



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁ 2014**

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 września 2014r.)



LUBLIN, dnia 13 listopada 2014r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2014.....	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2014	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE.	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	17
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.	18
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	24
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	25
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	26
3. INFORMACJA DODATKOWA	30
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	30
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTAŁACH 2014 R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.	30
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	32
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W III KWARTAŁACH 2014 ROKU.	32
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	33
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.....	33



3.7.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2014 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	34
3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	34
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	36
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
3.11.	PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	37
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	37
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	38
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	38
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	38
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	39
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	41
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2014.....	43
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	434
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	435
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	436

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z III KWARTAŁY 2014

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2014

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy kwartały okres od 2014- 01-01 do 2014- 09-30	Trzy kwartały okres od 2013- 01-01 do 2013- 09-30	Trzy kwartały okres od 2014- 01-01 do 2014- 09-30	Trzy kwartały okres od 2013- 01-01 do 2013- 09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131 822	132 904	31 587	31 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 347	-6 646	1 760	-1 574
Zysk (strata) brutto	3 745	-10 202	897	-2 416
Zysk (strata) netto	3 263	-9 179	782	-2 174
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 925	-2 058	-4 295	-487
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 003	-8 705	-1 918	-2 061
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 838	11 256	6 431	2 665
Przepływy pieniężne netto, razem	910	493	218	117
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa obrotowe	181 930	95 413	43 419	23 007
Aktywa trwałe	93 568	92 569	22 331	22 321
Aktywa razem	275 498	187 982	65 750	45 327
Zobowiązania długoterminowe	33 791	22 074	8 064	5 323
Zobowiązania krótkoterminowe	152 338	109 295	36 357	26 354
Kapitał własny	89 369	56 613	21 329	13 651
Kapitał akcyjny	41 180	26 180	9 828	6 313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	41 180 000	26 180 000	41 180 000	26 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	0,079	-0,351	0,019	-0,083
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,170	2,162	0,518	0,521
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122 995	118 253	29 472	28 001
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 076	-7 173	1 696	-1 699
Zysk (strata) brutto	3 489	-10 480	836	-2 482
Zysk (strata) netto	3 096	-9 332	742	-2 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 836	-3 597	-4 274	-852
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 143	-8 000	-1 951	-1 894
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 889	12 092	6 443	2 863
Przepływy pieniężne netto, razem	910	495	218	117
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa obrotowe	177 998	89 110	42 481	21 487
Aktywa trwałe	91 790	90 405	21 906	21 799
Aktywa razem	269 788	179 515	64 387	43 286
Zobowiązania długoterminowe	32 615	20 898	7 784	5 039



Zobowiązania krótkoterminowe	148 556	102 502	35 454	24 716
Kapitał własny	88 617	56 115	21 149	13 531
Kapitał akcyjny	41 180	26 180	9 828	6 313
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,075	-0,356	0,018	-0,084
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,152	2,143	0,514	0,517

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2014 roku – 4,1901 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2013 roku – 4,1472 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2014 roku – 4,1733 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2013 roku – 4,2231 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2014 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2013 w tys. PLN
Aktywa trwałe	93 568	92 569
Wartości niematerialne	11 980	11 688
Rzeczowe aktywa trwałe	64 273	56 762
Nieruchomości inwestycyjne	12 213	18 473
Inwestycje długoterminowe	5	134
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 097	5 512
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 097	5 512
Aktywa obrotowe	181 930	95 413
Zapasy	101 385	63 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 408	31 171
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 082	1 172
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	55	55
AKTYWA RAZEM	275 498	187 982
	Koniec okresu 30.09.2014 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2013 w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	89 369	56 613
Kapitał zakładowy	41 180	26 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 894	24 488
Pozostałe kapitały		
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	6 519	
Zyski zatrzymane	2 776	3 679
Udziały niekontrolujące	89 369	2 266
Zobowiązania długoterminowe	33 791	22 074
Kredyty i pożyczki	22 690	10 809
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	7 176	7 197
Pozostałe rezerwy	397	397
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	3 528	3 671
Zobowiązania krótkoterminowe	152 338	109 295
Kredyty i pożyczki	48 163	52 633
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	60 410	53 549
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 216	2 410
Rozliczenia międzyokresowe	42 122	
Rezerwy na zobowiązania	427	703
PASYWA RAZEM	275 498	187 982

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	65 030	131 822	33 656	132 904
Koszt własny sprzedaży	52 516	109 998	30 780	116 814
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	12 514	21 824	2 876	16 090
Pozostałe przychody operacyjne	414	3 543	340	1 211
Koszty sprzedaży	3 281	5 076	3 148	9 767
Koszty ogólnego zarządu	4 296	12 034	4 439	13 779
Pozostałe koszty operacyjne	517	910	104	401
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 834	7 347	-4 475	-6 646
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Przychody finansowe	26	117	2	12
Koszty finansowe	1 677	3 719	457	3 568
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 183	3 745	-4 930	-10 202
Podatek dochodowy	0	395	0	-1 146
Zyski (straty) mniejszości	71	87	-6	123
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	3 112	3 263	-4 924	-9 179
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,076	0,079	-0,188	-0,351
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,170		2,162

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	3 263	-9 179
Korekty o pozycje:	-21 188	7 121
Amortyzacja	4 828	4 829
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 684	2 091
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-173	-21
Zmiana stanu rezerw	-297	-837
Zmiana stanu zapasów	-38 370	843
Zmiana stanu należności	-47 416	-621
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 212	386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39 085	339
Inne korekty	259	112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 925	-2 058
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	389	91
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	0	1
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 792	8 797
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	1 600	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 003	-8 705
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	30 000	
Wpływy z kredytów i pożyczek	27 683	16 574
Spłata kredytów i pożyczek	26 271	1 441
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 750	1 721
Odsetki zapłacone	2 230	2 092
Inne wydatki finansowe	594	64
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 838	11 256
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	910	493
Środki pieniężne na początek okresu	1 172	829
Środki pieniężne na koniec okresu	2 082	1 322

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	26 153	2 233	79 119
Korekty błędów						0
Stan na 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	26 153	2 233	79 119
Zwiększenia :	4 000	3 586	0	-9 179	123	-9 056
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				-9 179	123	-9 056
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000					4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 586				3 586
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	7 651	0	0	7 651
<i>Rejestracja kapitału w KRS</i>			7 651			7 651
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 30 września 2013 roku	26 180	24 488	0	16 974	2 356	69 998
						0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	3 679	2 266	56 613
Korekty błędów						0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	3 679	2 266	56 613
Zwiększenia :	15 000	14 406	0	3 112	238	32 756
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				3 112	238	32 756
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000					15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406				14 406
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0	0
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 31 marca 2014 roku	41 180	38 894	0	6 791	2 504	89 369

Źródło: Zarząd Emitenta

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**
Siedziba: **LUBLIN**
Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**
NIP **739-23-88-088**
REGON **510481080**
Kapitał akcyjny: **41.180.000 zł**
Numer telefonu: **(+48) 22 266 02 66**
Numer faksu: **(+48) 22 506 55 35**
E-mail: ursus@ursus.com
Adres internetowy: www.ursus.com

W dniu 1 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmiany Statutu Emitenta, w tym zmianę firmy Spółki z dotychczasowej POL-MOT Warfama S.A. na nową URSUS S.A.

Będąca konsekwencją zakupu marki, dokumentacji oraz praw produkcyjnych URSUS, zmiana nazwy Spółki stanowiła kolejny krok w strategii rewitalizacji i rozwoju najsilniejszej marki na rynku polskim w branży rolniczej, wzbogacając ją o znaczny polski kapitał oraz o europejską jakość produktów. Jako jeden z wiodących producentów maszyn i ciągników rolniczych na rynku polskim, Emitent będzie w opinii Zarządu godnym kontynuatorem 120-letniej znakomitej tradycji marki URSUS na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmianę Statutu Spółki polegająca na zmianie siedziby spółki z Dobrego Miasta **na Lublin**, dokonaną uchwałą nr 28/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

URSUS S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia ww. z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234)

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD (2007) - 28.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.



Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 41.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi cztery spółki:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

URSUS S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem ciągników rolniczych, maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada siedzibę w Lublinie oraz dwa oddziały produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|-------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |
| 5. Tadeusz Ustyniuk | - Członek Zarządu |

W dniu 28 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. powołała z dniem 1 marca 2014 r. pana Abdullaha Akkusa na Członka Zarządu URSUS S.A. Rada Nadzorcza zdecydowała również, iż od tego dnia Zarząd URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji będzie działał w składzie pięciosobowym.

Początki działalności Emitenta sięgają 1946 roku kiedy powstało Przedsiębiorstwo Państwowe – Warmińska Fabryka Maszyn Rolniczych „AGROMET-WARFAMA” Dobre Miasto. Niewiele istniejących obecnie w kraju firm produkujących maszyny i urządzenia dla rolnictwa może pochwalić się dłuższą od Emitenta tradycją i bogatszym doświadczeniem. Pierwszymi wyrobami fabryki były młocarnie „Jutrzenka”. W kolejnych latach fabryka rozszerzała asortyment produkcji. Po pierwszym ćwierćwieczu działalności fabryka została rozbudowana. W roku 1978 w przedsiębiorstwie rozpoczęto seryjną produkcję przyczep wywrotek. Przełomowym rokiem w działalności firmy był rok 1997, kiedy to zakład został sprywatyzowany a większościowy pakiet akcji Warfamy (85,7% kapitału akcyjnego, obecnie URSUS S.A.) nabyty został przez POL-MOT Holding S.A. Od tego momentu nastąpił dynamiczny rozwój Spółki.

W grudniu 2006 r. POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.) zakupiła od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.



W dniu 27 grudnia 2007r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce pierwsze notowanie Praw do Akcji POL-MOT Warfama S.A. (dzisiaj URSUS S.A.). Kurs otwarcia wyniósł 4,18 zł, co w porównaniu z ceną emisyjną stanowiło wzrost o 4,5%.

Z dniem 01.06.2012r. Spółka zmieniła nazwę na URSUS S.A. (z POL-MOT Warfama S.A.), co stanowiło kolejny etap w rozwoju najsilniejszej marki w polskiej branży rolniczej. Przeniesienie siedziby Spółki do Lublina dopełniło wcześniejsze zmiany korporacyjne.

Do końca roku 2013 spółka URSUS S.A. posiadała oddział główny w Lublinie oraz trzy pozostałe oddziały - w Opalenicy k. Poznania, Dobrym Mieście k. Olsztyna i Biedaszkach Małych k. Kętrzyna. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostały przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r.

Począwszy od roku 2014 Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwa oddziały Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

Wprowadzając URSUS w nową erę, Emitent stał się godnym kontynuatorem prawie 120 letniej znakomitej tradycji produkcji polskich ciągników rolniczych, co w połączeniu z doświadczeniem Emitenta i jego historią daje najmocniejszą polską markę i olbrzymi atut w zdobywaniu rynków i dalszym rozwoju Spółki.

Emisja akcji serii O

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

W związku z pokryciem i objęciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O (wszystkich akcji przewidzianych uchwałą Walnego Zgromadzenia) Zarząd Emitenta wydał spółce POL-MOT Holding S.A. 15 000 000 akcji serii O od nr 00000001 do nr 15000000 i o kwotę 15 000 000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta.



Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

2. Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna)

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**
 Siedziba: **DOBRE MIASTO**
 Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**
 NIP **525-243-76-44**
 REGON **141585020**
 KRS **0000377027**
 Kapitał akcyjny: **11.018.000,00 zł**
 Numer telefonu: **(+48) 22 633 83 79**
 Numer faksu: **(+48) 22 633 83 79**
 E-mail: **sekretariat@bioenergiainvest.pl**
 Adres internetowy: **www.bioenergiainvest.pl**

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377027.

Główna działalność firmy to produkcja i sprzedaż wyrobów (brykietu) ze słomy wg PKD (2007) - 16.29Z.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Ryszard Jacyno - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu
3. Tadeusz Kasjanowicz - Członek Zarządu

Spółka została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jej założycielem była spółka INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności spółki INVEST-MOT Bioenergia od początku jej istnienia było pozyskiwanie różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej.

W dniu 2 lutego 2009r. POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście (dziś URSUS S.A.) zawarła ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie produkcji biomasy i przystąpiła do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. Ta data uważana jest za początek operacyjnej działalności spółki.



W dniu 31 stycznia 2011r. nastąpiło przekształcenie Bioenergii Invest sp. z o.o. na Bioenergia Invest S.A. przy zachowaniu dotychczasowej wartości kapitału, przy czym 8.118 udziałów spółki o wartości 1 000,00 zł każdy zastąpiono 8.118.000 akcjami o wartości 1 zł za 1 akcję.

Na podstawie powyższej umowy URSUS S.A. przystąpił do spółki INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. poprzez objęcie udziałów w kapitale zakładowym podwyższonym z kwoty 50.000 zł do kwoty 8.118.000 zł. Oprócz ustaleń dotyczących zaangażowania kapitałowego w realizację wspólnego przedsięwzięcia, strony zawarły porozumienie o zmianie nazwy spółki z INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. na nową - Bioenergia Invest sp. z o.o. oraz o przeniesieniu siedziby spółki z Warszawy do Dobrego Miasta.

W dniu 22 kwietnia 2010r. spółka URSUS S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 17 września 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bioenergia Invest S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.900.000,00 zł tj. z kwoty 8.118.000,00 zł do kwoty 11.018.000,00 zł w drodze emisji 2.900.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii B zostały objęte poprzez subskrypcję prywatną skierowaną do URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zostały pokryte wkładem pieniężnym poprzez konwersję niewymagalnych zobowiązań spółki w kwocie 2.900.000,00 zł wobec URSUS S.A.

W dniu 21 listopada 2013 Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Bioenergia Invest S.A. z kwoty 8.118.000 złotych do kwoty 11.018.000 złotych, tj. o kwotę 2.900.000 złotych w drodze emisji 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.

Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2013. Cenę emisyjną jednej akcji ustalono na kwotę 1,00 zł, która jest równa wartości nominalnej jednej akcji.

W dniu 30 grudnia 2013r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej POL-MOT Holding S.A. 2.362.098 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćdziesiąt osiem) akcji serii A, stanowiących łącznie 21,44 % kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście są:

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 1.252.902 akcji,
- POL-MOT Holding S.A.¹ posiadająca 2.362 098 akcji,
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

¹ POL-MOT Holding S.A. jest spółką zależną w stosunku do spółki INVEST-MOT sp. z o.o.



Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydzierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania i peletowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiór wyprodukowanego przez nich brykietu i peletu ze słomy. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem oraz spalania biomasy. Zdolności produkcyjne spółki w ramach umów kooperacyjnych z siecią dostawców dostosowywane są do aktualnych potrzeb rynkowych. Warunkiem nawiązania współpracy ze spółką jest zobowiązanie do zorganizowania produkcji brykietu i peletu, a także zapewnienie odpowiedniej ilości materiału do produkcji.

3. Ursus sp. z o.o. (jednostka zależna)

Firma: **URSUS sp. z o.o.**
Siedziba: **Lublin**
Adres: **20-952 Lublin, ul. Frezerów 7**
NIP **946-26-34-809**
REGON **0000395392**
KRS **0000395392**
Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**
E-mail: **ursus@ursus.com**

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Na dzień 30.09.2014r. jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Mariusz Lewandowski, który został powołany na funkcję Prezesa Zarządu spółki Ursus sp. z o.o. z dniem 30.06.2014r. W tym samym dniu z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany pan Karol Zarajczyk.

W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Frezerów 7, użyczonej od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

Planowane jest, iż główną działalnością Spółki będzie produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, wg PKD (2007) - 28.30.Z.

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2014r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

4. OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 27.01.2012r. spółka URSUS S.A. została zastawnikiem na 100% udziałów spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (KRS 0000398335), która ma zajmować się działalnością badawczo-rozwojową. Kapitały własne OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2014r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za III kwartały roku 2014 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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 2009 r., Nr 33, poz. 259z późniejszymi zmianami).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A. Spółka zależna Ursus sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego raportu nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej. Spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. oraz nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.09.2014 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie przedstawiono w walucie – polski złoty (zł; PLN), chyba że wyraźnie wskazano inną walutę.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent prezentuje dane w układzie następującym:

- IIIkwartały2014r., tj. 01.01.2014 - 30.09.2014 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartałów 2013r. tj. 01.01.2013 -30.09.2013 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2014r. oraz na dzień 31.12.2013 r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy URSUS S.A. na mocy art. 45 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku, w dniu 6 maja 2008 podjęło decyzję, iż począwszy od 01.01.2008 r. sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.



Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2014 r. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz
- informację dodatkową.

2.2. Władze Spółki.

Skład Zarządu na dzień 30.09.2014r. wchodził:

- | | |
|-------------------------|-------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 3. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |
| 4. Tadeusz Ustyniuk | - Członek Zarządu |
| 5. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |

Na dzień 30.09.2014r. prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa; Z-ca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.
2. Marcin Matuszewicz - Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy.

Zarząd URSUS S.A. nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych /KSH/.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2014r. wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Andrzej Zarajczyk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Henryk Goryszewski | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Zbigniew Janas | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Zbigniew Nita | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Michał Szwonder | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Stanisław Służalek | - Członek Rady Nadzorczej |

W skład Komitetu Audytu na dzień 30.09.2014r. wchodził:

1. Michał Szwonder - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Zbigniew Nita - Członek Komitetu Audytu
3. Stanisław Służalek - Członek Komitetu Audytu

Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest na dzień 30.09.2014r. wchodził:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Ryszard Jacyno | - Prezes Zarządu |
| 2. Dariusz Cygan | - Wiceprezes zarządu |
| 3. Tadeusz Kasjanowicz | - Członek Zarządu |



W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień 30.09.2014r. wchodził:

1. Katarzyna Świdarska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu spółki zależnej Ursus sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 30.09.2014r. wchodził:

1. Mariusz Lewandowski - Prezes Zarządu

Pan Mariusz Lewandowski został powołany na funkcję Prezesa Zarządu spółki Ursus sp. z o.o. z dniem 30.06.2014r., w tym samym dniu z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany pan Karol Zarajczyk.

Skład Zarządu spółki zależnej OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 30.09.2014r. wchodził:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie monitorowane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Dokonano podziału jednostki na segmenty operacyjne, obejmujące oddziały w: Lublinie, Dobrym Mieście i Opalenicy oraz spółkę zależną Bioenergia Invest S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Do dnia 31.12.2013r. spółka URSUS S.A. posiadała oprócz głównej siedziby w Lublinie trzy oddziały, w Dobrym Mieście, w Biedaszkach Małych oraz w Opalenicy. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostaną przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście. Zatem począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

Z dniem 01.08.2014r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. (na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 84/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r.). W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na



strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

Dywizja produkcyjna w siedzibie głównej spółki w Lublinie zajmuje się głównie produkcją, kompletacją i montażem ciągników rolniczych marki URSUS oraz trolejbusów. Zarząd URSUS S.A. planuje również rozbudowę w Lublinie ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn i pojazdów znajdujących się w ofercie Emitenta. Dywizja w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim prasy zwijające, rozrzutniki nawozów naturalnych oraz przyczepy rolnicze i ładowacze czołowe TUR. Dywizja w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii). Bieżący rozwój Spółki Bioenergia i znaczące umowy są przedstawiane w komunikatach giełdowych.

Po III kwartałach 2014r. Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 131 822 tys. zł., co stanowi spadek o 0,8% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 86 931 tys. zł, co stanowi 8% spadek w stosunku do sprzedaży po III kwartałach 2013 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 44 890 tys. zł., co stanowi 17% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej po III kwartałach 2013r. Przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą spółki dominującej URSUS S.A. W III kwartale 2014r. Spółka zrealizowała wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład pierwszej transzy pierwszej fazy umowy z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia), o wartości przychodu ze sprzedaży w kwocie 14 776 tys. zł (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 3.16 niniejszego Sprawozdania).

Niższe przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wynikają w głównej mierze z wstrzymania zapowiadanej ostatniej puli dopłat z perspektywy PROW 2007-2013, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja ma do rozdysponowania, w ramach naborów wniosków złożonych w roku 2014, około 10 miliardów złotych.

Nowa perspektywa przyszłych dopłat na lata 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR. W projekcie PROW 2014-2020 środki na wspieranie modernizacji gospodarstw rolnych, w tym zakup sprzętu rolniczego, będą należały do największych, ale pomoc ta będzie uzależniona od rodzaju inwestycji. Zgodnie z priorytetami nowej perspektywy dopłat pomoc na modernizację gospodarstw rolnych będzie inaczej ukierunkowana. Przede wszystkim pieniądze mają poprawiać konkurencyjność, rentowność, stawiać na ekologię i innowacyjność. Emitent szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mają być uruchomione najwcześniej w 2015r.



URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. po III kwartałach 2014 roku wyniosły 122 995 tys. zł i był to wzrost przychodów o 4% w stosunku do III kwartałów 2013r.

Sprzedaż krajowa w URSUS S.A. wyniosła 78 105 tys. zł, co stanowiło spadek o 2%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku 2013.

Największy spadek sprzedaży nastąpił w dywizji w Dobrym Mieście (o 11,9%) oraz w dywizji w Opalenicy (o 12,3% w stosunku do III kwartałów 2013r.). Dywizja w Dobrym Mieście odpowiada za sprzedaż przyczep rolniczych, maszyn i urządzeń z grupy „Linie do zbioru zielonki, słomy i siana”, rozrzutników nawozów naturalnych oraz ładowaczy czołowych TUR i osprzętu do ładowaczy (dawny oddział w Biedaszkach Małych). Spadek wielkości sprzedaży na rynku krajowym spowodowany jest głównie opóźnieniami w uruchomieniu ostatniej puli środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2007-2013. Sprzedaż ładowaczy TUR, oprócz przyczyn wymienionych powyżej, jest w znacznym stopniu uzależniona od dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników, których w 2013r. według danych CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zostało zarejestrowanych o ponad 21% mniej niż w roku 2012r., a w III kwartałach roku 2014 liczba rejestracji ciągników była o 4% niższa niż liczba zarejestrowanych ciągników w III kwartałach roku 2013.

Dywizja produkcyjna w siedzibie głównej spółki w Lublinie, która zajmuje się głównie produkcją, kompletacją i montażem ciągników rolniczych marki URSUS oraz trolejbusów, wykazała wzrost przychodów sprzedaży na poziomie 54,6% w stosunku do III kwartałów roku 2013. Największy udział w przychodach dywizji miały przychody ze sprzedaży realizowanej w ramach umowy z etiopską firmą METEC (14 776 tys. zł) oraz sprzedaż trolejbusów w ramach umowy z ZTM w Lublinie (16 680 tys. zł.) (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 3.16 niniejszego Sprawozdania). Po odjęciu ww. wartości sprzedaży wartość przychodów dywizji w Lublinie wynosi 40 853 tys. zł, co stanowi spadek o 13% w stosunku do przychodów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciągników na rynku krajowym spowodowany jest głównie brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW, opisanych powyżej. Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na obniżenie się wielkości sprzedaży ciągników na rynku krajowym jest problem z zaspokojeniem popytu na ciągniki z uwagi na realizację kontraktu etiopskiego. Mimo to Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. W roku 2013r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 50 KM, a pod koniec roku 2014 planuje wprowadzić model o mocy 150 KM. W I kwartale 2014r. zadebiutował nowy model ciągnika o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywne nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry,



Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką METEC umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład pierwszej i drugiej transzy pierwszej fazy ww. umowy. W bieżącym roku spółka zrealizuje umowę zgodnie z przyjętym w niej harmonogramem.

W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Z dniem 01.01.2014r. połączono oddział w Biedaszkach z oddziałem (obecnie Dywizją) w Dobrym Mieście. Połączenie to umożliwiło konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku Spółki, co przynosi Spółce wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych.

Grupa Kapitałowa URSUS

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2014r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 21 824 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego po III kwartałach 2013r. o 35,6%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* po III kwartałach roku 2014 wyniosła 16,6%, przy czym po III kwartałach 2013r. wynosiła ona 12,1%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu *kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych* oraz *pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych* Grupa osiągnęła zysk na poziomie 7 347 tys. zł, natomiast po III kwartałach 2013r. w tej pozycji Grupa wykazała stratę na poziomie 6 646 tys. zł.

Na poprawę wyniku na działalności operacyjnej Grupy po III kwartałach roku 2014 wpływ miało obniżenie *kosztów sprzedaży* oraz *kosztów ogólnych*. Obniżenie kosztów jest efektem rozpoczętych już w połowie 2013r. procesów restrukturyzacyjnych w Spółce URSUS S.A., których celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań było obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki (co w skali całego roku powinno przynieść Spółce oszczędności w kwocie około 6 mln zł), dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Pozytywny wpływ na obniżenie kosztów miało też wypowiedzenie Układu Zborowego Pracy w oddziale w Dobrym Mieście z dniem 31 grudnia 2013r. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie UZP przyniesie Spółce w kolejnych 5 latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł. Efekty wszystkich powyższych działań będą widoczne również w kolejnych sprawozdaniach Grupy w postaci obniżenia kosztów.

W konsekwencji powyższych działań *zysk netto* Grupy po III kwartałach 2014r. wyniósł 3 263 tys. zł., przy czym po III kwartałach 2013r. Grupa wykazała stratę netto w wysokości 9 179 tys. zł.

Zysk netto spółki URSUS S.A. po III kwartałach wyniósł 3 096 tys. zł, w porównaniu do III kwartałów 2013r. kiedy spółka wykazała stratę na poziomie 9 332 tys. zł.

**Zysk (strata) netto za
rok obrotowy**

3 263

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczącej segmentów działalności:

01.01.2013- 30.09.2013	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Bioenergia Invest	Razem		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	39 056	13 861	18 556	46 780	14 834	133 087	183	132 904
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Przychody segmentu ogółem	39 056	13 861	18 556	46 780	14 834	133 087	183	132 904
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	34 925	10 952	14 892	42 832	13 423	117 024	210	116 814
Koszty segmentu ogółem	34 925	10 952	14 892	42 832	13 423	117 024	210	116 814
Zysk (strata) segmentu	4 131	2 909	3 664	3 948	1 411	16 063	(27)	16 090
Koszty sprzedaży	3 640	1 062	907	4 142	16	9 767	-	9 767
Koszty ogólnego zarządu	4 653	2 326	2 068	3 877	856	13 780		13 780
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	130	8	161	551	(40)	810		810
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nieprzypisane								
Zysk (strata) operacyjny segmentu	(4 032)	(471)	850	(3 520)	499	(6 674)		(6 647)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								(6 647)
Przychody z tytułu odsetek						15	(3)	12
Koszty z tytułu odsetek					240	2 336	3	2 333
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(8)	(1 234)		(1 234)



Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	(10 202)
Podatek dochodowy Zyski/straty mniejszości	(1 146)	(1 146)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	27	(9 179)

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS według obszarów geograficznych:

	01.01.2014 - 30.09.2014	Struktura sprzedaży w % w III kwartałach 2014r.	01.01.2013 - 30.09.2013	Struktura sprzedaży w III kwartałach 2013r.	Dynamika r/r
Kraj	86 931	65,9%	94 674	71,2%	- 8,2%
Zagranica	44 890	34,1%	38 230	28,8%	17,4%
Razem	131 821	100%	132 904	100%	

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących danych:

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	3 263	-9 179
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 263	-9 179
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	41 180 000	26 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	41 180 000	26 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		



Zysk netto narastająco za dany okres	3 263	-9 179
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 263	-9 179
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,079	-0,351

Źródło: Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej URSUS „działalność zaniechana” nie występuje.

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają spółki Grupy Kapitałowej należą kredyty bankowe, factoring, leasing operacyjny, akredytywy oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Około 35% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. veTic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka URSUS S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. Ponadto w dniu 18 kwietnia 2012r. URSUS S.A. zawarł ze spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Na mocy tej umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. Podpisanie powyższej umowy wpłynęło na zwiększenie zakupów w walucie EUR. Jednocześnie spółka systematycznie pracuje nad zwiększeniem wartości eksportu w celu zniwelowania zagrożeń związanych z ekspozycją na ryzyko kursowe.

W trzech kwartałach 2014 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 35% sprzedaży ogółem (w tym 22% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 43% (w tym 31% zakupów ogółem realizowanych było w EUR).

Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe spółki, szacuje jego wpływ na wynik finansowy spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

Ponadto Spółka URSUS S.A. jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR oraz EURIBOR. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost



stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Zarząd Spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe oraz ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych, szacuje jego wpływ na wynik finansowy Spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w spółce URSUS S.A. jest utrzymanie dobrego i stabilnego standingu kredytowego, wyrażającego się w kształtowaniu odpowiednich wskaźników kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Spółka monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp.

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki sporządzają w układzie kalkulacyjnym.
2. Wartości niematerialne i prawne. Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe.
W 2011 roku spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

3. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.
Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Nabyte odpłatnie prawo użytkowania wieczystego gruntów zostało zaprezentowane w wartościach niematerialnych.

4. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisane w koszty w momencie przekazania do użytkowania, przyrządy i oprzyrządowanie wytworzone we własnym zakresie – zalicza się zgodnie z opinią komisji odbioru.

Środki trwałe umarżane są wg metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

5. Leasing - umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Spółka do ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych wprowadziła maszyny i urządzenia, a także oprogramowanie będące przedmiotem leasingu. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja od tych środków nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

6. Zapasy nabyte w ciągu roku obrotowego wycenia się wg ceny zakupu z wyjątkiem półproduktów i towarów, które wycenia się wg cen nabycia. Wartość rozchodu zapasu materiałów ustalana jest metodą FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są wg ceny zakupu lub odpowiednio cen nabycia albo kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły swoją przydatność handlową objęte są odpisem aktualizującym.

7. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP. Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio:

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

8. Należności i zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisem aktualizującym objęte są należności dochodzone na drodze sądowej i roszczenia sporne.

9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów – czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.



10. Kapitał podstawowy spółek wykazuje się w wysokości określonej w statucie wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

11. Kapitał zapasowy – tworzony jest z podziału zysku rocznego spółek.

12. Rezerwy – spółki tworzą rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz. W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

13. Dotacje rządowe - dotacje państwowe prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychody w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest S.A.

Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzanych produktów. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów spółki.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

15. Przychody- ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

16. Koszty działalności operacyjnej:

- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,
- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności koszty administracyjne.

16. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

Od roku 2012r. Spółka oblicza amortyzację podatkową od znaku towarowego. Spółka nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od znaku towarowego, ponieważ nie przewiduje realizacji transakcji zbycia tego aktywa.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

W 2010 roku ujednolicono zasady wykazywania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo to wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji Grunty i nie podlega amortyzacji.

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku. Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2014 roku oraz trzy kwartały 2013 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 września 2014r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1901 zł.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudzień 2013r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1472 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1733 zł.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2013r. do 30 września 2013r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,2231 zł.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta po III kwartałach 2014r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2014r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 0,8% w porównaniu do III kwartału 2013r. W roku 2014r. przychód ten wyniósł 131 822 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 86 931 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 44 890 tys. zł.

Sprzedaż krajowa w Grupie spadła o 8,2%, natomiast sprzedaż eksportowa wzrosła o 17,4% w porównaniu do sprzedaży po trzech kwartałach 2013r. Przy czym warto podkreślić, że w sprzedaży eksportowej III kwartałów 2014r. została ujęta sprzedaż ciągników w ramach umowy z etiopską spółką METEC (14 776 tys. zł). W III kwartale 2014r. spółka URSUS S.A. rozpoczęła realizację zapisów umowy zawartej w dniu 24 września 2013r. z etiopską spółką METEC na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do

ciągników, wchodzących w skład pierwszej i drugiej transzy pierwszej fazy ww. umowy. Spółka zamierza zrealizować wszystkie pozostałe transze pierwszej fazy ww. umowy zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Obniżenie się przychodów ze sprzedaży krajowej w stosunku do III kwartałów 2013r. wynika w głównej mierze z wstrzymania zapowiedzianej ostatniej puli dopłat z perspektywy PROW 2007-2013, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Według informacji umieszczonych na stronie internetowej ARiMR² z PROW na lata 2007-2013 Agencja ma jeszcze do rozdysponowania, w nowych naborach wniosków, około 10 miliardów złotych. Przy czym należy podkreślić, że Agencja obsługuje w całości 16 tzw. działań znajdujących się w PROW 2007-2013 i ma na ten cel prawie 13,7 miliarda EUR. Natomiast rozdzieleniem pozostałej części środków, z 8 działań z tego Programu, w ramach tak zwanych zadań delegowanych, zajmują się samorzady wojewódzkie, Agencja Rynku Rolnego i Fundacja Programów Pomocy dla Rolnictwa (FAPA). W ramach tych działań do rozdysponowania jest w sumie 3,5 miliarda euro.

Nowa perspektywa finansowa na lata 2014-2020 (PROW 2014-2020) ma wynieść 42,4 mld EUR. Perspektywa dopłat unijnych i idące za tym możliwości dofinansowania zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymują decyzje inwestycyjne odbiorców na terenie całej UE. W projekcie PROW 2014-2020 środki na wspieranie modernizacji gospodarstw rolnych, w tym zakup sprzętu rolniczego, będą należały do największych, ale pomoc ta będzie uzależniona od rodzaju inwestycji. Zgodnie z priorytetami nowej perspektywy dopłat pomoc na modernizację gospodarstw rolnych będzie inaczej ukierunkowana. Przede wszystkim pieniądze mają poprawiać konkurencyjność, rentowność, stawiać na ekologię i innowacyjność. Emitent szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mają być uruchomione najwcześniej w 2015r.

W wyniku rozpoczętych w połowie roku 2013 procesów restrukturyzacyjnych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki w I kwartale 2014r. nastąpiło obniżenie kosztów stałych tj. *kosztów wytworzenia, kosztów ogólnych i kosztów sprzedaży*. Procesy restrukturyzacyjne polegały głównie na obniżeniu kosztów pracowniczych i konsolidacji dwóch oddziałów spółki (w Biedaszkach Małych i w Dobrym Mieście), co przyniesie Spółce oszczędności w kwocie około 6 mln zł w skali roku, oraz na dołączeniu do grupy zakupowej energii elektrycznej i zmianie struktury strategii marketingowo-reklamowej.

Ponadto w dniu 16 września 2013r. URSUS S.A. Oddział w Dobrym Mieście działając na podstawie art. 20 ust. 2 lit. B Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Pracowników URSUS S.A. w Dobrym Mieście zawartego w dniu 28 października 2009r. pomiędzy pracodawcą i dwiema działającymi w zakładzie organizacjami zawodowymi, wypowiedział ww. Układ Zborowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013r. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie Układu Zbiorowego Pracy przyniesie Spółce w 5 kolejnych latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł.

² <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/blisko-413-miliarda-zlotych-wyplacila-arimr-z-prow-2007-13-polska-jest-liderem-realizacji-progr.html> dnia 07.11.2014r.

3.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Głównym czynnikiem, który miał pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki po III kwartałach 2014r. była realizacja wysyłki ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład pierwszej transzy pierwszej fazy umowy z etiopską firmą METEC. Spółka zamierza zrealizować wszystkie pozostałe transze pierwszej fazy ww. umowy zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Kolejnym czynnikiem, który miał pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w analizowanym okresie było obniżenie kosztów stałych (*kosztów wytworzenia, kosztów ogólnych i kosztów sprzedaży*), które jest konsekwencją rozpoczętych w połowie roku 2013 procesów restrukturyzacyjnych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Procesy restrukturyzacyjne polegały głównie na obniżeniu kosztów pracowniczych i konsolidacji dwóch oddziałów spółki, co przyniesie oszczędności w kwocie około 6 mln zł w skali roku i nie wpłynie to negatywnie na wielkość mocy produkcyjnych oraz dołączeniu do grupy zakupowej energii elektrycznej i zmianie struktury strategii marketingowo-reklamowej.

Kolejnym czynnikiem, który również pozytywnie wpłynął na wyniki Grupy po III kwartałach 2014 jest wypowiedzenie Układu Zborowego Pracy w oddziale w Dobrym Mieście (Dyvizji w Dobrym Mieście) z dniem 31.12.2013r. Zarząd URSUS S.A.. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie UZP przyniesie Spółce w kolejnych 5 latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w III kwartałach 2014 roku.

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika z specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych. Od 2003r. nastąpiło spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane było przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013). Zakończenia dopłat unijnych PROW 2007-2013 na terenie całej Unii Europejskiej oraz wstrzymanie uruchomienia ostatniej puli z tych dopłat w Polsce powstrzymały w roku 2013 decyzje zakupowe odbiorców sprzętu i maszyn rolniczych w UE. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja ma jeszcze do rozdysponowania, w nowych naborach wniosków, około 10 miliardów złotych. Natomiast wartość dopłat unijnych na rolnictwo w Polsce w latach 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

3.5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. zostały podjęte Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

Po dokonanych w/w czynnościach kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 41 180 000 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 26 180 000 akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

Struktura kapitału Emitenta przedstawia się następująco:

- wysokość kapitału zakładowego wynosi 41 180 000 zł;
- wartość nominalna akcji: 1,00 zł;
- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 41 180 000.

Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji serii O, które będą obejmowały m.in. sporządzenie prospektu emisyjnego.

3.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Spółce dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2013.

W spółce URSUS S.A. nie występują akcje uprzywilejowane.



3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2014r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 27 października 2014 r. zostały zawarte pomiędzy Emitentem a pakistańską spółką FarmAll Technology (Private) Limited z siedzibą w Lahore umowa licencyjna oraz umowa o wsparciu technicznym (Raport bieżący nr 40/2014). Na podstawie umowy licencyjnej Emitent udzielił partnerowi prawa do oznaczania marką URSUS ciągników produkowanych i sprzedawanych przez FarmAll Technology (Private) Limited na terytorium Pakistanu (umowa dotyczy tylko tego terytorium). Umowa została zawarta na okres 20 lat. Ww. licencja została udzielona odpłatnie. Zgodnie z ustaleniami umownymi, Emitent ma możliwość kontroli jakości wszystkich wyprodukowanych przez partnera ciągników oznaczonych marką URSUS.

Natomiast zgodnie z postanowieniami zawartej umowy o wsparciu technicznym Emitent, na czas obowiązywania tej umowy, udostępnił partnerowi część posiadanych praw własności przemysłowej oraz informacji technicznych i technologicznych oraz udzielił partnerowi prawa do ich wykorzystywania do produkcji, montażu i sprzedaży ciągników oznaczanych przez FarmAll Technology (Private) Limited marką URSUS na podstawie opisanej powyżej umowy licencyjnej. Ponadto Emitent przeprowadzi szkolenia pracowników partnera w zakresie produkcji i sprzedaży ciągników. Umowa została zawarta na okres 20 lat. Ww. uprawnienie zostało udzielone odpłatnie.

Zawarcie przez Emitenta wyżej opisanych umów daje Spółce możliwość zaistnienia na nowym rynku, w atrakcyjnym pod względem liczby sprzedawanych ciągników regionie świata. Ponadto wpływy z zawartych długoterminowych umów będą stanowiły stałą pozycję w przychodach Emitenta.

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2014r. nie wystąpiły żadne inne istotne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Na dzień 30.09.2014r. w skład Grupy Kapitałowej URSUS wchodzi spółka dominująca URSUS S.A., spółki zależne:

- Bioenergia Invest S.A.
- Ursus sp. z o.o.
- OBR Moto Lublin sp. z o.o.

Ursus sp. z o.o.

W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka URSUS S.A. posiada 100% udziałów w zarejestrowanej spółce zależnej o



łącznie wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej.

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Spółka OBR MOTO Lublin wchodzi w skład Grupy URSUS z uwagi na fakt, iż pomimo braku posiadania udziału w kapitale zakładowym tej spółki przez Emitenta, Spółka jest zastawnikiem udziałów tej spółki na podstawie umowy zastawniczej zawartej dnia 5 marca 2012 r. Obecnie spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie siedziby spółki URSUS S.A. z Dobrego Miasta na Lublin, dokonaną uchwałą nr 28/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostaną przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście.

Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały przeprowadzone w spółce w drugiej połowie 2013r. Począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

Z dniem 01.08.2014r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A., poprzez następujące uchwały Rady Nadzorczej URSUS S.A.:

- Uchwałę Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 84/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r., odnośnie zgody na likwidację oddziałów w Dobrym Mieście i Opalenicy poprzez połączenie z Zakładem Głównym w Lublinie, w wyniku czego struktura oddziałowa Spółki zmieniła się na strukturę dywizyjną;
- Uchwałę Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 85/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r. dotyczącą zmian w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A.

Wprowadzone z dniem 01.08.2014r. zmiany w Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. stanowią realizację długofalowej strategii transformacji organizacyjnej, której celem było przeniesienia siedziby głównej Spółki do Lublina oraz likwidacja oddziałów Spółki. W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

Ursus D.O.O. w Bijeljinie

W dniu 19 września 2014r. zarząd URSUS S.A. powziął informację, że Sąd Okręgowy w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) zarejestrował zmianę nazwy spółki Ursus d.o.o. i obecnie spółka ta występuje pod nazwą Fabrika Traktora d.o.o. Jednocześnie tym samym postanowieniem ww. Sąd zarejestrował dokonaną przez Emitenta sprzedaż posiadanych przez



niego 50% udziałów w ww. Spółce, w związku z czym URSUS S.A. przestał być współnikiem Fabrika Traktora d.o.o. (wcześniej Ursus d.o.o.). URSUS S.A. sprzedał swoje udziały za cenę 1 marka konwertowalna Panu Jerzemu Mazurkowi, który nabył także za 1 markę konwertowalną pozostałe 50 % udziałów ww. Spółki i został jedynym współnikiem (100% udziałów) spółki Fabrika Traktora d.o.o.

Spółka Ursus d.o.o. w Bijeljina została zawiązana w dniu 10.10.2012r. przez Emitenta oraz Bobar Group d.o.o. (w początkowym okresie działalności funkcjonowała pod nazwą Fabrika Traktora d.o.o.; każdy z podmiotów posiadał 50% w kapitale zakładowym spółki), w ramach realizacji strategii odbudowy pozycji handlowej marki URSUS na rynku bałkańskim. Główną działalnością operacyjną spółki była produkcja/montaż ciągników marki URSUS.

Decyzja o sprzedaży udziałów w ww. Spółce i zakończeniu tego fragmentu działań URSUS S.A. na Bałkanach została spowodowana niezadowolającymi wynikami spółki Ursus d.o.o., na co wpływ miały głównie sytuacja społeczno - polityczna w Bośni i Hercegowinie oraz klęski żywiołowe, w tym w szczególności paraliżujące region powodzie mające miejsce na początku roku 2014r.

Wyniki finansowe spółki Ursus d.o.o. nie miały wpływu na wyniki Emitenta, ponieważ z uwagi na nieistotność danych finansowych Ursus d.o.o. spółka ta nie była objęta konsolidacją w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej URSUS.

3.9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka URSUS S.A. udzieliła „Gwarancji należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek” w wysokości 6 496 tys. zł dla Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie na okres do 30.06.2016r. Gwarancja ta dotyczy umowy zawartej przez Emitenta w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 25 kwietnia 2013r., dotyczącej zakupu i dostawy 38 sztuk nowych niskopodłogowych trolejbusów miejskich klasy maxi. W skład Konsorcjum Trolejbus URSUS wchodzi: URSUS S.A. oraz spółka prawa ukraińskiego Przedsiębiorstwo Filialne „Zakład samochodowy Nr 1” Publicznej Spółki Akcyjnej „Kompania samochodowa Bogdan Motors”. Zawarcie umowy było następstwem wygrania przez Emitenta przetargu nieograniczonego zorganizowanego przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie. Gwarancja dobrego wykonania kontraktu na podstawie zawartych umów została podzielona pomiędzy Emitenta i współwykonawców dostaw trolejbusów.

W omawianym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia mające wpływ na powstanie zobowiązań lub aktywów warunkowych.



3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników III kwartałów 2014r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2014.

3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego po III kwartałach 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL-MOT HOLDING S.A. wraz ze spółką zależną*	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
Pozostali	20 551 000	49,91%	20 551 000	49,91%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

* spółką Aquarius VII sp. z o.o. SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.)

3.12. Informacje na temat stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 629 000**	50,09%

Pan **Andrzej Zarajczyk jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. wraz z podmiotem zależnym posiada 20 629 000 akcji Emitenta co stanowi 50,09% udział w ogólnej liczbie głosów.

3.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie rozpoczął, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej URSUS.

3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązaniem, jeżeli wartość tej transakcji lub wartość wszystkich zawartych z tym samym podmiotem transakcji w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) umowę pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Kwota pożyczki została przekazana spółce URSUS S.A. w dniu 22.10.2013 r. Pożyczka podlegała oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3M, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki Spółka URSUS S.A. przeznaczyła na swoją bieżącą działalność. Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki w uzgodnionym terminie, tj. do dnia 30 czerwca 2014 r.

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązaniem innych poza wyżej wymienioną transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

3.15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Do końca III kwartału 2014 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.



- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

Poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki URSUS S.A.

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.09.2014 r. wynosi 1 425 tys. zł.

Po III kwartałach 2014 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

3.16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu URSUS S.A. wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miała realizacja zapisów zawartej w dniu 24 września 2013r. pomiędzy spółką URSUS S.A. a etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowy na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Na podstawie zawartej umowy spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (każda faza po 1.500 sztuk), a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników zastąpiona umową z dnia 01.03.2014r. (zastąpiona umową z dnia 01.03.2014r. - Raport bieżący nr 24/2014). Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 USD, wartość pierwszej fazy sprzedawanych ciągników, części zamiennych i frachtu wynosi 49.999.998 USD.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład pierwszej i drugiej transzy pierwszej fazy ww. umowy. Termin



rozpoczęcia dostaw uzależniony był od daty otrzymania przez URSUS S.A. zaliczki zgodnie z umową.

Płatność za towary będące przedmiotem umowy w pierwszej fazie będzie dokonana zgodnie z warunkami Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii w sprawie udzielenia kredytu w pomocy związanej z dnia 25 lutego 2014 (Umowa kredytowa) oraz z warunkami porozumień zawartych pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Ministerstwo Finansów i Rozwoju Gospodarczego Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii lub jego upoważnionego przedstawiciela w ciągu 30 dni od wejścia w życie umowy o kredyt. Płatność zostanie dokonana w formie 30% zaliczki przed rozpoczęciem dostaw, 60% łącznej ceny zostanie zapłacone po wystawieniu dokumentów przewozowych, natomiast pozostałe 10 % ceny zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru sprzedanych ciągników i części zamiennych.

Sposób płatności za towary będące przedmiotem umowy w drugiej fazie strony ustalą po zrealizowaniu dostaw z pierwszej fazy umowy.

W dniu 27 czerwca 2014 r. na rachunek bankowy Emitenta wpłynęła zaliczka zgodnie z ww. umową handlową (Raport bieżący nr 25/2014). Wysokość zaliczki stanowiła 30% wartości pierwszego etapu ww. umowy i wyniosła 14.999.999,40 dolarów amerykańskich, co stanowiło równowartość 45 379 498,18 polskich złotych. Powyższa kwota została wypłacona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach umowy pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii o udzieleniu kredytu w ramach pomocy związanej. Kolejne płatności z tytułu realizacji przedmiotowej umowy następują wraz z kolejnymi wysyłkami przedmiotu umowy tj. ciągników, części zamiennych i elementów centrów serwisowych.

Realizacja zapisów powyższej umowy ma i będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w latach 2014-2015.

W dniu 25 kwietnia 2013r. URSUS S.A. zawarł w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”. Do zawarcia umowy doszło po wygraniu przez Emitenta przetargu, organizowanego przez ZTM w Lublinie. Całkowita wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 52.820.000 zł netto. Trolejbusy będące przedmiotem umowy będą dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane będą w okresie 2013-2015r. Do końca roku 2013 Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk. Do końca września 2014r. Spółka dostarczyła, zgodnie z zapisami umowy drugą transzę trolejbusów - 12 sztuk.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miało wstrzymanie ostatniej puli dopłat unijnych perspektywy na lata 2007-2013 oraz nieuruchomieniem nowej perspektywy dopłat unijnych dla rolnictwa na lata 2014-2020. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja ma jeszcze do rozdysponowania, w nowych naborach wniosków, około 10 miliardów złotych. Natomiast wartość dopłat unijnych na rolnictwo w Polsce w latach 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR, dla porównania wartość przyznanych dopłat na lata 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR. Zarząd URSUS S.A. szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mogą być uruchomione najwcześniej w 2015r.



Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki ciągników o mocach poniżej 74 KM i powyżej 110 KM Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży. W I kwartale 2014r. na rynku zadebiutował nowy model ciągnika URSUS o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka ma trudności z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model. Pod koniec roku 2014 Spółka planuje wprowadzić na rynek kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM.

URSUS S.A. pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

Ponadto w 2013 r. spółka URSUS S.A. poszerzyła swoją ofertę przyczep rolniczych o nowy model przyczepy dwuosiovej T-675 o ładowności 12 i 13 ton, dedykowanej do średnich i dużych gospodarstw, która cieszy się dużym zainteresowaniem również na rynkach eksportowych. Wraz z początkiem roku 2014 URSUS S.A. wprowadziła do sprzedaży również nowe modele przyczep rolniczych typu tandem z nadwoziem skrzyniowym w szerokości paletowej o symbolu T-080/2A oraz z nadwoziem skorupowym o symbolu T-083/A. Obie przyczepy mają ładowność 10 ton, przyczepa skorupowa charakteryzuje się nowoczesnym wyglądem skorupy oraz hydraulicznym otwieraniem tylnej burty. W kolejnych kwartałach spółka zamierza wzbogacić swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zmiatarzkę czołową sterowaną hydraulicznie. Wzbogacona zostanie też oferta osprzętu do ładowaczy czołowych oraz oferta do przednich podnośników TUZ o model dedykowany dla ciągników o mocy do 60 KM.

Bioenergia Invest S.A. w okresie najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Strategia spółki zakłada rozwój poprzez dywersyfikację sprzedaży biomasy (brykietu i peletu ze słomy) oraz rozwój innowacyjnej technologii peletowania (bardziej oszczędnej w stosunku do obecnie stosowanych na rynku). Dywersyfikacja sprzedaży oznacza dla spółki współpracę i dostawy do kolejnych elektrowni w Polsce.

Spółka Bioenergia Invest S.A. prowadzi również działania w celu pozyskania alternatywnych wobec elektrowni odbiorców biomasy oraz analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Zarząd spółki dominującej URSUS S.A. nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.



Lublin, 13 listopada 2014 r.

.....
**Karol
Zarajczyk**

**Prezes
Zarządu**

.....
Abdullah
Akkus

Członek
Zarządu

.....
Jan
Wielgus

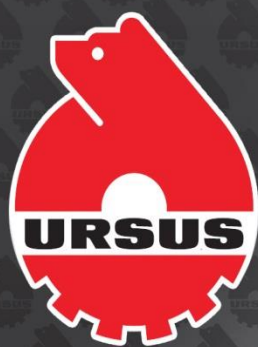
Członek
Zarządu

.....
Wojciech
Zachorowski

Członek
Zarządu

.....
Tadeusz
Ustyniuk

Członek
Zarządu



Since 1893

**SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁ 2014**

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 września 2014r.)



Lublin, dnia 13 listopada 2014r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2014

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2014	Koniec okresu 31.12.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	91 790	90 405
Wartości niematerialne	11 558	11 268
Rzeczowe aktywa trwałe	57 946	50 050
Nieruchomości inwestycyjne	10 587	16 847
Inwestycje długoterminowe	7 074	7 202
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 625	5 038
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 625	5 038
Aktywa obrotowe	177 998	89 110
Zapasy	101 273	62 897
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 589	24 987
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 081	1 171
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	55	55
AKTYWA RAZEM	269 788	179 515

PASywa	Koniec okresu 30.09.2014	Koniec okresu 31.12.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	88 617	56 115
Kapitał zakładowy	41 180	26 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 894	24 488
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		0
Zyski zatrzymane	8 543	5 447
Zobowiązania długoterminowe	32 615	20 898
Kredyty i pożyczki	22 690	10 809
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	6 539	6 560
Pozostałe rezerwy	397	397
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 989	3 132
Zobowiązania krótkoterminowe	148 556	102 502
Kredyty i pożyczki	46 668	52 048
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	59 160	48 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	749	1 074
Rozliczenia międzyokresowe	41 624	
Rezerwy na zobowiązania	355	631
PASYWA RAZEM	269 788	179 515

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	61 802	122 995	29 365	118 253
Koszt własny sprzedaży	49 776	102 080	26 942	103 601
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	12 026	20 915	2 423	14 652
Pozostałe przychody operacyjne	414	3 365	340	1 206
Koszty sprzedaży	3 187	4 965	3 137	9 751
Koszty ogólnego zarządu	4 119	11 333	4 083	12 924
Pozostałe koszty operacyjne	517	906	105	356
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 617	7 076	-4 562	-7 173
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	27	40	2	15
Koszty finansowe	1 659	3 627	363	3 322
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 985	3 489	-4 923	-10 480
Podatek dochodowy	393	393	-2 296	-1 148
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	2 592	3 096	-2 627	-9 332
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0629	0,0752	-0,1003	-0,3565
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,1519		2,1434

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	3 096	-9 332
Korekty o pozycje:	-20 932	5 735
Amortyzacja	4 442	4 416
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 592	1 854
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-36	-21
Zmiana stanu rezerw	-297	-837
Zmiana stanu zapasów	-38 376	826
Zmiana stanu należności	-49 602	3 472
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 012	-925
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39 071	-159
Inne korekty	262	-2 891
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 836	-3 597
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	249	91
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	0	1
Inne wpływy inwestycyjne		100
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 792	8 192
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	1 600	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 143	-8 000
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	30 000	
Wpływy z kredytów i pożyczek	26 073	15 674
Spłata kredytów i pożyczek	25 571	723
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	881	940
Odsetki zapłacone	2 138	1 855
Inne wydatki finansowe	594	64
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 889	12 092
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	910	495
Środki pieniężne na początek okresu	1 171	826
Środki pieniężne na koniec okresu	2 081	1 321

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
korekta błędów					0
Stan na 1 stycznia 2013 roku po korekcie	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
Zwiększenia :	4 000	3 586	0	-9 332	-1 746
Emisja akcji					
Wynik bieżącego okresu				-9 332	-9 332
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000				4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 586			3 586
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	7 651	0	7 651
Rejestracja kapitału w KRS			7 651		
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
Stan na 30 września 2013 roku	26 180	24 488	0	18 589	69 257
					0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	5 447	56 115
korekta błędów					
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korekcie	26 180	24 488	0	5 447	56 115
Zwiększenia :	15 000	0	0	3 096	32 502
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				3 096	3 096
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000				15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406			14 406
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału w KRS					
Koszty emisji akcji					
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					
Stan na 31 marca 2014 roku	41 180	38 894	0	8 543	88 617

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 13 listopada 2014 r.

.....

**Karol
Zarajczyk**

**Abdullah
Akkus**

**Jan
Wielgus**

**Wojciech
Zachorowski**

**Tadeusz
Ustyński**

**Prezes
Zarządu**

**Członek
Zarządu**

**Członek
Zarządu**

**Członek
Zarządu**

**Członek
Zarządu**