

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
z wyników oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za rok obrotowy 2015  
(tj. okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku) i Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A.  
w roku 2015**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe URSUS S.A. za rok 2015 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w 2015 roku zostały sporządzone przez Spółkę w terminie ustawowym.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe URSUS S.A. za rok obrotowy 2015 zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów ich sumy w kwotach 380 911 tys. złotych każda,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2015 wykazujące zysk w wysokości 9 398 tys. złotych,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2015 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 860 tys. złotych,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2015 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 40 846 tys. złotych,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w 2015 roku.

Na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu oraz działając w wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej nr 139/2015 z 22 maja 2015 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:

- „przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,

- 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

*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”.*

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 nabycia akcji spółki zależnej, co do których jednak Zarząd URSUS S.A. przedstawił odmienne stanowisko w Liście do Akcjonariuszy, stanowiącym suplement do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W ocenie biegłego rewidenta część przychodów z umowy ESC powinna być rozpoznana w roku 2016 (69 542 tys. zł), natomiast Zarząd oddając realną sytuację sprzedaży w myśl MSR 18, a także na podstawie opinii renomowanej i niezależnej kancelarii prawnej, zakwalifikował ten przychód, w oparciu o stosowne dokumenty (m.in. dokumentacja od armatora) w roku 2015, czyli w okresie, w którym umowa ta była faktycznie realizowana. Potwierdzeniem prawidłowego wykonania zapisów umowy jest fakt otrzymania płatności w ramach powyższej umowy.

W odniesieniu do opinii audytora dotyczącej potwierdzenia wartości akcji Bioenergia Invest S.A. wykazanej w sprawozdaniu finansowym, Zarząd Spółki oparł swoje działania na dwóch niezależnych opiniach finansowych. Jednej, dokonanej przez biegłego sądowego i drugiej- dokonanej przez renomowaną instytucję finansową. Decyzja o zakupie udziałów w Bioenergia Invest S.A. w ramach konsolidacji grupy kapitałowej, na skutek której URSUS stał się jedynym akcjonariuszem Bioenergii Invest S.A., została podjęta w optymalnym momencie z uwzględnieniem perspektyw rozwoju spółki i interesów wszystkich akcjonariuszy. Bioenergia Invest S.A. podpisała w 2016 roku umowę ramową z norweską spółką Tergo Power na sprzedaż biomasy pochodzenia rolnego o szacunkowej wartości blisko 40 mln zł rocznie przez okres 15 lat od momentu pełnego pierwszego roku działalności elektrowni kupującego (tj. od 2019 r.). W perspektywie średnioterminowej Bioenergia Invest S.A. planuje zawarcie kolejnych znaczących umów, co potwierdza zasadność decyzji Zarządu URSUS S.A.

#### **Wnioski z oceny:**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym URSUS S.A. za rok 2015, Opinią Komitetu Audytu oraz w oparciu o treść Opinii i Raportu biegłego rewidenta, dokonała oceny sytuacji finansowej URSUS S.A.

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 2015 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2015.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności URSUS S.A. za rok 2015 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 2015 i stwierdza, że zostało ono sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, rzetelnie przedstawia wyniki działalności gospodarczej Spółki za rok 2015, jak również jej sytuację majątkową i finansową na 31 grudnia 2015 roku.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności URSUS S.A. w roku 2015.

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

- Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. w roku 2015,
  - Zatwierdzenie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za rok 2015,
  - Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu: Panu Karolowi Zarajczykowi, Panu Janowi Wielgusowi, Panu Wojciechowi Zachorowskiemu, Panu Tadeuszowi Ustyniukowi i Panu Markowi Włodarczykowi oraz Panu Abdullahowi Akkus z wykonywania przez nich obowiązków za rok 2015.
- oraz – przedstawiając powyższe:
- Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok 2015.

Warszawa, 2 czerwca 2016 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	.....