/r. Przyczyną tego wzrostu było przede wszystkim zwiększenie się kosztów delegacji zagranicznych, związanych z realizacją bieżących i przyszłych kontraktów zagranicznych.

Negatywny wpływ na wynik netto Spółki w 2016r. miał wzrost kosztów finansowych o 3 114 tys. zł r/r. Przyczyną zwiększenia kosztów finansowych w 2016 r. był wzrost kosztów odsetek i prowizji z tyt. zobowiązań kredytowych. Pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w 2016r. miało rozliczenie szeregu terminowych transakcji walutowych typu forward, w wyniku czego przychody finansowe zwiększyły się o 11 293 tys. zł w stosunku do 2015r.

Spółka URSUS S.A. w 2016r. wykazała zysk brutto w wysokości 5 702 tys. zł., wobec zysku brutto wykazanego 2015r. na poziomie 11 649 tys. zł.

Zysk netto w 2016r. wyniósł 5 003 tys. zł., wobec zysku netto wykazanego w roku poprzednim na poziomie 9 398 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 15% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 439 616 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 27% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe 73% sumy bilansowej.

Aktywa trwałe zmniejszyły swoją wartość z 125 669 tys. zł do 119 936 tys. zł w badanym roku. Najbardziej znaczący udział w strukturze aktywów trwałych mają rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost tego składnika bilansowego w aktywach trwałych nastąpił nie tylko w wartości wyrażonej w jednostkach pieniężnych (z poziomu 77 761 tys. zł w 2015 roku do 78 430 tys. zł w roku badanym), ale także w ujęciu procentowym z poziomu 62% w 2015 roku do poziomu 65%.

Największy wpływ na zmiany w strukturze aktywów trwałych miały nieruchomości inwestycyjne, których udział w aktywach trwałych wzrósł do 13% w roku 2016 w porównaniu do 9% udziału w roku 2015.

Aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość z 255 242 tys. zł do 319 680 tys. zł w roku badanym. Wartość zapasów wynosiła 126 766 tys. zł, co stanowi 40% wartości aktywów obrotowych oraz 29% sumy bilansowej. Mimo wzrostu wyrażonego w jednostkach pieniężnych udziału zapasów

w sumie aktywów obrotowych spadł z poziomu 42% w 2015 roku do 40% w roku badanym. Największy wzrost w aktywach obrotowych odnotowano w pozycji należności z tytułu dostaw i usług z wartości 145 811 tys. zł 2015 roku do kwoty 164 512 tys. zł w 2016 roku. Udział należności w aktywach obrotowych spadł z 57% w 2015 r. do 52% w 2016r. Należności stanowią 37% ogólnej sumie bilansowej za 2016 rok. Wzrost poziomu należności handlowych w 2016 roku wynika ze zwiększonej produkcji i sprzedaży ciągników URSUS w Dywizji Produkcji w Lublinie, w tym głównie z realizacji kontraktów ze spółką NDC.

Po stronie pasywów sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje, iż kapitał własny stanowi 32% sumy bilansowej, zobowiązania długoterminowe to 9%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 59% sumy.

W roku 2016 nastąpił wzrost udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki w porównaniu z rokiem ubiegłym, z kwoty 138 793 tys. zł w 2015 r. do 139 577 tys. zł w 2016 r. Wyemitowany kapitał własny w 2016 r. pozostał na niezmiennym poziomie.

Wskaźnik rentowności majątku osiągnął poziom 1,1% w 2016r. i w porównaniu do 2015r. obniżył się on z poziomu 2,5%. W opisywanym okresie nastąpił również spadek rentowności kapitału własnego Spółki z poziomu 6,8 % w 2015 r. do poziomu 3,6% w 2016 r. oraz rentowności sprzedaży netto do wartości 1,8% (w 2015 r. wskaźnik ten wyniósł 2,9%).

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 wekslową.

Rada Nadzorcza dostrzega silne uzależnienie zakupów w segmencie maszyn rolniczych od dopłat z UE, których zamrożenie odbija się automatycznym spadkiem zamówień nowych maszyn, ciągników i urządzeń. Jednocześnie Rada Nadzorcza dostrzega szansę w rozwijaniu innych obszarów aktywności Spółki, w tym rozpoczęcia produkcji pojazdów z napędem elektrycznym, która może w pewnym stopniu równoważyć stagnację na krajowym rynku maszyn rolniczych i być źródłem niezależnych przychodów. Podjęte już działania zmierzające do redukcji kosztów i efektywniejszego wykorzystania posiadanego przez Spółkę majątku powinny wraz z ekspansją eksportową URSUSA stanowić alternatywę dla zapaści na rynku krajowym. Dlatego też terminowa realizacja kontraktów eksportowych oraz pozyskanie innych umów wydaje się być koniecznością i szansą umożliwiającą powrót Spółki na drogę trwałego wzrostu i realizacji zysku generującego wzrost wartości powierzonych przez akcjonariuszy kapitału.

Ocena systemu księgowości, kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Zgodnie z uchwałą nr 27/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 6 maja 2008 roku, rachunkowość URSUS S.A. prowadzona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości określoną w art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

W 2015 roku Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie modelu liczenia rezerw pracowniczych. W wyniku zmiany, rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako iloraz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) niewykorzystanych urlopów na dzień bilansowy wszystkich pracowników tj. Zarządu, pracowników administracyjnych oraz pracowników produkcyjnych.

W 2016 r. Grupa przyjęła nową Politykę Rachunkowości Zabezpieczeń. Polityka Rachunkowości Zabezpieczeń funkcjonuje w otoczeniu zdefiniowanym przez Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (PZRF), która określa w szczególności podział uprawnień i odpowiedzialności przy zawieraniu transakcji na pochodnych i niepochodnych instrumentach finansowych. W Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym określono również katalog instrumentów pochodnych, które Grupa może zawierać, aby pozostawać w zgodzie z przyjętym konserwatywnym modelem zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zawiera przyjęte przez Grupę wytyczne prowadzenia rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i stosownymi aktami prawnymi implementującymi ich zapisy w polskim porządku prawnym. Dokument określa metodologię księgowania instrumentów finansowych i zmian ich wartości, jak również prowadzenia dokumentacji powiązań zabezpieczających i testów efektywności.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2016 roku były sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Ewidencja księgowa prowadzona jest techniką komputerową za pomocą zintegrowanego systemu finansowo-księgowego Impuls firmy BPSC.

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymogi określone w art. 21 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone były w sposób rzetelny, sprawdzalny, zapewniając powiązanie dokonywanych zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym. Księgi rachunkowe odpowiadają zapisom zawartym w rozdziale 2 Ustawy o rachunkowości.

Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiały ustalenie stanu majątkowego, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach.

Przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w Rozdziale 8 Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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.2009.33.259 ze zm.).

Założeniem systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zbudowany został poprzez:

- Ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem. Spółka stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom.

- Zdefiniowany podział obowiązków i organizację pracy w procesie raportowania finansowego;

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości oraz Dział Kontrolingu, kierowane przez Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego i jego Zastępców. Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są na podstawie danych finansowych wynikających z prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- Zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją;

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, wzięto pod uwagę ocenę systemu kontroli wewnętrznej niezbędną do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza na podstawie własnej analizy oraz przy wykorzystaniu oceny przeprowadzonej przez biegłego, nie widzi zagrożeń w funkcjonowaniu systemu księgowości, kontroli wewnętrznej, jak i systemu zarządzania ryzykiem. Niemniej jednak w celu sprostania wyższym standardom wiarygodności oraz dla podniesienia wymogów zaufania i bezpieczeństwa w tym zakresie w perspektywie najbliższych lat, Rada Nadzorcza postuluje o powołanie niezależnego audytora wewnętrznego na bieżąco kontrolującego procesy gospodarcze zachodzące w Spółce.

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