



Since 1893

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

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2014r.)



LUBLIN

dnia 7 marca 2014r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 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.....	22
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	23
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	24
3. INFORMACJA DODATKOWA	28
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTAŁACH 2013R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	29
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	30
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I KWARTALE 2014 ROKU.	30
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.	32



3.7.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2014R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	32
3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	32
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	33
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ..	34
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.....	34
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	34
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	35
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	35
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	35
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	36
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	38
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014	40
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	401
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	402
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	403
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	404

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Pierwszy kwartał okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	Pierwszy kwartał okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	Pierwszy kwartał okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	Pierwszy kwartał okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 891	47 619	7 851	11 409
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 759	-209	659	-50
Zysk (strata) brutto	2 083	-1 308	497	-313
Zysk (strata) netto	2 079	-1 470	496	-352
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	577	-3 081	138	-738
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 278	-1 084	-305	-260
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-156	3 766	-37	902
Przepływy pieniężne netto, razem	-857	-399	-205	-96
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa obrotowe	102 897	95 413	24 668	23 007
Aktywa trwałe	94 329	92 569	22 614	22 321
Aktywa razem	197 226	187 982	47 282	45 327
Zobowiązania długoterminowe	20 828	22 074	4 993	5 323
Zobowiązania krótkoterminowe	117 702	109 295	28 217	26 354
Kapitał własny	58 696	56 613	14 071	13 651
Kapitał akcyjny	26 180	26 180	6 276	6 313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	26 180 000	26 180 000	26 180 000	26 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	0,08	-0,06	0,02	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,24	2,16	0,54	0,52
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 662	42 279	7 080	10 130
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 784	-358	665	-86
Zysk (strata) brutto	2 071	-1 382	494	-331
Zysk (strata) netto	2 071	-1 510	494	-362
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	348	-3 546	83	-850
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 278	-958	-305	-230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72	4 107	17	984
Przepływy pieniężne netto, razem	-858	-397	-205	-95
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa obrotowe	97 077	89 110	23 273	21 487
Aktywa trwałe	92 294	90 405	22 126	21 799
Aktywa razem	189 371	179 515	45 399	43 286
Zobowiązania długoterminowe	21 065	20 898	5 050	5 039



Zobowiązania krótkoterminowe	110 120	102 502	26 399	24 716
Kapitał własny	58 186	56 115	13 949	13 531
Kapitał akcyjny	26 180	26 180	6 276	6 313
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,08	-0,06	0,02	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,22	2,14	0,53	0,52

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartał 2014 roku – 4,1713 PLN/EUR

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

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 roku – 4,1894 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 roku – 4,1738 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 31.03.2014 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2013 w tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe	94 329	92 569
Wartości niematerialne	12 051	11 688
Rzeczowe aktywa trwałe	64 421	56 762
Nieruchomości inwestycyjne	12 213	18 473
Inwestycje długoterminowe	134	134
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 510	5 512
Aktywa obrotowe	102 897	95 413
Zapasy	60 190	63 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 337	31 171
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315	1 172
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	55	55
AKTYWA RAZEM	197 226	187 982
	Koniec okresu 31.03.2014 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2013 w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	58 696	56 613
Kapitał zakładowy	26 180	26 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 488	24 488
Pozostałe kapitały		
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		
Zyski zatrzymane	5 761	3 679
Udziały niekontrolujące	2 267	2 266
Zobowiązania długoterminowe	20 828	22 074
Kredyty i pożyczki	10 809	10 809
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	7 197	7 197
Pozostałe rezerwy	397	397
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	2 425	3 671
Zobowiązania krótkoterminowe	117 702	109 295
Kredyty i pożyczki	54 946	52 633
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	60 553	53 549
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 776	2 410
Rezerwy na zobowiązania	427	703
PASYWA RAZEM	197 226	187 982

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2014-31.03.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013-31.03.2013 w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	32 891	47 619
Koszt własny sprzedaży	26 841	40 939
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	6 050	6 680
Pozostałe przychody operacyjne	2 494	502
Koszty sprzedaży	1 945	3 252
Koszty ogólnego zarządu	3 720	3 996
Pozostałe koszty operacyjne	120	143
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 759	-209
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Przychody finansowe	80	5
Koszty finansowe	756	1 104
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 083	-1 308
Podatek dochodowy	2	129
Zyski (straty) mniejszości	2	33
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	2 079	-1 470
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,079	-0,056
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,24	2,16

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	2 079	-1 470
Korekty o pozycje:	-1 502	-1 611
Amortyzacja	1 591	1 595
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	563	689
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-13
Zmiana stanu rezerw	-277	-712
Zmiana stanu zapasów	2 826	2 837
Zmiana stanu należności	-11 198	1 037
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 271	-7 381
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 717	302
Inne korekty	5	35
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	577	-3 081
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	88	21
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 366	1 105
Wydatki na zakup aktywów finansowych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 278	-1 084
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 199	6 394
Spłata kredytów i pożyczek	1 244	1 347
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	557	592
Odsetki zapłacone	554	689
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-156	3 766
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-857	-399
Środki pieniężne na początek okresu	1 172	829
Środki pieniężne na koniec okresu	315	430

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	3 651	0	-1 470	33	-1 437
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				-1 470	33	-1 437
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000					4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 651				3 651
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	7 651	0	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 31 marca 2013 roku	26 180	24 553	0	24 683	2 266	77 682
						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 :	0	0	0	2 079	4	2 083
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				2 079	4	2 083
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji						0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne						0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy						0
Stan na 31 marca 2014 roku	26 180	24 488	0	5 758	2 270	58 696

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: **26.180.000 zł**

Numer telefonu: **(+48) 22 266 02 66**

Numer faksu: **(+48) 22 266 02 66**

E-mail: ursus@ursus.com

Adres internetowy: www.ursus.com; 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.

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 polegającą 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 31.05.2012 r. 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 raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 26.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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 pięcioosobowym.

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 01.06.2012 r. 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.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. Oddział Spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014 r. został przejęty przez Oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowi element procesów restrukturyzacyjnych, jakie zostały przeprowadzone 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 N

W dniu 31 sierpnia 2012 r. 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.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 443/2013 z dnia 25 kwietnia 2013 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki URSUS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 kwietnia 2013 r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

W dniu 28 marca 2013 r. Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 22.180.000 złotych do kwoty 26.180.000 złotych, tj. o kwotę 4.000.000 złotych w drodze emisji 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja oraz zarejestrowaniu odpowiednich zmian w Statucie Emitenta. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N wynosi obecnie 26.180.000 (dwadzieścia sześć milionów sto osiemdziesiąt) tysięcy.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada 15.529.000 akcji URSUS S.A., co stanowi 59,31% 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: 11.018.000,00 zł
Numer telefonu: **(+22) 506 56 09**
Numer faksu: **(+22) 506 56 09**
E-mail: **info@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 (brykiety) 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 2008 r. 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 2009 r. 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 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 2010 r. 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.

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 2013 r. 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.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydzierzawianie 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.

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



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. 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. Frezerów 7, użyczonej od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011 r. 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 2011 r. 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 31.03.2014 r. 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 31.03.2014 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

5. Ursus d.o.o. w Bijeljinie (jednostka współzależna)

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 ograničenomodgovornoscju) pod firmą Fabrika Traktora d.o.o. Spółka ma dwóch wspólników URSUS S.A. i Bobar Groupd.o.o., z których każdy posiada 50% udziałów w jej kapitale zakładowym.



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 Ursusd.o.o.

Siedzibą nowo zawiązanej 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. jest produkcja/montaż na zasadzie SKD ciągników URSUS.

Spółka URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2014 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za I kwartał 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 2009 r. 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 URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie zostały objęte konsolidacją na dzień 31.03.2014 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:

- I kwartał 2014 r., tj. 01.01.2014 - 31.03.2014 i odpowiednio dane porównywalne za okres I kwartału 2013r. tj. 01.01.2013 - 31.03.2013 (sprawozdania z całkowitych dochodów);



- stany pozycji bilansowych na dzień 31.03.2014 r. 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 I kwartał 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 publikacji niniejszego raportu są:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Zastępca 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 publikacji niniejszego raportu wchodzi:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 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 Służałek | - Członek Rady Nadzorczej |

Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu:

- | | |
|-------------------|----------------------|
| 1. Ryszard Jacyno | - Prezes Zarządu |
| 2. Dariusz Cycan | - Wiceprezes Zarządu |



3. Tadeusz Kasjanowicz - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

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

Ursus sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu

Ursus D.O.O. w Bijeljinie:

Na dzień publikacji niniejszego raportu:

Jerzy Mazurek – Dyrektor Naczelny
Milorad Djukanovic – Zastępca Dyrektora Naczelnego

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.

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim prasy zwijające, rozrzutniki nawozów naturalnych oraz przyczepy rolnicze i ładowacze czołowe TUR. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Zakład 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.

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.

W I kwartale 2014r. Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 32 891 tys. zł., co stanowi spadek o 31% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 22 831 tys. zł, co stanowi 26,5% spadek w stosunku do sprzedaży w I kwartale 2013 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 10 060 tys. zł., co stanowi 39,2% spadek w stosunku do sprzedaży zagranicznej w I kwartale 2013 roku.

Obniżenie się przychodów ze sprzedaży 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. Wartość dopłat na rolnictwo w Polsce w latach 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR, natomiast 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.

Największy spadek sprzedaży nastąpił w oddziale w Lublinie (o 43% w stosunku do I kwartału 2013r.), następnie w oddziale w Dobrym Mieście o 23% oraz w oddziale w Opalenicy o 13%. W wartości sprzedaży ciągników w I kwartale 2013r. został ujęta sprzedaż ciągników do spółki współzależnej URSUS d o.o. w wysokości 7,6 mln zł. Po odjęciu tej wartości spadek sprzedaży ciągników w analizowanych okresach wyniósłby 0,6%. Oddział 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 brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW, opisanych powyżej.



Sprzedaż ładowaczy TUR oraz osprzętu do ładowaczy, oprócz przyczyn wyżej wymienionych, 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., natomiast w I kwartale 2014r. o 11% mniej niż w I kwartale 2013r.

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. Pod koniec I półrocza 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 i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka ma problemy z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model.

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 ramach odbudowy kontaktów na rynku afrykańskim, Spółka zrealizowała w roku 2012 kontrakt na dostawę ciągników rolniczych na sumę kilkuset sztuk. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r.

Grupa URSUS w I kwartale 2014 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 6 050 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w I kwartale 2013 o 9%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu spółka wykazuje zysk w wysokości 385 tys. zł, przy czym po I kwartale 2013r. w tej pozycji Grupa wykazała starte na poziomie (568) tys. zł. Na poprawę wyniku na sprzedaży Grupy w I kwartale 2014r. miało obniżenie *kosztów sprzedaży* o 40% r/r oraz *kosztów ogólnych* o 7% r/r. Obniżenie kosztów jest efektem rozpoczętych już w połowie 2013r. procesów restrukturyzacyjnych, 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 I kwartale 2014r. wyniósł 2 079 tys. zł., przy czym w I kwartale 2013r. Grupa wykazała stratę netto w wysokości (1 510 tys. zł).

Zysk netto spółki URSUS S.A. po I kwartale wyniósł 2 071 tys. zł, w porównaniu do I kwartału 2013r. kiedy spółka wykazała stratę na poziomie (1 510 tys. zł).

Na *zysk netto* spółki URSUS S.A. w I kwartale 2014r. w znaczący sposób wpłynął również spadek kosztów finansowych o 30,8% r/r (o wartość 316 tys. zł).

Spółka zależna Bioenergia Invest S.A. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 2 131 tys. zł tj. 39% w porównaniu do I kwartału 2013r. Spółka osiągnęła *zysk operacyjny* w wysokości 38 tys. zł. oraz *zysk netto* na poziomie 5 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2014 - 31.03.2014	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Lublinie	Oddział w Opalenicy	Bioenergia Invest	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	13 686	10 217	5 759	3 338	(109)	32 891
Koszty segmentu ogółem	12 161	7 377	4 285	3 135	(117)	26 841
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	1 525	2 840	1 474	203	8	6 050
Koszty sprzedaży	522	1 083	329	11		1 945
Koszty ogólnego zarządu	1 038	1 731	692	259		3 720
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	-35	26	453	-67	8	385
Pozostałe przychody operacyjne	1 245	1 211	0	38		2 494
Pozostałe koszty operacyjne	26	91	0	3		120
Wynik operacyjny segmentu	1 184	1 146	453	(32)	8	2 759
Przychody finansowe				80		80
Koszty finansowe	211	500	2	43		756
Wynik brutto segmentu	973	646	451	5	8	2 083
Podatek dochodowy					2	2
Zyski mniejszości					2	2
Wynik netto segmentu	973	646	451	5	6	2 079
Aktywa segmentu	68 901	51 703	9 270	14 917	(7 063)	137 728
Amortyzacja segmentu	884	404	166		(4)	566
Nakłady na AT segmentu	61	2 186	113			2 299

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2013 - 31.03.2013	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Lublinie	Oddział w Opalenicy	Bioenergia Invest	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	17 827	17 853	6 599	5 469	(129)	47 619
Koszty segmentu ogółem	15 148	15 714	5 186	5 026	(136)	40 939
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	2 679	2 138	1 413	443	7	6 680
Koszty sprzedaży	1 453	1 471	325	3		3 252
Koszty ogólnego zarządu	1 945	1 122	673	256		3 996
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	-719	-455	415	184	7	-568
Pozostałe przychody operacyjne	393	107		1		502
Pozostałe koszty operacyjne	98	1	1	43		143
Wynik operacyjny segmentu	(423)	(348)	414	142	7	(209)
Przychody finansowe	0	5				5
Koszty finansowe	547	340	143	74		1 104
Wynik brutto segmentu	(970)	(683)	271	68	7	(1 308)
Podatek dochodowy			129		1	129
Zyski mniejszości						33
Wynik netto segmentu	(970)	(683)	142	68	6	(1 470)
Aktywa segmentu	112 023	51 773	19 379	16 585	(7 290)	80 447
Amortyzacja segmentu	953	318	186	141	(4)	641
Nakłady na AT segmentu	363	643	48			691

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Kraj	21 831	31 060
Zagranica	10 060	16 559
Razem	32 891	47 619

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014 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- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	2 079	-1 470
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	2 079	-1 470
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	26 180 000	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	26 180 000	26 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	2 079	-1 470
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	2 079	-1 470
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,079	-0,056

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.

Okolo 33,8% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą HattatTarim 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 I kwartale 2014r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 33% sprzedaży ogółem (w tym 89% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 33% (w tym 93% to 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 31 marca 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. Ń 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:

Sprzedaż 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 aktywów.

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 31 marca 2014 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku oraz pierwszy kwartał 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 – 31 marca 2014r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1713.

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 31 marca 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 = 4,1894.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2013r. do 31 marca 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 = 4,1738.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2014r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa URSUS w I kwartale 2014r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 31% w porównaniu do I kwartału 2013r. W roku 2014r. przychód ten wyniósł 32 891 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 21 742 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 11 150 tys. zł.

Sprzedaż krajowa w Grupie spadła o 31%, natomiast sprzedaż eksportowa spadła o 39% w porównaniu do sprzedaży w pierwszym kwartale 2013r. Przy czym warto podkreślić, że w sprzedaży eksportowej I kwartału 2013r. została ujęta sprzedaż ciągników do spółki współzależnej URSUS d o.o. w wysokości 7,6 mln zł. Po odjęciu tej wartości Grupa odnotowała wzrost sprzedaży eksportowej o 12% r/r.

Obniżenie się przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału 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. Wartość dopłat na rolnictwo w Polsce w latach 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR, natomiast perspektywa przyszłych dopłat na lata 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR. Nowa perspektywa dopłat unijnych i idące za tym możliwości dofinansowania zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymały decyzje inwestycyjne odbiorców na terenie całej UE w omawianym okresie. 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 Zborowego Pracy przyniesie Spółce w 5 kolejnych latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł.



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

Czynnikiem, który miał pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki po I kwartale 2014r. 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 (w Biedaszkach Małych i w Dobrym Mieście), 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 w I kwartale 2014 jest wypowiedział Układ Zborowy Pracy w oddziale 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.

Ponadto pozytywnym czynnikiem wpływającym na wynik Grupy w I kwartale 2014r. miało częściowo rozwiązanie odpisu (w kwocie około 370 tys. zł) utworzonego na należności handlowe od spółki współzależnej URSUS d o.o. w Bośni i Hercegowinie w roku 2013, w wysokości 5 153 tys. zł. Wartość rozwiązanego odpisu jest związana ze zwrotem spółce URSUS S.A. części ciągników sprzedanych spółce URSUS d o.o.

W początkowym okresie funkcjonowania spółki URSUS d o.o. Zarząd URSUS S.A. opierając się na obowiązujących i zapowiadanych aktach prawnych dotyczących wypłat rządowych dotacji dla producentów ciągników rolniczych na terenie Bośni i Hercegowiny, planował iż nastąpią one najpóźniej w IV kwartale 2013r. Dopłaty te nie zostały jednak wypłacone. W sytuacji braku ww. rządowych dopłat oraz z uwagi na sytuację społeczno-polityczną w Bośni i Hercegowinie na koniec roku 2013, utworzono odpis aktualizujący należności handlowe od spółki URSUS d o.o. W roku 2014 Zarząd rozpoczął działania aby należności te zostały odzyskane najpóźniej do końca roku 2014.

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 I kwartale 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 31 sierpnia 2012 r. 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 została przeprowadzona 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 dniu 8 listopada 2012 r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższanego 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. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%.

W dniu 7 grudnia 2012 r. dokonany został przydział akcji serii N.

Koszty emisji wyniosły 417.423 zł netto, w tym:

- a. sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie: 310.000 zł,
- b. druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW i inne: 107.423 zł.

Zgodnie z zapisem punktu *Cele oferty i sposób wykorzystania wpływów z emisji* Prospektu Emisyjnego Akcji Spółki URSUS S.A., celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii N było pozyskanie środków finansowych na wsparcie procesów inwestycyjnych planowanych na lata 2012-2013:

- Rozbudowa linii do produkcji ciągników rolniczych w Zakładzie Głównym 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 Zakładzie (prace badawczo-rozwojowe) – około 4,3 mln zł.
- Zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale Spółki w Dobrym Mieście – około 2,9 mln zł.



Spółka wykorzystwała w całości środki z Emisji do końca roku 2013r. na następujące cele:

- budowę prototypów nowej serii ciągników URSUS w przedziale mocy 50-150 KM;
- remont i modernizacja hali montażowej na potrzeby produkcji seryjnej ciągników URSUS w Zakładzie Głównym w Lublinie;
- uruchomienie procesów produkcyjnych ciągników URSUS;
- zakup komponentów na potrzeby produkcji seryjnej nowej serii ciągników URSUS 50-150 KM;
- modernizację procesów technologicznych w Oddziale Spółki w Dobrym Mieście.

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 2012.

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

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2014r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2014r. nie wystąpiły żadne 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 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).

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 łącznej 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.

Ursus D.O.O. w Bijeljinie

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. Główna działalność operacyjna spółki to produkcja/montaż ciągników marki URSUS.

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.

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 I kwartału 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 I kwartale 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.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	15 529 000	59,31%	15 529 000	59,31%
Pozostali	10 651 000	40,69%	10 651 000	40,69%
Razem:	26 180 000	100,00%	26 180 000	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 publikacji niniejszego sprawozdania:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 529 000**	59,31**

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 15 529 000 akcji Emitenta, co stanowi 59,31% 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. Spółka jest zobowiązana do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 30 czerwca 2014 r. Pożyczka podlega oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3m, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki spółka URSUS S.A. planuje przeznaczyć na swoją bieżącą działalność.

Transakcje zawierane były pomiędzy spółką URSUS S.A. a spółką współzależną URSUS D.O.O. w Bijeljinie (Republika Serbska Bośni i Hercegowiny) i dotyczyły sprzedaży produktów spółki URSUS S.A. do spółki współzależnej. Łączna wartości transakcji w omawianym okresie wyniosła 1 423 tys. EUR.

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi 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 I 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 10.11.2009 r. 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 12.11.2009 r. 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 19.02.2010 r. 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 29.03.2010 r. 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 04.08.2010 r. 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 24.09.2010 r. 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 08.10.2010 r. 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 14.03.2011 r. 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 13.06.2011 r. 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 07.07.2011 r. 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 31.03.2014 r. wynosi 1 425 tys. zł.

Po I kwartale 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. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich. Realizacja zapisów niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w latach 2014-2015.

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 innych pozaeuropejskich rynkach, w tym rynku południowoafrykańskim oraz w środkowowschodniej Azji.

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., w IV kwartale 2013r. Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk. Kolejna transza 12 sztuk trolejbusów będzie dostarczona ZTM do dnia 14 czerwca 2014r. maksymalnie w trzech partiach.

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.

Pomimo trudnej sytuacji na krajowym rynku sprzedaży maszyn dla rolnictwa w roku 2013 oraz spadku zarejestrowanych ciągników ogółem w Polsce o ponad 21% r/r (według danych CEPiK), udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM utrzymał się podobnie jak w roku 2012 na poziomie około 6%, co daje Spółce szóstą pozycję w rankingu udziałów w rynku zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce. Natomiast w I kwartale 2014r. ilość zarejestrowanych ciągników ogółem w Polsce zmniejszyła się o 11% w porównaniu do I kwartału 2013r.

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 dwuosiowej 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 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. Również w roku 2014 spółka zamierza wzbogacić swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zamiatarkę 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).

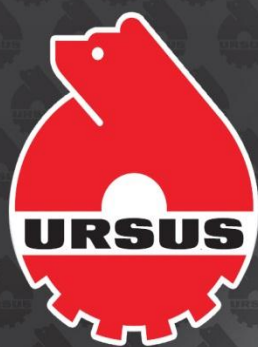
3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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, 7 marca 2014 r.

.....
Karol Zarajczyk	Abdullah Akkus	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski	Tadeusz Ustyniuk
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu





Since 1893

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

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2014r.)



LUBLIN

dnia 7 marca 2014r.



1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2014	Koniec okresu 31.12.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	92 294	90 405
Wartości niematerialne	11 629	11 268
Rzeczowe aktywa trwałe	57 838	50 050
Nieruchomości inwestycyjne	10 587	16 847
Inwestycje długoterminowe	7 202	7 202
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 038	5 038
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 038	5 038
Aktywa obrotowe	97 077	89 110
Zapasy	60 064	62 897
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 645	24 987
należności		0
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313	1 171
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	55	55
AKTYWA RAZEM	189 371	179 515

PASywa	Koniec okresu 31.03.2014	Koniec okresu 31.12.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	58 186	56 115
Kapitał zakładowy	26 180	26 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 488	24 488
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		0
Zyski zatrzymane	7 518	5 447
Zobowiązania długoterminowe	21 065	20 898
Kredyty i pożyczki	10 809	10 809
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 560	6 560
Pozostałe rezerwy	397	397
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 299	3 132
Zobowiązania krótkoterminowe	110 120	102 502
Kredyty i pożyczki	54 248	52 048
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	54 788	48 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	730	1 074
Rezerwy na zobowiązania	354	631
PASywa RAZEM	189 371	179 515

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres	Za okres
	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	29 662	42 279
Koszt własny sprzedaży	23 823	36 049
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	5 839	6 230
Pozostałe przychody operacyjne	2 456	501
Koszty sprzedaży	1 933	3 249
Koszty ogólnego zarządu	3 461	3 740
Pozostałe koszty operacyjne	117	100
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 784	-358
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Przychody finansowe	0	5
Koszty finansowe	713	1 029
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 071	-1 382
Podatek dochodowy	0	128
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	2 071	-1 510
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,079	-0,058
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,22	2,14

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	2 071	-1 510
Korekty o pozycje:	-1 723	-2 036
Amortyzacja	1 454	1 457
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	519	616
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	-277	-712
Zmiana stanu zapasów	2 833	2 818
Zmiana stanu należności	-11 658	1 570
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 694	-8 079
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 712	307
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	348	-3 546
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	88	21
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 366	979
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 278	-958
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 199	6 194
Spłata kredytów i pożyczek	1 244	1 147
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki zapłacone	364	324
Inne wydatki finansowe	519	616
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72	4 107
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-858	-397
Środki pieniężne na początek okresu	1 171	826
Środki pieniężne na koniec okresu	313	429

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	3 651	0	-1 510	6 141
Emisja akcji					
Wynik bieżącego okresu				-1 510	-1 510
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000				4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 651			3 651
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 31 marca 2013 roku	26 180	24 553	0	26 411	77 144
					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 :	0	0	0	2 071	2 071
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				2 071	2 071
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
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	26 180	24 488	0	7 518	58 186

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 7 marca 2014 r.

.....

**Karol
Zarajczyk**

**Prezes
Zarządu**

Abdullah
Akkus

Członek
Zarządu

Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

Wojciech
Zachorowski

Członek
Zarządu

Tadeusz
Ustyniuk

Członek
Zarządu