

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku**

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS („Grupa”), w której jednostką dominującą jest URSUS S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, ul. Frezerów 7, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który z dniem 21 marca 2017 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły rozpoznawania przychodów na przełomie 2015 oraz 2016 roku tj. ujęcia w 2015 roku przychodów ze sprzedaży i odpowiadających im kosztów wytworzenia w kwotach odpowiednio 69,5 mln zł oraz 39,2 mln zł, które powinny zostać ujęte w 2016 roku. Powyższe zastrzeżenie ma zastosowanie do danych porównywalnych za 2016 rok wykazanych w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto zastrzeżenia dotyczyły braku uzyskania wystarczających dowodów badania, potwierdzających odzyskiwalność należności wykazanej z tytułu sprzedaży do tureckiego kontrahenta 100% akcji spółki Bioenergia Invest S.A. która miała miejsce w grudniu 2016 roku, do której to kwestii odnosimy się również poniżej.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa wykazuje w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności w wysokości 21 mln zł 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 zostanie w całości spłacona po 10 latach, w 20 półrocznych, równych ratach. Pierwsze dwie raty zostały uregulowane. Zabezpieczenie zapłaty stanowią zastaw na akcjach Bioenergia Invest S.A. oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ze względu na brak posiadania informacji na temat sytuacji finansowej tureckiego kontrahenta, odległy okres spłaty należności i rozliczenia transakcji oraz biorąc pod uwagę powyższe zabezpieczenia, nie jesteśmy w stanie potwierdzić odzyskiwalności tej należności wykazanej w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa wykazuje w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pożyczki udzielone w latach ubiegłych do jednego z podmiotów krajowych w łącznej wysokości 8 mln zł, w tym 3 mln zł udzielone w 2017 roku. Ze względu na niezyskanie aktualnych informacji na temat sytuacji finansowej pożyczkobiorcy oraz brak istnienia wystarczających naszym zdaniem zabezpieczeń, nie możemy potwierdzić, że kwota udzielonych pożyczek jest w pełni odzyskiwalna. Gdyby Grupa utworzyła odpis aktualizujący na pełną wartość udzielonych pożyczek, wynik finansowy za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz kapitały własne na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazane w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłyby niższe po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego o 6,5 mln zł.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych w poprzednich paragrafach, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
Biegły Rewident
nr 10402

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

Warszawa, dnia 6 września 2017 roku