



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

URSUS S.A.
ul. Frezerów 7
20-209 Lublin

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie, ul. Frezerów 7, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **179 515** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę w wysokości **(22 474)** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(22 539)** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **345** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

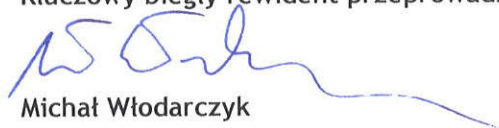
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania 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.

Poznań, 18 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

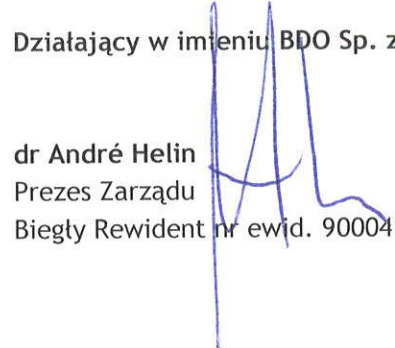
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

URSUS S.A.
ul. Frezerów 7
20-209 Lublin

Raport uzupełniający
opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą URSUS Spółka Akcyjna (w dalszej części raportu zwana również URSUS S.A. lub Spółką).

1.2. Siedziba Spółki

20 -209 Lublin, ul Frezerów 7

Uchwałą numer 28/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło siedzibę Spółki na Lublin.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego jest kilkanaście różnych rodzajów działalności. Przedmiotem działalności Spółki w 2013 roku są:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

1.4. Podstawa działalności

URSUS S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1997 roku (Rep. A nr 1796/1997) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000013785.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7392388088

REGON 510481080

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 26 180 tys. zł i dzielił się na 26 180 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 sporządzoną w formie aktu notarialnego (Rep. A 888/2012) z dnia 31 sierpnia 2012 roku dokonało podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej o kwotę nie niższą niż 1 zł i nie wyższą niż 11 090 tys. zł. Zarząd URSUS S.A. został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy.

W dniu 8 listopada 2012 roku zgodnie z uchwałą nr 50/2012 Zarządu URSUS S.A. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 4 mln akcji serii N o wartości nominalnej 1 zł.

W dniu 13 grudnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4 mln praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N. Cena emisyjna prawa do akcji wynosiła 2 zł.

Akcje serii N zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.03.2013 roku.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	15 529 000	15 529 000	59,32
Pozostali	10 651 000	10 651 000	40,68

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy agio 24 488 tys. zł
- zyski zatrzymane 5 447 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 56 115 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu
- Pan Tadeusz Ustyniuk - Wiceprezes Zarządu
- Pan Jan Wielgus - Członek Zarządu
- Pan Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu

Uchwałą numer 30/2013 z dnia 18 marca 2013 roku Pan Tadeusza Ustyniuka został powołany na Członka Zarządu URSUS S.A.

Uchwałą numer 51/2013 z dnia 5 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła odwołać Pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu URSUS S.A.

Uchwałą numer 51/2013 z dnia 5 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła odwołać Pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu URSUS S.A.

Uchwałą numer 52/2013 z dnia 5 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła Pana Karola Zarajczyka na Prezesa Zarządu URSUS S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 63/2014 o powołaniu z dniem 1 marca 2014 r. Pana Abdullaha Akkua na Członka Zarządu URSUS S.A. bieżącej wspólnej kadencji.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostką dominującą dla Spółki jest POL-MOT Holding S.A. Podmiotami powiązanymi są dla Spółki wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Pol-Mot Holding oraz wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Invest-Mot (jednostki dominującej wyższego szczebla) wskazane przez podmiot dominujący.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej URSUS i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka URSUS S.A. do jednostek zależnych zalicza następujące spółki: Bioenergia Invest S.A., URSUS Sp. z o.o., URSUS d. o.o. (Bośnia i Hercegowina), OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe URSUS S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 179 515 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę w wysokości (22 474) tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (22 539) tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 345 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego URSUS S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 27/2013 z dnia 14 marca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 31 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 24 lutego 2014, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku i badaniem wstępnym przeprowadzonym w terminie od 18 do 22 listopada 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 7 486 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 19 kwietnia 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Bilans do raportu	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe długoterminowe	90 405	50,4	84 741	44,9	79 230	47,9
Rzeczowe aktywa trwałe	50 050	27,9	45 909	24,3	44 949	27,2
Nieruchomości inwestycyjne	16 847	9,4	20 894	11,1	16 509	10,0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	11 268	6,3	11 312	6,0	11 523	7,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 038	2,8	2 324	1,2	2 075	1,3
Pozostałe aktywa (udziały)	7 202	4,0	4 302	2,3	4 174	2,5
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	89 110	49,6	104 157	55,1	86 321	52,1
Zapasy	62 897	35,0	62 312	33,0	48 261	29,2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24 987	13,9	40 977	21,7	36 463	22,0
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług brutto</i>	<i>30 203</i>	<i>16,8</i>	<i>39 386</i>	<i>20,9</i>	<i>36 358</i>	<i>22,0</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 171	0,7	826	0,4	998	0,6
Aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży	55	0,0	42	0,0	599	0,4
SUMA AKTYWÓW	179 515	100,0	188 898	100,0	165 551	100,0

Raport z badania sprawozdania finansowego URSUS S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
Kapitał własny	56 115	31,3	78 654	41,6	63 517	38,4
Wyemitowany kapitał akcyjny	26 180	14,6	22 180	11,7	22 180	13,4
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 488	13,6	20 902	11,1	20 902	12,6
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	-		7 651			
Zyski zatrzymane	5 447	3,0	27 921	14,8	20 435	12,3
Zobowiązania długoterminowe	20 898	11,6	17 859	9,5	21 068	12,7
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10 809	6,0	3 626	1,9	4 674	2,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 719	1,0	2 210	1,2	2 384	1,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 560	3,7	6 558	3,5	5 654	3,4
Rezerwy długoterminowe	397	0,2	2 622	1,4	2 671	1,6
Pozostałe zobowiązania	1 414	0,8	2 843	1,5	5 685	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	102 502	57,1	92 385	48,9	80 966	48,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 749	27,2	46 114	24,4	47 738	28,8
<i>w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	31 992	17,8	37 846	20,0	40 580	24,5
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 048	29,0	44 186	23,4	30 319	18,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 074	0,6	971	0,5	2 023	1,2
Rezerwy krótkoterminowe	631	0,4	1 114	0,6	886	0,5
SUMA PASYWÓW	179 515	100,0	188 898	100,0	165 551	100,0

2. Podstawowe wielkości z całkowitych dochodów

	31.12.2013	Dynamika 2013/2012	31.12.2012	Dynamika 2012/2011	31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży	147 919	(30,4%)	212 668	33,0%	159 845
Koszt własny sprzedaży	133 330	(24,9%)	177 577	31,6%	134 904
Zysk brutto ze sprzedaży	14 589	(58,4%)	35 091	40,7%	24 941
Koszty sprzedaży	18 551	33,5%	13 893	43,3%	9 696
Koszty ogólnego zarządu	15 487	(1,6%)	15 745	15,6%	13 615
Pozostałe przychody operacyjne	419	(90,8%)	4 551	694,2%	573
Pozostałe koszty operacyjne	2 294	433,5%	430	11,7%	385
Zysk z działalności operacyjnej	(21 324)	122,7%	9 574	426,6%	1 818
Przychody finansowe	41	(97,1%)	1 427	(19,5%)	1 773
Koszty finansowe	3 904	36,5%	2 860	2,4%	2 792
Zysk brutto	(25 187)	(409,4%)	8 141	918,9%	799
Podatek dochodowy	(2 713)	(514,2%)	655	77,0%	(370)
Zysk z działalności kontynuowanej	(22 474)	(400,2%)	7 486	540,4%	1 169
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	(22 474)	(400,2%)	7 486	540,4%	1 169
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody ogółem	(22 474)	(400,2%)	7 486	540,4%	1 169

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,1	1,1
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	86	78	66
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	171	114	117
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	9,9%	16,5%	15,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	96	69	68
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	68,7%	58,4%	61,6%

*) *średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku URSUS S.A. wygenerowała stratę netto w kwocie 22 474 tys. zł, który został ukształtowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	14 589 tys. zł,
- stratę na pozostałej działalności operacyjnej	(1 875) tys. zł,
- strata na działalności finansowej	(3 863) tys. zł,
- podatek dochodowy	(2 713) tys. zł.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży spadły w stosunku do roku poprzedniego o 30% i wyniosły 147 919 tys. zł. Spółka generuje przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Do najważniejszych produktów Spółki można zaliczyć: traktory, przyczepy, rozrzutniki, prasy, owijarki, maszyny do mieszania pasz, ładowacze TUR oraz osprzęt do ładowaczy. W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 141 213 tys. zł i spadły o 27 % w stosunku do roku poprzedniego. Do towarów Spółki można zaliczyć przede wszystkim ciągniki rolnicze. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 6 706 tys. zł i spadły o 65% w porównaniu do roku 2012. Spadek przychodów ze sprzedaży towarów związany jest przede wszystkim z zakończeniem przyznawania środków pomocowych z unijnego programu modernizacyjnego PROW 2007-2013 przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Koszt własny sprzedaży również spadł w roku 2013 w stosunku do roku 2012. W badanym roku wynosił 133 330 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów spadł w badanym roku o 20,6% i wyniósł 128 478 tys. zł. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 4 852 tys. zł i spadła o 69,1% w porównaniu do roku 2012. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 14 589 tys. zł, tj. o 58,4% niższy niż w roku ubiegłym.

W badanym okresie koszty sprzedaży wzrosły o 33,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Natomiast koszty ogólnego zarządu nieznacznie spadły o 1,6% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 15 487 tys. zł.

Spółka w badanym okresie wygenerowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (1 875) tys. zł. z tytułu odpisów aktualizujących należności w kwocie 5 745 tys. zł.

Strata na pozostałej działalności finansowej powstała w wyniku poniesienia kosztów odsetek od kredytów bankowych w wysokości 1 965 tys. zł oraz naliczenia odsetek od usług z tytułu factoringu w kwocie 344 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej spadła w badanym okresie o 5,0% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 179 515 tys. zł. Aktywa trwałe wynosiły 90 405 tys. zł i wzrosły o 6,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Spowodowane to było głównie zwiększeniem środków trwałych. Aktywa obrotowe zmniejszyły swoją wartość z 104 157 tys. zł w roku 2012 do 89 110 tys. zł w roku badanym. Największy spadek w aktywach obrotowych odnotowano w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. Spadek należności jest związany ze zmniejszeniem sprzedaży w badanym okresie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy stanowiły 35% sumy bilansowej i spadły o 0,9% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zmieniła się struktura pasywów. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wyniósł 31,3% wobec 41,6% w roku 2012.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 20 898 tys. zł z 17 859 tys. zł w roku poprzednim, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11% i wyniosły 102 502 tys. zł. Największa zmiana dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych.

Wskaźniki rentowności i płynności

Zdolność płatnicza Jednostki w badanym okresie mierzona wskaźnikami płynności I i II uległa zmianie w porównaniu do roku poprzedniego i wynosiła odpowiednio: 0,9 i 0,3.

Szybkość obrotu należności, zobowiązań i zapasów

Wskaźnik spłaty należności w dniach uległ wydłużeniu i wyniósł 86 dni w roku 2013 w stosunku do 78 dni w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami uległa wydłużeniu o 58 dni i wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 roku 171 dni.

Analiza wskaźnika rotacji zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku wskazuje, że Spółka regulowała swoje zobowiązania przeciętnie o 27 dni wolniej niż w roku ubiegłym. Stopa zadłużenia zwiększyła się w badanym okresie z 58,4% do 68,7%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

Spółka URSUS S.A. zrealizowała znaczącą stratę oraz znacząco obniżyła się jej płynność finansowa. Jednocześnie w okresie badanym Spółka podpisała istotne umowy z kontrahentami zapewniające jednostce kontynuację działalności w kolejnych okresach. Do takich umów można zaliczyć umowę podpisaną z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) na dostawę 3.000 sztuk ciągników oraz umowę z ZTM w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu finansowo - księgowego Impuls 5, producenta BPSC S.A., wraz z następującymi modułami: Dystrybucja, Finanse i Księgowość, Kadry, Marketing, Magazyn, Środki Trwale, Zarządzanie Produkcją.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.z dnia 28 stycznia 2014 poz 133) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 18 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

