

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego URSUS S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, ul. Frezerów 7, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 9 maja 2018 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym dotyczącym kwestii do której odnosimy się również w paragrafie poniżej.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności w wysokości 20 milionów złotych dotyczące transakcji sprzedaży 100% akcji spółki Bioenergia Invest S.A. z dnia 29 grudnia 2016 roku do spółki z siedzibą w Stambule w Turcji. Zgodnie z umową sprzedaży należność jest oprocentowana i będzie spłacana przez 10 kolejnych lat, w 20 półrocznych, równych ratach. Zabezpieczenie zapłaty stanowią zastaw na akcjach Bioenergia Invest S.A. oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ze względu na brak informacji na temat sytuacji finansowej tureckiego kontrahenta, odległy okres spłaty należności i rozliczenia transakcji, opóźnienia w spłatach, a także biorąc pod uwagę powyższe zabezpieczenia, nie jesteśmy w stanie potwierdzić odzyskiwalności tej należności wykazanej w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz ocenić wpływu tej kwestii na wynik bieżącego okresu, wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównywalne wykazane w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

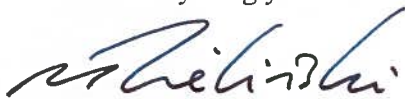
Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem skutków kwestii opisanej w poprzednim paragrafie, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazał, że Spółka poniosła stratę netto w wysokości 16 milionów złotych w pierwszym półroczu 2018 roku oraz że na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają jej aktywa obrotowe o kwotę 9,6 miliona złotych. Uwarunkowania te wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w tym punkcie odnośnie bieżącej sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki, wskazują, że może zachodzić niepewność budząca wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w niezmnijeszonym istotnie zakresie w najbliższej przyszłości.

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
biegły rewident
nr w rejestrze: 10402

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Warszawa, dnia 1 października 2018 roku