



Since 1893

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁ 2012

[za okres od 1 stycznia 2012r. do 30 września 2012r.]



Dobre Miasto

dnia 14 listopada 2012r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2012.....	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.....	16
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.	17
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	20
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	21
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	22
3. INFORMACJA DODATKOWA	25
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA PO III KWARTAŁACH 2012R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	26
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	27
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PO III KWARTAŁACH 2012 ROKU.	27
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	27
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.....	28
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2012R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSOB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	29



3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	29
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	30
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ..	30
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.	30
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	31
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	31
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	31
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	32
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	32
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	33
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2012.....	35
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	35
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	36
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	37
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	38

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2012

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2012

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2012 30-09-2012	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2011 30-09-2011	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2012 30-09-2012	3 kwartały narastająco za okres 01- 01-2011 30- 09-2011
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179 391	121 510	42 765	30 067
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 668	2 350	2 305	581
Zysk (strata) brutto	7 358	318	1 754	79
Zysk (strata) netto	6 804	98	1 622	24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	803	747	191	185
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 446	-2 351	-1 537	-582
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 875	-218	1 162	-54
Przepływy pieniężne netto, razem	-768	-1 822	-183	-451
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011
IX. Aktywa obrotowe	112 168	89 274	27 266	20 212
X. Aktywa trwałe	85 774	86 470	20 850	19 578
XI. Aktywa razem	197 942	175 744	48 117	39 790
XII. Zobowiązania długoterminowe	20 123	23 762	4 892	5 380
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	103 447	84 316	25 146	19 090
XIV. Kapitał własny	74 372	67 666	18 079	15 320
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 392	5 022
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,307	0,004	0,073	0,001
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	3,353	3,051	0,815	0,691
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	169 350	112 960	40 371	27 951
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 544	1 928	2 275	477
III. Zysk (strata) brutto	7 556	142	1 801	35



IV. Zysk (strata) netto	6 907	44	1 647	11
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	795	500	190	124
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 456	-2 539	-1 539	-628
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 259	868	1 254	215
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-402	-1 171	-96	-290
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011
IX. Aktywa obrotowe	106 501	86 321	25 889	19 544
X. Aktywa trwałe	79 209	79 230	19 254	17 938
XI. Aktywa razem	185 710	165 551	45 143	37 482
XII. Zobowiązania długoterminowe	17 686	21 053	4 299	4 767
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	97 600	80 982	23 725	18 335
XIV. Kapitał własny	70 424	63 516	17 119	14 381
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 392	5 022
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,311	0,002	0,074	0,000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	3,175	2,864	0,772	0,648

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2012 roku – 4,1138 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2011 roku – 4,4168 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2012 roku – 4,1948 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2011 roku – 4,0413 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30.09.2012	Koniec okresu 31.12.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe	85 774	86 470
Wartości niematerialne	11 655	11 945
Rzeczowe aktywa trwałe	53 516	54 095
Nieruchomości inwestycyjne	18 135	18 135
Inwestycje długoterminowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 463	2 290
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 463	2 290
Aktywa obrotowe	112 168	89 274
Zapasy	54 465	48 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 516	38 823
Należności z tytułu podatku dochodowego		0
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	609	1 377
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	578	599
AKTYWA RAZEM	197 942	175 744
PASYWA		
Kapitał własny	74 372	67 666
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały	1 386	217
Zyski zatrzymane	25 958	20 323
Udziały niekontrolujące	3 946	4 044
Zobowiązania długoterminowe	20 123	23 762
Kredyty i pożyczki	4 190	4 674
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	2 671	5 815
Pozostałe rezerwy	7 560	2 671
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	5 702	10 602
Zobowiązania krótkoterminowe	103 447	84 316
Kredyty i pożyczki	39 885	30 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	60 898	49 811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	330	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 448	3 300
Rezerwy na zobowiązania	886	886
PASYWA RAZEM	197 942	175 744



Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	179 391	121 510	59 488	41 061
Koszt własny sprzedaży	151 319	104 031	50 451	34 772
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	28 072	17 479	9 037	6 289
Pozostałe przychody operacyjne	3 073	2 024	942	835
Koszty sprzedaży	9 146	6 506	3 666	2 585
Koszty ogólnego zarządu	11 907	10 209	3 915	3 587
Pozostałe koszty operacyjne	424	438	230	85
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	9 668	2 350	2 168	867
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	
Przychody finansowe	165	41	135	26
Koszty finansowe	2 475	2 073	892	756
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	7 358	318	1 411	137
Podatek dochodowy	652	76	498	-18
Zyski (straty) mniejszości	-98	144	-90	107
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	6 804	98	1 003	48
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,307	0,004	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	3,353	3,051	-	-

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	6 804	98
Korekty o pozycje:	-6 001	649
Amortyzacja	4 541	4 067
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 909	1 906
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23	202
Zmiana stanu rezerw	-114	-14
Zmiana stanu zapasów	-5 989	-5 861
Zmiana stanu należności	-16 798	-10 060
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 553	10 970
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-983	-683
Inne korekty	-97	122
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	803	747
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	159	606
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	5	15
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 570	2 930
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		42
Inne wydatki inwestycyjne	40	
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 446	-2 351
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 808	4 550
Splata kredytów i pożyczek	725	725
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 294	2 123
Odsetki zapłacone	1 914	1 920
Inne wydatki finansowe		
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 875	-218
Przepiływy pieniężne netto, razem	-768	-1 822
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-768	-1 822
Środki pieniężne na początek okresu	1 377	2 965
Środki pieniężne na koniec okresu	609	1 143

Źródło: Zarząd Emitenta



1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	-	21 110	64 192	3 938	68 130
Korekty błędów				(1 783)	(1 782)		(1 782)
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	-	19 327	62 410	3 938	66 348
Różnice kursowe z konsolidacji							-
Zysk lub (strata) roku				98	98	144	242
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							-
Podatek odroczony							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-	
Stan na 30 września 2011 roku	22 180	20 902	-	19 425	62 508	4 082	66 590
Stan na 1 stycznia 2012 roku	22 180	20 902	-	20 539	63 621	4 045	67 666
Korekty błędów							-
Stan na 1 stycznia 2012 roku (po korekcie)	22 180	20 902	-	20 539	63 621	4 045	67 666
Różnice kursowe z konsolidacji							-
Zysk lub (strata) roku				6 804	6 804	(98)	6 706
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							-
Podatek odroczony							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-	-
Stan na 30 września 2012 roku	22 180	20 902	-	27 343	70 425	3 947	74 372

Źródło: Zarząd Emitenta



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**
Siedziba: **DOBRE MIASTO**
Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**
NIP **739-23-88-088**
REGON **510481080**
Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**
Numer telefonu: **(+48 89) 615 34 00**
Numer faksu: **(+48 89) 615 34 26**
E-mail: sekretariat@ursus.com.pl ursus@ursus.com.pl
Adres internetowy: www.ursus.com.pl www.supertraktor.pl
www.grandtiger.pl

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.

Zmiana nazwy Spółki stanowi kolejny krok w strategii rewitalizacji i rozwoju najsilniejszej marki na rynku polskim w branży rolniczej – marki URSUS, 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.

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 w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

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 raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 22.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 22.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.



W dniu 31 sierpnia 2012r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 (jeden) złoty i nie wyższą niż 11.090.000,00 złotych tj. z kwoty 22.180.000,00 złotych do kwoty nie niższej niż 22.180.001,00 złoty i nie wyższej niż 33.270.000,00 złotych.

Emisja akcji serii N jest przeprowadzana w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W związku z powyższym w dniu 29 października 2012r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego URSUS S.A.

Publikacja prospektu emisyjnego Emitenta nastąpiła w dniu 31 października 2012 r., na stronie internetowej Emitenta (www.ursus.com.pl) oraz oferującego, Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (www.dibre.pl).

W dniu 8 listopada 2012r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższonego kapitału zakładowego Spółki na kwotę 4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.

W związku z powyższym ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach oferty publicznej objętej prospektem Spółki ustalona została na poziomie 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N.

Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2012r. wchodzi następujące spółki:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

URSUS S.A. (dawniej POL-MOT Warfama S.A.) jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, samochody typu pick-up, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz trzy oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna, Lublinie oraz Opalenicy k. Poznania.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Adam Dobieliński | - Prezes Zarządu |
| 2. Karol Zarajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |

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.

Rok 2006 zaznaczył się kilkoma istotnymi wydarzeniami – połączeniem POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście (obecnie URSUS S.A.) z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR, a także wprowadzenie przez Spółkę na polski rynek rolny, pierwszej partii ciągników sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

Natomiast 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%.

Uchwałą Zarządu z dnia 9 czerwca 2008 r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej utworzony został Oddział Spółki w Lublinie.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia spółki URSUS S.A. (wówczas POL-MOT Warfama S.A.) ze spółką Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o.

W dniu 20 czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.) podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. protokoły zamknięcia do trzech zawartych umów (dotyczących: zakupu 100% udziałów spółki Ursus sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, znaków towarowych „Ursus”, ciągników marki „Ursus” – opisanych w Raportach bieżących nr 9/2011, nr 11/2011, nr 17/2011 oraz nr 18/2011) i stała się właścicielem wszystkich zakupionych składników URSUS.

Z dniem 01.06.2012r. Spółka zmieniła nazwę na URSUS S.A. z POL-MOT Warfama S.A., co stanowi kolejny etap w rozwoju najsilniejszej marki na polskim rynku branży rolniczej.

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.

Spółka URSUS S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji URSUS S.A. co stanowi 61,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



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: **8.118.000,00 zł**
 Numer telefonu: **(+48 89) 615 36 09**
 Numer faksu: **(+48 89) 615 36 09**
 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. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu
3. Mirosław Motyliński - 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.

Na podstawie powyższej umowy POL-MOT Warfama S.A. (dziś URSUS S.A.) przystąpiła 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 POL-MOT Warfama S.A. (obecnie 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.

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



- URSUS S.A. posiadająca 4 140 000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3 615 000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiór wyprodukowanego przez nich brykietu 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. Mełgiewska 7-9**
 NIP **946-26-34-809**
 REGON **0000395392**
 KRS **0000395392**
 Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**
 E-mail: **prawnik@ursus.com.pl**

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. Jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Mełgiewskiej 7-9, 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.

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

W dniu 27.01.2012r. spółka URSUS S.A. (wówczas POL-MOT Warfama 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 5 000 zł.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za III kwartały roku 2012 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. 259 z 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.

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:

- trzy kwartały 2012r., tj. 01.01.2012-30.09.2012 i odpowiednio dane porównywalne za okres trzech kwartałów 2011r. tj. 01.01.2011-30.09.2011 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- trzeci kwartał 2012r., tj. 01.07.2012-30.09.2012 i odpowiednio dane porównywalne za okres trzeciego kwartału 2011r. tj. 01.07.2011-30.09.2011 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2012r. oraz na dzień 31.12.2011r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy URSUS S.A. (wówczas POL-MOT Warfama 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 roku, sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2012r. 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.

URSUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2012r. wchodził:

Adam Dobieliński	- Prezes Zarządu
Karol Zarajczyk	- Wiceprezes Zarządu
Jan Wielgus	- Członek Zarządu
Wojciech Zachorowski	- Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2012r. 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. Paweł Gilewski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Michał Szwonder – Członek Rady Nadzorczej.

Prokurentami na dzień 30.09.2012r. są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz – Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

Bioenergia Invest S.A.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2012r. wchodził:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cychan - Wiceprezes zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2012r. wchodził:

1. Paweł Gilewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Świdorska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Ursus sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2012r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2012r. 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: Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółkę zależną Bioenergia Invest S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają prognozy ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim rozrzutniki nawozów naturalnych, przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w oddziale w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Oddział w Lublinie zajmuje się głównie kompletacją, montażem i sprzedażą ciągników rolniczych po marką URSUS oraz samochodów pick-up Grand Tiger. Ponadto w I kwartale 2012 roku w lubelskim oddziale spółki rozpoczęto produkcję nowej gamy ciągników rolniczych URSUS. Zarząd URSUS S.A. planuje również rozbudowę w oddziale w Lublinie ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn i pojazdów znajdujących się w ofercie Emitenta.

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.

Oddział w Lublinie po III kwartałach 2012r. wykazał ponad dwukrotnie wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do okresu III kwartałów 2011r., w wyniku czego *Zysk brutto ze sprzedaży* tego segmentu wzrósł z 3 131 tys. zł do 6 822 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był znacznym zwiększeniem sprzedaży ciągników, w tym nowo produkowanych ciągników marki URSUS. Tym samym oddział ten osiągnął zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 1 491 tys. zł, w porównaniu do straty wykazanej po III kwartałach 2011r. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój oddziału w Lublinie po III kwartałach 2012r. oddział ten odnotował wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do III kwartałów 2011r.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży po III kwartałach 2012r. osiągnął również oddział w Dobrym Mieście (o 35%), co przełożyło się na zwiększenie *Zysku brutto ze sprzedaży* oraz *Zysku operacyjnego* tego segmentu, który po III kwartałach 2012r. wyniósł 1 858 tys. zł, w porównaniu do straty wykazanej po III kwartałach 2011r. na poziomie -376 tys. zł.



Pozostałe dwa oddziały, oddział w Biedaszkach i Opalenicy, po III kwartałach 2012r. odnotowały również wzrosty przychodów ze sprzedaży w porównaniu do III kwartałów 2011r. Oddział w Opalenicy wykazał wzrost sprzedaży o 14%, przy czym sprzedaż tego oddziału to w 95% sprzedaż eksportowa w walucie EUR. Natomiast oddział w Biedaszkach odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 30%. Konsekwentnie, oba te oddziały wykazały zwiększenie wyników operacyjnych segmentów, co przełożyło się również na istotny wzrost wyniku netto Spółki.

Ogółem w Spółce URSUS S.A. po III kwartałach 2012r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 50%, w porównaniu do III kwartałów 2011r. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 56%, natomiast sprzedaż krajowa o 48%.

Spółka wykazała *Zysk brutto na sprzedaży* na poziomie 28 417 tys. zł, co stanowi wzrost o 68% w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Po odjęciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu Spółka wykazała *Zysk operacyjny* na poziomie 8 135 tys. zł. Natomiast *Zysk netto* Spółki po III kwartałach 2012r. ukształtował się na poziomie 6 907 tys. zł, w porównaniu do zysku netto po III kwartałach 2011r. w wysokości 44 tys. zł.

Spółka zależna Bioenergia Invest S.A. odnotowała wzrost przychodów z 10 077 tys. zł do 10 348 tys. zł w porównaniu do III kwartałów 2011r., spowodowany rozszerzeniem asortymentu biomasy o wytloki oliwek. Spółka ta wykazała stratę na poziomie operacyjnym w wysokości -1 118 tys. zł, w porównaniu do wartości *Zysku operacyjnego* na poziomie 34 tys. zł, osiągniętego po III kwartałach 2011r. Spadek ten spowodowany był głównie zwiększeniem się cen surowca oraz kosztów transportu biomasy w III kwartałach 2012r. Wynik netto spółki Bioenergia Invest S.A. po III kwartałach 2012r. wyniósł -201 tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy Kapitałowej URSUS.

Podsumowując, *Zysk netto* Grupy Kapitałowej URSUS po III kwartałach 2012r. wyniósł 6 804 tys. zł, co stanowi znaczący wzrost w stosunku do *Zysku netto* odnotowanego po III kwartałach 2011r. w wysokości 98 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2012-30.09.2012	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 - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	57 998	24 410	21 551	65 391	10 348	179 698	307	179 391
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	57 998	24 410	21 551	65 391	10 348	179 698	307	179 391
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	47 409	18 008	16 947	58 569	10 695	151 628	309	151 319
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	47 409	18 008	16 947	58 569	10 695	151 628	309	151 319



Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	10 589	6 402	4 604	6 822	(347)	28 070	(2)	28 072
Koszty sprzedaży	4 011	1 264	751	3 103	17	9 146	-	9 146
Koszty ogólnego zarządu	4 720	2 196	2 009	2 228	754	11 907	-	11 907
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) operacyjny segmentu	1 858	2 942	1 844	1 491	(1 118)	7 017		7 019
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	522	9	244	634	1 240	2 649	-	2 649
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								9 668
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	43	-	43
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	(242)	(1 988)	4	(1 992)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	(80)	(361)	-	(361)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								7 358
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	652	-	652
Zyski/straty mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	(98)
Zysk (strata) netto							2	6 804

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2011-30.09.2011	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	42 861	18 733	18 970	30 868	10 077	121 510	-	121 510
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	1 527	-	-	-	2	1 529	(1 529)	-
Przychody segmentu ogółem	44 388	18 733	18 970	30 868	10 079	123 039	(1 529)	121 510
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	36 026	14 962	15 945	27 737	9 360	104 031	-	104 031
Koszt własny sprzedaży między segmentami	1 411	-	-	-	1	1 412	(1 412)	-
Koszty segmentu ogółem	37 437	14 962	15 945	27 737	9 361	105 443	(1 412)	104 031
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	6 951	3 771	3 025	3 131	718	17 596	(117)	17 479
Koszty sprzedaży	3 258	783	517	1 911	37	6 506	-	6 506
Koszty ogólnego zarządu	4 069	1 475	2 414	1 604	647	10 209	-	10 209



Zysk (strata) operacyjny segmentu	(376)	1 514	94	(384)	34	881		764
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	461	-	144	659	69	333	-	1 333
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							-	253
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							-	2 350
Przychody z tytułu odsetek						14	-	14
Koszty z tytułu odsetek					246	1 920		1 920
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(126)		(126)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						318	-	318
Podatek dochodowy						98	22	76
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności						-		
Zyski/straty mniejszości							(144)	(144)
Zysk (strata) netto								98

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Kraj (Polska)	139 298	98 845
Zagranica, w tym:	40 093	25 665
Unia Europejska	28 521	23 326
Poza Unią Europejską	11 573	2 339
Razem	179 391	121 510

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012 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)	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	6 804	98
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	6 804	98

Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	6 804	98
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	6 804	98
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,307	0,004

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, leasing operacyjny oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Okolo 29% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. 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 wpłynie na zwiększenie zakupów w walucie EUR w kolejnych okresach rozliczeniowych. Jednocześnie spółka systematycznie pracuje nad zwiększeniem wartości eksportu w celu zniwelowania zagrożeń związanych z ekspozycją na ryzyko kursowe.

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 2012 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, Biedaszkach, 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 odroczony podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

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 ujednotwiono 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 2012 roku do 30 września 2012 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku. Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2012 roku oraz trzy kwartały 2011 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 2012r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1138.



Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,4168 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1948.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównywalny od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,0413.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień w roku 2012 = 4,1948 i w roku 2011 = 4,0413.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta po III kwartałach 2012r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2012r. osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 48% w porównaniu do trzech kwartałów 2011r. Po trzech kwartałach 2012r. przychód ten wyniósł 179 391 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 139 298 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 40 093 tys. zł.

Sprzedaż krajowa w Grupie wzrosła o 45%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 56% w porównaniu do trzech kwartałów 2011r. Przy czym przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą głównie spółki dominującej URSUS S.A. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był głównie zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych w oddziale w Lublinie oraz zwiększeniem sprzedaży asortymentu maszyn rolniczych oddziału w Dobrym Mieście - przyczep rolniczych, pras zwijających i rozrzutników nawozów naturalnych. Sprzedaż ciągników systematycznie wzrasta, w I kwartale 2012r. spółka URSUS S.A. wprowadziła na rynek nową gamę ciągników marki URSUS. Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej po trzech kwartałach tego roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 (o 56%) spowodowany był poprawą sytuacji branży rolniczej na rynkach zagranicznych oraz z działaniami Spółki w zakresie odnowienia kontaktów handlowych na dawnych rynkach eksportowych URSUS'a.

Grupa Kapitałowa URSUS na poziomie *Zysku brutto ze sprzedaży* po trzech kwartałach roku 2012 wykazała zysk w wysokości 28 072 tys. zł i był on wyższy od *Zysku brutto ze sprzedaży* w analogicznym okresie roku 2011 o 10 593 tys. zł. (o 61%).

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała *Zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 9 668 tys. zł. W roku 2011 Grupa wykazała w tej pozycji zysk w wysokości 2 350 tys. zł.



Na zwiększenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu po III kwartałach 2012 roku wpłynął głównie wzrost wydatków związanych z dynamicznym rozwojem oddziału w Lublinie.

Niekorzystny wpływ na *Wynik finansowy netto* Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2012 r. miało obniżenie się *Zysku brutto ze sprzedaży* w spółce zależnej Bioenergii Invest S.A., w której nastąpiło znaczące podwyższenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w porównaniu do III kwartałów 2011r. Spółka Bioenergia Invest zajmuje się organizowaniem produkcji i sprzedażą biomasy. Wzrost kosztów spowodowany był podwyższeniem ceny nabycia biomasy, jak również wzrostem kosztów jej transportu.

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

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2012 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. następuje spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane jest przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013). 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 31 sierpnia 2012r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 (jeden) złoty i nie wyższą niż 11.090.000,00 złotych tj. z kwoty 22.180.000,00 złotych do kwoty nie niższej niż 22.180.001,00 złoty i nie wyższej niż 33.270.000,00 złotych.

Emisja akcji serii N jest przeprowadzana w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W związku z powyższym w dniu 29 października 2012r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego URSUS S.A.



Publikacja prospektu emisyjnego Emitenta nastąpiła w dniu 31 października 2012 r., na stronie internetowej Emitenta (www.ursus.com.pl) oraz oferującego, Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (www.dibre.pl).

W dniu 8 listopada 2012r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższonego kapitału zakładowego Spółki na kwotę 4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.

W związku z powyższym ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach oferty publicznej objętej prospektem Spółki ustalona została na poziomie 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N.

Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł.

Dniem Prawa Poboru jest 16 listopada 2012 r.

Celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii N, zgodnie z informacją podaną w prospekcie, jest pozyskanie środków finansowych na wsparcie procesów inwestycyjnych planowanych na lata 2012-2013, mianowicie:

- rozbudowę linii do produkcji ciągników rolniczych w Oddziale w Lublinie w celu przystosowania zakładu do produkcji minimum 2 000 szt. ciągników rocznie, w tym remont i adaptacja hal montażowych, zakup niezbędnego wyposażenia oraz wykonanie oprzyrządowania do produkcji kabin i ciągników, a także modernizacja wyrobów produkowanych w tym Oddziale (prace badawczo-rozwojowe);
- zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale w Dobrym Mieście.

Intencją Emitenta jest wykorzystanie środków z Oferty do końca 2013 r.

Spółka nie planuje odstąpienia od realizacji opisanych powyżej celów emisyjnych, jednak nie może wykluczyć, iż ich realizacja może przesunąć się w czasie oraz że ewentualne wystąpienie niedających się przewidzieć w dniu publikacji Prospektu wydarzeń może sprawić, iż realizacja celów emisyjnych może okazać się niemożliwa lub bezcelowa.

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 2011.

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



3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2012r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 10 października 2012r. w Sądzie Okręgowym w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Serbskiej Bośni i Hercegowiny (društvo s ograničenom odgovornoscu) pod firmą Fabrika Traktora d.o.o. Spółka ma dwóch wspólników URSUS S.A. i Bobar Group d.o.o., z których każdy posiada 50% udziałów w jej kapitale zakładowym.

Siedzibą nowozawiazanej spółki jest miasto Bijeljina położone w Republice Serbskiej Bośni i Hercegowiny. Czas trwania spółki jest nieograniczony, a głównym przedmiotem działalności spółki Fabrika Traktora d.o.o. będzie produkcja/montaż na zasadzie SKD ciągników URSUS.

Ponadto w dniu 10 października 2012r. URSUS S.A. i nowozawiazana spółka Fabrika Traktora d.o.o. zawarły umowę licencyjną na używanie znaku towarowego URSUS do oznaczenia firmy, na używanie znaku towarowego URSUS do oznaczania ciągników rolniczych i części zamiennych do ciągników rolniczych oraz na używanie dokumentacji techniczno – konstrukcyjnej i posprzedażnej oraz know-how ciągników URSUS.

W dniu 6 listopada 2012r. Sąd Okręgowy w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) zarejestrował zmianę nazwy spółki zależnej od Emitenta z siedzibą w Bijeljinie z Fabrika Traktora d.o.o. na URSUS d.o.o.

Zawiazanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na terenie Bośni i Hercegowiny stanowi realizację przyjętej przez Zarząd URSUS S.A. strategii związanej z odbudową pozycji handlowej marki URSUS na rynku Bałkańskim, co w przyszłości powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów Spółki.

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2012r. nie wystąpiły inne 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.

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 zrejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej.

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 10 października 2012 r. powstała spółka Fabrika Traktora D.O.O. w Bijeljina w Bośni i Hercegowinie – spółka została zawiązana przez Emitenta i Bobar Group d.o.o. (każdy z podmiotów posiada 50% w kapitale zakładowym spółki) w ramach realizacji strategii odbudowy pozycji handlowej marki URSUS na rynku bałkańskim. W dniu 10 października 2012 roku udziałowcy podjęli uchwałę o zmianie firmy Spółki na „URSUS D.O.O.”, która nastąpiła w dniu 6 listopada 2012r.

Na dzień publikacja niniejszego raportu spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Planowana główna działalność operacyjna spółki to produkcja/montaż ciągników marki URSUS.

Na dzień publikacji niniejszego raportu 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 d.o.o. Bijeljina (Bośnia i Hercegowina).

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

W omawianym okresie nie wystąpiły 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 2012r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2012.

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 za III kwartały 2012 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.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91%	13 732 242	61,91%
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiązanym Renale Management Limited	1 129 144	5,09%	1 129 144	5,09%
Pozostali	7 318 614	33,00%	7 318 614	33,00%
Razem:	22 180 000	100,00%	22 180 000	100,00%

* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec POL-MOT Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

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 30.09.2012:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 732 242**	61,91**

** 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. posiada 13 732 242 akcji Emitenta co stanowi 61,91% 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 powiązanym, 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.

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi 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 2012 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 5 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 5 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 30.09.2012 wynosi 3 256 tys. zł.

Po III kwartałach 2012 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 wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miał stopień realizacji dopłat Unii Europejskiej w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą wypłaty środków i naboru wniosków w ramach poszczególnych działań prowadzonych z poszczególnych osi wsparcia. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatnio na wzrost



zamówień na produkty spółki URSUS S.A. Obecnie trwa realizacja powyższych programów, co powinno przełożyć się na wzrost sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych produkowanych przez URSUS S.A. w kolejnych kwartałach.

W I kwartale 2012 rozpoczęto produkcję i sprzedaż nowej gamy ciągników marki URSUS. Planowany wzrost sprzedaży ciągników URSUS powinien istotnie przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych spółki w kolejnych kwartałach, tak jak miało to miejsce w minionych kwartałach.

Bioenergia Invest S.A. w okresie najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki, uzupełnioną o import biomasy z basenu morza śródziemnego oraz uruchomienia produkcji na południu Europy. Strategia spółki zakłada jej rozwój poprzez podpisywanie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów i peletów na rynku krajowym i zagranicznym oraz rozpoczęcie dostaw biomasy do kolejnych elektrowni w Polsce.

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.

Dobre Miasto, 14 listopada 2012 r.

.....
Adam Dobieliński	Karol Zarajczyk	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



Since 1893

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁ 2012

[za okres od 1 stycznia 2012r. do 30 września 2012r.]



Dobre Miasto

dnia 14 listopada 2012r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2012

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2012	Koniec okresu 31.12.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	79 209	79 230
Wartości niematerialne	11 233	11 487
Rzeczowe aktywa trwałe	45 044	44 985
Nieruchomości inwestycyjne	16 509	16 509
Inwestycje długoterminowe	4 174	4 174
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 249	2 075
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 249	2 075
Aktywa obrotowe	106 501	86 321
Zapasy	54 226	48 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 102	36 380
Należności z tytułu podatku dochodowego		83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	595	998
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	578	599
AKTYWA RAZEM	185 710	165 551
	Koniec okresu 30.09.2012	Koniec okresu 31.12.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	70 424	63 516
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	27 342	20 434
Zobowiązania długoterminowe	17 686	21 053
Kredyty i pożyczki	4 190	4 674
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 540	5 654
Pozostałe rezerwy	2 671	2 671
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 285	8 054
Zobowiązania krótkoterminowe	97 600	80 982
Kredyty i pożyczki	39 389	30 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	56 448	47 754
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	330	
Pozostałe zobowiązania finansowe	547	2 023
Rezerwy na zobowiązania	886	886
PASYWA RAZEM	185 710	165 551

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2012- 31.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 31.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	169 350	112 960	56 086	37 888
Koszt własny sprzedaży	140 933	96 082	47 138	31 753
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	28 417	16 878	8 948	6 135
Pozostałe przychody operacyjne	1 677	1 519	772	473
Koszty sprzedaży	9 129	6 469	3 666	2 570
Koszty ogólnego zarządu	11 153	9 562	3 691	3 312
Pozostałe koszty operacyjne	268	438	74	85
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	9 544	1 928	2 289	641
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	168	41	134	27
Koszty finansowe	2 156	1 827	799	668
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	7 556	142	1 624	0
Podatek dochodowy	649	98	497	5
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	6 907	44	1 127	-5
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,311	0,002	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	3,175	2,864		

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	6 907	44
Korekty o pozycje:	-6 112	456
Amortyzacja	4 113	3 626
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 671	1 660
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-179	224
Zmiana stanu rezerw	-114	-14
Zmiana stanu zapasów	-5 964	-5 094
Zmiana stanu należności	-13 731	-8 955
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 092	9 579
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 000	-570
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	795	500
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69	206
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	5	14
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 490	2 217
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		42
Inne wydatki inwestycyjne	40	500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 456	-2 539
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 312	4 550
Splata kredytów i pożyczek	725	725
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 652	1 283
Odsetki zapłacone	1 676	1 674
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 259	868
Przepływy pieniężne netto, razem	-402	-1 171
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-402	-1 171
Środki pieniężne na początek okresu	997	2 168
Środki pieniężne na koniec okresu	595	997

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 2011 roku	22 180	20 902	0	21 049	64 131
Korekty błędów				-1 783	-1 783
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	0	19 266	62 348
Zwiększenia :				44	44
Emisja akcji				44	44
Wynik bieżącego okresu					
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podział zysku					
Zmniejszenia :					
Koszty emisji akcji					
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					
Stan na 30 września 2011 roku	22 180	20 902	0	19 310	62 392
Stan na 1 stycznia 2012 roku	22 180	20 902		20 435	63 517
Korekty błędów					
Stan na 1 stycznia 2012 roku (po korekcie)	22 180	20 902	0	20 435	63 517
Zwiększenia :				6 907	6 907
Emisja akcji					
Wynik bieżącego okresu				6 907	6 907
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podział zysku					
Zmniejszenia :					
Koszty emisji akcji					
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					
Stan na 30 września 2012 roku	22 180	20 902	0	27 342	70 424

Źródło: Zarząd Emitenta

Dobre Miasto, 14 listopada 2012 r.

.....

**Adam
Dobieliński**

.....

**Karol
Zarajczyk**

.....

**Jan
Wielgus**

.....

**Wojciech
Zachorowski**

**Prezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

**Członek
Zarządu**

**Członek
Zarządu**