



Since 1893

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
Grupy Kapitałowej URSUS
za I półrocze 2015**

(za okres od 1 stycznia 2015r. do 30 czerwca 2015r.)



Lublin, 27 sierpnia 2015r.

SPIS TREŚCI

1.	ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....	4
3.	PRZEDSTAWIENIE DŁUGOTERMINOWEJ WIZJI DZIAŁALNOŚCI ORAZ MISJI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS. INFORMACJA NT. GŁÓWNYCH CELÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ SPOSOBÓW POMIARU POSTĘPÓW ICH REALIZACJI.....	11
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	12
5.	ZATRUDNIENIE W GRUPIE URSUS	15
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY... BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.	
7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	16
8.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	19
9.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	21
10.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI	22
11.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	24
12.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	24
13.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY.....	28
14.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII O. .	29
15.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY OKRES.	30
16.	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.	30
17.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	31
18.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓLROCZE 2015	32



19.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY	33
20.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	37
21.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ W CIĄGU I POŁROCZA 2015.....	38
22.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ	39
23.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCHBŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.	
24.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	40
25.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.	40
26.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM).....	40
27.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS.	40
28.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	41
29.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIENIÓW SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO.	41
30.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	41
31.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	41
32.	OSWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	42



1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy URSUS za I półrocze 2015r. sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości 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.

W I półroczu 2015r roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **LUBLIN**

Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**

NIP **739-23-88-088**

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **41.180.000 zł**

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

Numer faksu: **(+48) 22 506 55 35**

E-mail: ursus@ursus.com

Adres internetowy: www.ursus.com www.supertraktor.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 ponad 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 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

URSUS S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia ww. z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234).

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 41.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W skład Grupy Kapitałowej, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi sześć spółek:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

URSUS S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: ciągniki rolnicze, 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 oddział główny w Lublinie oraz dwie Dywizje 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. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |
| 4. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 5. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |

W dniu 28.02.2014r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Abdullaha Akkus na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały.



W dniu 14 stycznia 2015 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej pan Tadeusza Ustyniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Rada Nadzorcza uchwałą przyjęła ww. rezygnację i odwołała pana Tadeusza Ustyniuka z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Pan Tadeusz Ustyniuk pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 18.03.2013r. do dnia 14.01.2015r.

W dniu 15 stycznia Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Marka Włodarczyka na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A.

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.

Natomiast w grudniu 2006 r. URSUS S.A. zakupił od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.

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

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

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

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

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

Emisja akcji serii O

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

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

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

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

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

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

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**

Siedziba: **WARSZAWA**

Adres: **01-864 Warszawa, ul. Kochanowskiego 45**

NIP **525-243-76-44**

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **11.018.000,00 zł**

Numer telefonu: **(+48) 22 633 83 79**

Numer faksu: **(+48) 22 633 83 79**



E-mail: 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 dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377027.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 marca 2015 r. odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Jacyno, w tym samym dniu powołano na stanowisko Prezesa Zarządu pana Tadeusza Kasjanowicza.

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

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

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

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

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

W dniu 17 września 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bioenergia Invest S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.900.000,00



zł tj. z kwoty 8.118.000,00 zł do kwoty 11.018.000,00 zł w drodze emisji 2.900.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii B zostały objęte poprzez subskrypcję prywatną skierowaną do URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zostały pokryte wkładem pieniężnym poprzez konwersję niewymagalnych zobowiązań spółki w kwocie 2.900.000,00 zł wobec URSUS S.A.

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

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

W dniu 17 lipca 2015r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej POL-MOT Holding S.A. 1.252.902 akcji serii A, stanowiących łącznie 11,37 % kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- POL-MOT Holding S.A.¹ posiadająca 3.615.000 akcji,
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

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

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

Firma: **URSUS sp. z o.o.**

Siedziba: **Lublin**

Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**

NIP **946-26-34-809**

REGON **061249290**

KRS **0000395392**

Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**

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



E-mail: ursus@ursus.com

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Na dzień 31.03.2015r. jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Mariusz Lewandowski.

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

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

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2015r. 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. Kapitał zakładowy OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

Prezesem Zarządu jest pan Mariusz Lewandowski, który został powołany na to stanowisko z dniem 17 marca 2015r.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

5. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

W dniu 24.04.2015r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie.

Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów.

Powstanie spółki URSUS BUS S.A. jest wynikiem realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów elektrycznych. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne będą odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.



Prezesem Zarządu URSUS BUS S.A. jest pan Jan Wielgus.

W skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A. na dzień 30.06.2015r. wchodził:

1. Marek Pol – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Fabisiak Tadeusz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

6. URSUS Zachód sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 16.03.2015r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Karol Nowe - Prezes Zarządu,
2. Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,
3. Mariusz Lewandowski – Członek Zarządu.

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

3. Przedstawienie długoterminowej wizji działalności oraz misji Grupy Kapitałowej URSUS. Informacja nt. głównych celów działalności oraz sposobów pomiaru postępów ich realizacji.

Celem Zarządu i priorytetem inwestora strategicznego Ursus S.A. jest przywrócenie świetności marce URSUS, jednej z najstarszych polskich marek. W ramach przyjętej i realizowanej strategii odbudowywana jest pozycja marki w kraju, ale także zajmowane są kolejne przyczółki w ekspansji zagranicznej. Działania te są realizowane przez sukcesywne rozwinięcie oferty produktowej wraz z poszerzeniem asortymentu dostosowanego do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. W ubiegłym roku URSUS przeznaczył 16,8 mln zł na inwestycje w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego. W bieżącym roku Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 29,4 mln zł, z czego w I półroczu 2015r. przeznaczyła 9,1 mln zł.

W I półroczu 2015r. URSUS z sukcesem wprowadził do oferty 10 nowych produktów, w tym 6 nowych modeli przyczep i 4 nowe modele ciągników (C-360, C-380, C-380M, C-382).

Warunkiem realizacji założonych celów jest stały rozwój infrastrukturalny Spółki oraz inwestycje w badania i rozwój. Utworzony w 2010 roku ośrodek badawczo-rozwojowy



URSUS R&D współpracuje z inżynierami z Politechniki Lubelskiej i Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Jednym z pierwszych realizowanych obecnie projektów URSUS R&D jest budowa miejskiego autobusu elektrycznego. Rozbudowa zaplecza produkcyjnego i ośrodka badawczo-naukowego to jeden z głównych priorytetów strategicznych Grupy.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za I półrocze 2015 roku zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółki Bioenergia Invest S.A.

W I półroczu 2015r. spółka Grupa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 175 013 tys. zł., co stanowi wzrost o 162 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 76 197 tys. zł, co stanowi 64% wzrost w stosunku do sprzedaży w I półroczu 2014r. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 98 816 tys. zł., co stanowi 385% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2014r.

Przyczyną tak znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży eksportowej jest realizacja pierwszej fazy umowy z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia). Do końca I półrocza 2015r. spółka zrealizowała wszystkie sześć wysyłek pierwszej fazy ww. umowy, o łącznej wartości przychodów ze sprzedaży 178 325 tys. zł, w tym dwie ostatnie wysyłki w I półroczu 2015r. o wartości 80 738 tys. zł (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 18 niniejszego Sprawozdania). Po odjęciu ww. wartości sprzedaży od wartości sprzedaży zagranicznej ogółem, sprzedaż eksportowa w I półroczu 2015r. wyniosła 18 078 tys. zł, co stanowi spadek o 11,3% w stosunku do przychodów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływa tempo realizacji wniosków oraz dopłaty w ramach unijnych programów PROW. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 powinno nastąpić od IV kwartału 2015r., co będzie miało wpływ na wyniki Spółki w roku 2015.

Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR², termin zakończenia realizacji operacji i złożenia wniosków o płatność w ramach programu „Modernizacja gospodarstw rolnych” objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, został wydłużony do 30.09.2015r. natomiast od 20 sierpnia do 2 września 2015 r. można składać wnioski o przyznanie wsparcia w ramach poddziałania „Pomoc w rozpoczęciu działalności gospodarczej na rzecz młodych rolników” finansowanego z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014 - 2020³. Premia w wysokości 100 tys. złotych będzie wypłacana w dwóch ratach: I - w wysokości 80% - po spełnieniu przez beneficjenta, w terminie 9 miesięcy od dnia doręczenia decyzji o przyznaniu pomocy, II - w wysokości 20% - po realizacji biznesplanu.

Komisja Europejska 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych.

Spółka URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w I półroczu 2015r. roku wyniosły 172 487 tys. zł i był to wzrost przychodów o 182% w stosunku do I półrocza 2014r. Sprzedaż krajowa wyniosła 73 671 tys. zł, co stanowiło wzrost o 81%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 98 816 tys. zł i tym samym zwiększyła się o 385% w stosunku do roku 2014. Główną przyczyną wzrostu sprzedaży eksportowej jest realizacji pierwszej fazy umowy z etiopską spółką METEC.

Największy wzrost w grupach produktowych odnotowano w grupie Ciągników, których sprzedaż zwiększyła się o 344% r/r oraz w grupie Trolejbusy (patrz Tabela 2). Tak znaczące wzrosty przychodów ze sprzedaży spowodowane były realizacją sprzedaży ciągników w ramach umowy z etiopską firmą METEC oraz sprzedaży trolejbusów w ramach umowy z ZTM w Lublinie. Do końca I półrocza 2015 r. spółka zrealizowała wszystkie transze umowy z ZTM o łącznej wartości 52,8 mln zł, w tym 19 szt. w I półroczu 2015 r. na kwotę 26,4 mln zł. (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 18 niniejszego Sprawozdania).

Spółka odnotowała również wzrosty przychodów ze sprzedaży w grupach produktowych tj. Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (o 31%) oraz Rozrzutniki nawozu naturalnego (96%). Linie do zbioru zielonki, słomy i siana to: prasy zwijające, owijarki bel oraz zbieracze bel, które produkowane są w Dywizji Produkcyjnej w Dobrym Mieście.

Pozostałe grupy produktowe (Tabela 2) odnotowały w I półroczu 2015r. niewielki wzrost lub spadek, tj. segment Maszyn do mieszania i zadawania pasz (+4%), segment Elementów

² <http://www.arimr.gov.pl/komentarze-i-sprostowania-rzeczniaka-prasowego/artykuly/komunikat-prezesa-arimr-z-dnia-2-lipca-2015-r-modernizacja-gospodarstw-rolnych.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 02 07 2015r.)

³ <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/stawiamy-na-mlodych-arimr-oglasza-termin-przyjmowania-wnioskow-o-pryzyznanie-premii-z-prow-2014.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 20 08 2015r.)



maszyn rolniczych (+15%), segment Przyczep i wywrotek (-31%) oraz segment ładowaczy TUR i osprzętu (-23%).

Przychodów ze sprzedaży ciągników na rynku krajowym utrzymały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do I półrocza 2014r. – 18 mln zł. Brak istotnej dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników spowodowane było głównie problem z zaspokojeniem popytu na ciągniki z uwagi na realizację kontraktu etiopskiego. Pomimo tych problemów po I półroczu 2015r. spółka odnotowała wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 2% w roku 2014 do 3% w I półroczu 2015r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców).

Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. W roku 2014r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 110 KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów. Wraz z początkiem roku 2015 wprowadziła model URSUS'a C-380 o mocy 75KM. W II półroczu roku 2015 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywne nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A. zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką METEC umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Do końca I półrocza 2015r. Emitent zrealizował wszystkie sześć partii pierwszej fazy umowy. W dniu 26 sierpnia 2015r. Spółka podpisała z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) umowę na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, o wartości 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Na podstawie zawartej umowy Emitent dostarczy odbiorcy 174 ciągników oraz 390 przyczep, a także zapewni dostawę części zamiennych do tych maszyn. Dostawy będą odbywać się w IV kwartale 2015r. oraz w I kwartale 2016r. (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 18 niniejszego Sprawozdania).

Spółka Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. wyniosły w I półroczu 2015 r. 2 561 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w I półroczu 2014 roku o 3 254 tys. zł. (o 55,96 %). Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek zmniejszenia wolumenu sprzedaży biomasy oraz obniżki cen dostaw biomasy do elektrowni. W I



półroczu 2015 r. spółka sprzedała 7 tys. ton biomasy tj. o 7,7 tys. ton mniej niż I półroczu 2014 (spadek o 52,4 %). Głównym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie sprzedaży był spadek cen zielonych certyfikatów oraz cen biomasy.

W I półroczu 2015 r. Spółka wykazała stratę na poziomie działalności operacyjnej w wysokości (161 tys. zł) oraz stratę netto na poziomie (247 tys. zł) wobec zysku netto wykazanego w I półroczu 2014 roku na poziomie 46 tys. zł.

Grupa URSUS

Grupa URSUS w I półroczu 2015r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 33 695 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w I półroczu 2014r. o 262%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na poziomie 10 530 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 2 513 tys. zł wykazanego w I półroczu 2014r.

Grupa URSUS w I półroczu 2015r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 7 476 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w roku I półroczu 2014r. na poziomie 562 tys. zł.

W I półroczu 2015r. Grupa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 6 791 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w I półroczu 2014r. na poziomie 168 tys. zł.

Wykazany *zysk netto* Grupy w I półroczu 2015r. spowodowany był głównie wzrostami opisanych wyżej przychodów ze sprzedaży oraz wzrostem rentowności na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* (z 14% do 19%) oraz na poziomie *zysku na działalności operacyjnej* (z 4% do 6%).

Uzyskany przez Grupę wynik w I półroczu 2015r. jest efektem rozpoczętych już w połowie 2013r. procesów restrukturyzacyjnych w Grupie URSUS, 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, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Pozytywny wpływ na obniżenie kosztów miało też wypowiedzenie Układu Zbiorowego Pracy w oddziale w Dobrym Mieście z dniem 31 grudnia 2013r. Efekty wszystkich powyższych działań będą widoczne również w kolejnych sprawozdaniach Grupy w postaci obniżenia kosztów.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Grupy w I półroczu 2015r. miał wzrost *kosztów finansowych* o 1 103 tys. zł r/r, gdzie znaczną część stanowiły różnice kursowe na należnościach handlowych (w walucie USD), wynikających z uzyskiwanych przedpłat na realizację umowy z etiopską firmą METEC.

5. Zatrudnienie w Grupie URSUS

Poziom zatrudnienia w spółce URSUS S.A. oraz spółce Bioenergia Invest S.A. został przedstawiony w tabelach 1a i 1b.



Tabela 1a. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS S.A. wynikające z umów o pracę.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
30 czerwca 2015r.	691
31 grudzień 2014r.	705

Tabela 1b. Przeciętne zatrudnienie w spółce Bioenergia Invest S.A. wynikające z umów o pracę.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
30 czerwca 2015r.	3
31 grudzień 2014r.	5

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2015r.

Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń rolniczych.

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- trolejbusy i autobusy,
- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:

- obróbki plastycznej na zimno,
- obróbki skrawaniem,
- obróbki spawalniczej.

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 i peletu jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię spalania i współspalania biomasy z węglem. Spółka pracuje nad poszerzeniem działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

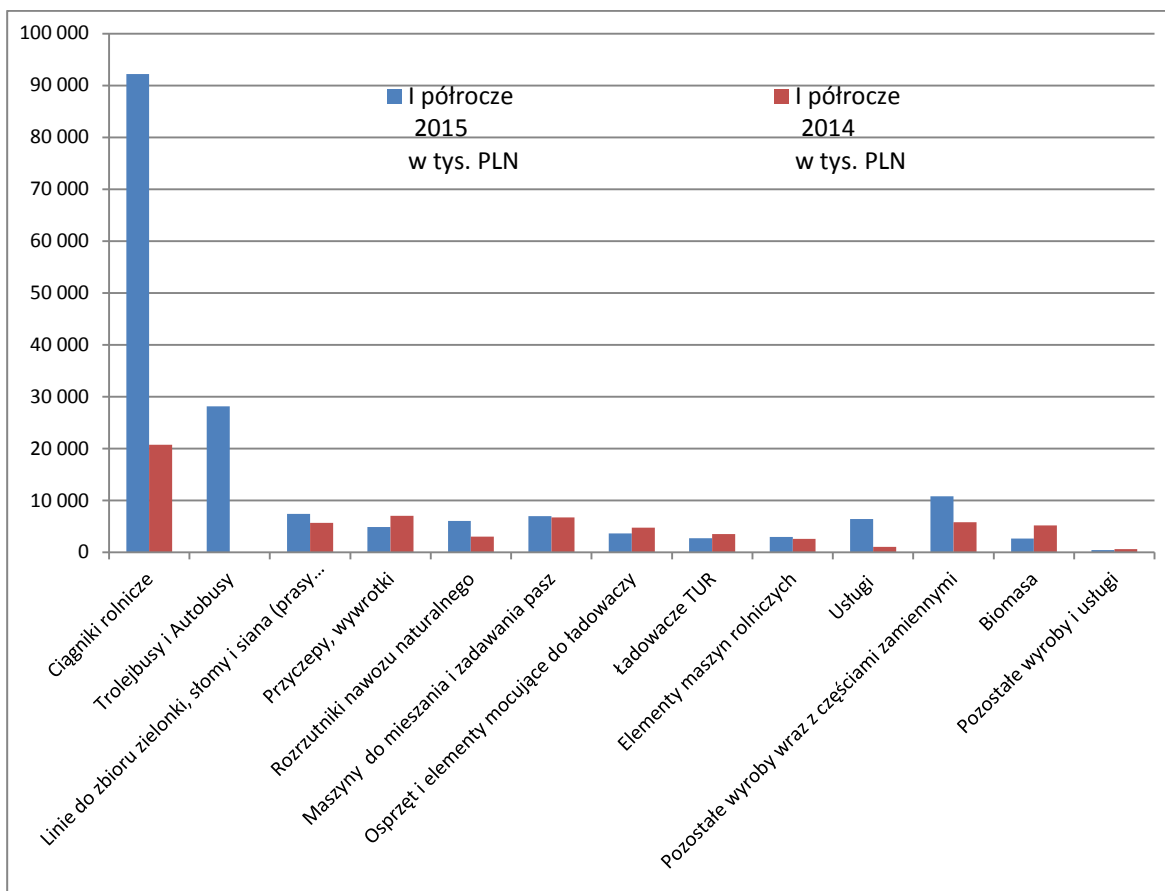
Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w I półroczu 2015r. i w I półroczu 2014r. w tys. PLN.

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				
	I półrocze 2015 w tys. PLN	Struktura	I półrocze 2014 w tys. PLN	Struktura	Zmiana % 2015/2014
Ciągniki rolnicze	92 206	52,68%	20 748	30,96%	344,4%
Trolejbusy i Autobusy	28 159	16,09%	0	0,00%	100,0%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	7 442	4,25%	5 685	8,48%	30,9%
Przyczepy, wywrotki	4 893	2,80%	7 073	10,55%	-30,8%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	6 045	3,45%	3 079	4,59%	96,4%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	7 004	4,00%	6 739	10,06%	3,9%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	3 688	2,11%	4 788	7,15%	-23,0%
Ładowacze TUR	2 758	1,58%	3 573	5,33%	-22,8%
Elementy maszyn rolniczych	3 022	1,73%	2 623	3,91%	15,2%
Usługi	6 460	3,69%	1 074	1,60%	501,4%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	10 810	6,18%	5 812	8,67%	86,0%
RAZEM:	172 487		61 193		181,9%
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>					
Biomasa	2 112	1,21%	5 194	7,75%	-48,9%
Pozostałe wyroby i usługi	449	0,26%	621	0,93%	-27,7%
RAZEM:	175 048*	100%	67 008**	100%	162,0%

**Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączoną z tytułu sprzedaży w Grupie, która wynosi w I półroczu 2014r.: 216 tys. zł.

*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączoną z tytułu sprzedaży w Grupie, która wynosi w I półroczu 2015r.: 35 tys. zł.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w I półroczu 2015r. i w I półroczu 2014r. w tys. PLN.



Spółka URSUS S.A w ostatnich latach konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. 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 roku 2014r. na rynku zadebiutował nowy model ciągnika URSUS o mocy 110KM, który cieszył się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka miała trudności z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model. Wraz z początkiem roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek nowy model ciągnika URSUS o mocy 75 KM o nazwie C-380 (oraz inne C-380M C-360, C-382). W II półroczu 2015 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”.

Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką.

W I półroczu 2015r. Spółka wprowadziła do sprzedaży nową gamę przyczep dwuosioowych serii D, o ładowności 6, 8, 10, 12, oraz 14 ton, która jest konsekwencją wieloletnich prac i



doświadczeń konstruktorów Spółki URSUS S.A. Przyczepy te charakteryzują się niezwykle wytrzymałą konstrukcją oraz większą powierzchnią ładunkową w porównaniu do konkurencji. Przyczepy mogą być wykorzystywane nie tylko w rolnictwie, ale również np. w budownictwie, ponieważ grubość i jakość zastosowanych materiałów gwarantuje jej wieloletnią wytrzymałość.

W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku Spółka planuje też w II półroczu roku 2015 wprowadzić nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i estetykę wykonania.

Dystrybucja wyrobów Emitenta odbywa się za pomocą sieci dealerskiej, na bieżąco monitorowanej i rozwijanej pod kątem optymalnego zapewnienia dostępu do wyrobów i obsługi serwisowej potencjalnym odbiorcom na terenie całego kraju. W uzupełnieniu sieci dealerskiej działają także „Fabryczne Punkty Sprzedaży” Emitenta oraz punkty dealerskie POLMOT-AGRO, które zajmują się sprzedażą wyłącznie produktów Emitenta. Dodatkowo w marcu 2015r. została zawieszona spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie, w której Emitent objął 51% udziałów. Głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i wysokim kwalifikacjom załogi firma produkuje wyroby wysokiej jakości w oparciu o obecnie obowiązujący System Zarządzania Jakością, zgodny z międzynarodowym standardem ISO 9001:2008. Jest on kontynuacją kolejnych jego wersji, od czasu otrzymania pierwszej certyfikacji w marcu 2000r. Utrzymywana ciągłość zarządzania wg nowoczesnych standardów, to efekt wieloletniej współpracy URSUS S.A. z firmą certyfikującą Germanischer Lloyd Certification GmbH z Hamburga.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. wyniosły w I półroczu 2015 r. 2 561 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w I półroczu 2014 roku o 3 254 tys. zł. (o 55,96 %). Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek zmniejszenia wolumenu sprzedaży biomasy oraz obniżki cen dostaw biomasy do elektrowni. W I półroczu 2015 r. spółka sprzedała 7 tys. ton biomasy tj. o 7,7 tys. ton mniej niż I półroczu 2014 (spadek o 52,4 %). Głównymi czynnikami wpływającymi na stratę w I półroczu roku 2015 były ograniczenia odbioru biomasy przez elektrownie oraz obniżka cen biomasy.

7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką dominującą.

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej



oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką 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. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował w pełni wszystkie sześć wysyłek ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników pierwszej fazy ww. umowy.

Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej. Działania dotyczą również linii do brykietowania LTBS i peeletowania LTPS, której promocja w ramach projektu GREEN EVO, pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP obejmie kluczowe rynki na całym świecie.

Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży Grupy URSUS z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w I półroczu 2015r.

Asortyment	I półrocze 2015 KRAJ w tys. PLN	I półrocze 2015 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	17 715	74 492	92 206
Trolejbusy i Autobusy	28 159	0	28 159
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	6 480	961	7 442
Przyczepy, wywrotki	1 258	3 635	4 893
Rozrzutnik nawozu naturalnego	5 337	708	6 045
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	7 004	7 004
Osprzęt do ładowaczy	2 746	942	3 688
Ładowacze TUR	2 391	367	2 758
Elementy maszyn rolniczych	0	3 022	3 022
Usługi	6 460	0	6 460
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	3 124	7 686	10 810
RAZEM:	73 671	98 816	172 487
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>			
Biomasa	2 112	0	2 112
Pozostałe wyroby i usługi	409	40	449
RAZEM:	2 521	40	175 048

Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którym obrót nabytymi towarami w I półroczu 2015 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

W spółce Bioenergia Invest S.A. w I półroczu 2015 roku wystąpił jeden strategiczny dostawca - Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Łaszczowie. Wartość obrotów biomasą dostarczaną przez SKR Łaszczów przekroczyła próg 10% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem i stanowiła 63% zakupów ogółem. Współpraca Bioenergii Invest S.A. z wymienionym dostawcą oparta jest na umowie wieloletniej.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Podsumowanie zawartych umów znaczących w I półroczu 2015 roku:

URSUS S.A.

- Aneksy do Umowy kredytowej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD zawartej w dniu 17 kwietnia 2014 r.:
 - Aneks z dnia 29 stycznia 2015 r., przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 maja 2015 r.
 - Aneks z dnia 10 kwietnia 2015 r., przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 22 maja 2015 r.
 - Aneks z dnia 21 kwietnia 2015 r., podwyższający kwotę kredytu do 5.000.000 USD;
 - Aneks z dnia 19 maja 2015 r., przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 lipca 2015 r.

Dla ww. umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci cesji na rzecz Banku wierzytelności należnych URSUS S.A. od spółki METEC z tytułu dostaw ciągników.

- Aneks z dnia 30 czerwca 2015 r. do Umowy pożyczki z dnia 29 maja 2014 r. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20.000.000 zł.

Zgodnie z postanowieniami aneksu, zmianie uległ harmonogram spłaty kapitału pożyczki. Okres spłaty obejmujący 18 rat miesięcznych został wydłużony do 46 rat miesięcznych po zakończeniu ustalonego w umowie okresu karencji.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowi: hipoteka na nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych w gminie Kętrzyn, zastawy rejestrowe na zapasach URSUS S.A. zlokalizowanych w siedzibie Spółki w Lublinie oraz oddziałach Spółki w Opalenicy, Dobrym Mieście i Biedaszkach Małych, zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaków towarowych URSUS, przelew praw z umów ubezpieczenia majątku objętego zastawami rejestrowymi oraz hipoteką na rzecz ARP S.A., poręczenie spółki POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie URSUS S.A. o poddaniu się egzekucji.

- Aneks z dnia 15 kwietnia 2015 r. do umowy z dnia 20 kwietnia 2012 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt odnawialny na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR, na mocy którego okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 19 listopada 2015 r.



Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowi hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Opalenicy oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja na rzecz banku wierzytelności należnych z tytułu umowy faktoringu.

- Aneks z dnia 5 sierpnia 2015 r. do umowy z dnia 20 kwietnia 2012 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt odnawialny na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR.

Zgodnie z postanowieniami aneksu zwiększono kwotę przyznanego kredytu z 2.600.000 EUR do 5.000.000 EUR. Według harmonogramu spłaty kredytu URSUS S.A. dokona spłaty kwoty 1.000.000 EUR w terminie do dnia 30 września 2015 r. oraz kwoty 4.000.000 EUR w terminie do dnia 20 listopada 2015 r.

Zgodnie z zawartym aneksem, zmianie uległo zabezpieczenie spłaty kredytu poprzez podwyższenie sumy hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach URSUS S.A. położonych w Opalenicy do kwoty 6.000.000 EUR oraz podwyższenie kwoty zastawu rejestrowego na zapasach Spółki do 7.500.000 EUR. Ponadto, ustanowiona została cesja wierzytelności należnych URSUS S.A. od spółki METEC (Etiopia) z tytułu kontraktu na dostawę ciągników.

BIOENERGIA INVEST S.A.

- Umowa z dnia 25.06.2015r. na dostawę paliwa biomasowego do elektrociepłowni na terenie Południowej Walii, zawarta ze spółką Katalis Power Limited zarejestrowaną w Anglii i Walii. Umowa ta została zawarta na okres 20 lat.

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacji, ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk,
- ubezpieczenia komunikacyjnego samochodów Spółki.

Umowy ubezpieczeniowe gwarantują stabilność funkcjonowania, a łączna wysokość składek nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, tym samym nie kwalifikując umów za znaczące.

9. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości).

Spółka URSUS S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 20.629.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 50,09% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej URSUS wchodzi spółka dominująca URSUS S.A. oraz spółki zależne:

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

Bioenergia Invest 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 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. Na dzień publikacji niniejszego raportu URSUS S.A. posiada 7.040.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A. w Warszawie, co stanowi 63,90% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

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 BUS S.A.

Spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie została zawiązana w dniu 24.04.2015r. Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów. Powstanie spółki URSUS BUS S.A. jest wynikiem realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów



elektrycznych. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne będą odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.

URSUS Zachód sp. z o.o.

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie została zawiązana w dniu 16.03.2015r. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

10. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażona w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

Od początku roku 2015 do dnia publikacji raportu URSUS S.A. zawarła ze Spółką URSUS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (podmiot powiązany) dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 4.000 tys. PLN.

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

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W I półroczu roku 2015 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 16.09.2008 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi kwota przyznanego kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 31.12.2015 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 09.01.2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 8.000.000 PLN,

w terminie obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2015 r. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesja wierzytelności z kontraktu.

- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 19.12.2013 r., zmienionej późniejszym aneksem, zgodnie z którą przyznana kwota kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 18.12.2017 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23.05.2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którą aktualna kwota kredytu wynosi 8.000 000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 15 grudnia 2015 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 PLN z dnia 16.12.2014 r., obowiązującej do 15 grudnia 2015 r., której zabezpieczenie stanowi hipoteka kaucyjna łączna ustanowiona na nieruchomościach Spółki, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 21.04.2015 r. o kredyt obrotowy w wysokości 1,5 mln EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy, spłata kredytu nastąpi w 25 ratach miesięcznych. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi w terminie do dnia 20.11.2015 r. mBank S.A. udzielił Spółce w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 17.000.000 zł, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 zł i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 zł. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel *in blanco* z deklaracją wekslową.



- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 17.04.2014 r. na kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD. Zgodnie z aneksami do powyższej umowy kredytowej, kwota kredytu została podwyższona do 5.000.000. USD, zaś termin spłaty kredytu został ustalony na 15 lipca 2015 r.

Środki finansowe pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki i będą wykorzystane na otwieranie i finansowanie akredytyw finansujących zakup części do produkcji ciągników do realizacji kontraktu z etiopską spółką METALS AND ENGINEERING CORPORATION (METEC) OF THE FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA.

Dla zawartej umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci cesji na rzecz Banku wierzytelności należnych URSUS S.A. od spółki METEC z tytułu dostaw ciągników.

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012 r. na kwotę 2.000.000 EUR, zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi aktualna kwota kredytu wynosi 2.600.000 EUR, zaś terminem obowiązywania umowy jest 19 listopada 2015 r.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowi hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Opalenicy oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja na rzecz banku wierzytelności należnych z tytułu umowy faktoringu.

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 19.05.2014 r. w wysokości 3.304.026,67 zł. Spłata kredytu będzie następować w 40 miesięcznych ratach, a ostatecznym terminem spłaty jest dzień 29.09.2017 r.

Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego w banku BZ WBK S.A.

Dla powyższej umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki umownej na nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym URSUS S.A. oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością URSUS S.A., położonych w Lublinie.

- **Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 29.05.2014 r. w kwocie 20.000.000 zł z przeznaczeniem na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji



ciągników rolniczych, w tym na zmianę struktury zobowiązań, rozwój oraz inwestycje w opracowywanie nowych wyrobów, restrukturyzację finansową, finansowanie kontraktów i zamówień oraz inne działania o charakterze profektywnościowym. Zgodnie z aneksem do powyższej umowy z dnia 30.03.2015 r., zmianie uległ harmonogram spłaty kapitału pożyczki. Okres spłaty obejmujący 18 rat miesięcznych został wydłużony do 46 rat miesięcznych po zakończeniu ustalonego w umowie okresu karencji.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowi: hipoteka na nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych w gminie Kętrzyn, zastawy rejestrowe na zapasach URSUS S.A. zlokalizowanych w siedzibie Spółki w Lublinie oraz oddziałach Spółki w Opalenicy, Dobrym Mieście i Biedaszkach Małych, zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaków towarowych URSUS tj. numer prawa ochronnego 260749, 241814, 241813, 241812, 54394, 56476, 47098, przelew praw z umów ubezpieczenia majątku objętego zastawami rejestrowymi oraz hipoteką na rzecz ARP S.A., poręczenie spółki POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie URSUS S.A. o poddaniu się egzekucji.

- **Bankiem GETIN Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy zawartej w dniu 29.03.2015 r. umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2.000.000 PLN. Powyższa umowa kredytowa została zawarta na czas określony do dnia 29.03.2016 r. Dla powyższej umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci oświadczenia URSUS S.A. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do dysponowania środkami przez Bank na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w Getin Noble Bank S.A. oraz poręczenia spółki POL-MOT Holding S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.
- **Polskim Bankiem Spółdzielczym w Ciechanowie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy w ramach rachunku kredytowego, zawartej w dniu 14.01.2015 r., w wysokości 500.000 PLN. Zgodnie z umową, kwota kredytu zostanie spłacona do dnia 31.12.2015 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteka na nieruchomości należącej do Pol-Mot Holding S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz cesje wierzytelności z umów najmu.
- **SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 3 umów pożyczki z dnia 25.05.2015 r. w łącznej kwocie 2.051.994,56 zł, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco, zastaw rejestrowy na przedmiocie oraz blokada środków na rachunku Spółki.

- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 21.04.2015 r. w kwocie 2.316.500 zł, udzielonej na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty umowy pożyczki jest weksel in blanco z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na przedmiocie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunku wraz z blokadą środków.

W I półroczu roku 2015 spółka Bioenergia Invest S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującym bankiem:

- Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie na podstawie umowy nr 6/RB/13 z dnia 05.06.2013 r. o kredyt w rachunku bieżącym, zmienionej aneksami z dnia 30.05.2014 r. i 27.05.2015 r., zgodnie z którymi kwota udzielonego kredytu wynosi 1.400.000 zł, a terminem obowiązywania umowy jest 27.05.2016 r. Zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu ww. umowy stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach spółki, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności z określonego kontraktu na dostawę biomasy i oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Grupy.

Do dnia 30.06.2015 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- BZ WBK 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.
- BZ WBK 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.
- 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 umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011 r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.06.2015 r. wynosi 241.409,29 zł.

Ponadto, Spółka URSUS S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Ursus Zachód sp. z o.o. na rzecz SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z



tytułu umowy pożyczki z dnia 16.06.2015 r., udzielonej na okres 4 miesięcy, w kwocie 1.194.402,83 zł.

Powyższe poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki URSUS S.A.

Ponadto w I półroczu 2015 r. obowiązywały następujące gwarancje bankowe udzielone przez URSUS S.A.:

- 1) Gwarancja należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek udzielona na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w dniu 25.04.2013 r. Do dnia 30 kwietnia 2015 r. kwota gwarancji wynosiła 6 496 tys. zł, zaś w okresie od 01.05.2015 r. do 30.06.2016 r. obowiązuje zredukowana kwota gwarancji wynosząca 1.624.215 zł.
Gwarancja ta dotyczy umowy zawartej przez Emitenta w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 25 kwietnia 2013 r. na zakup i dostawę 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.
- 2) Gwarancja na rzecz SF-Filter sp. z o.o. w kwocie 99.224,54 PLN obowiązująca do dnia 30.05.2015 r. (gwarancja Banku Millennium S.A. z dnia 18.02.2015 r.).
- 3) Gwarancja na rzecz B.T.H. „Fast” Stefan Fabijański w kwocie 996.366,42 EUR obowiązująca do dnia 15.05.2015 r. (gwarancja mBank S.A. z dnia 15.12.2014 r.).
- 4) Gwarancja na rzecz spółki Bu Power Systems sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.500.000 EUR obowiązująca do dnia 30.04.2015 r. (gwarancja mBank S.A. z dnia 16.12.2014 r.).

W I półroczu 2015 r. spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji Akcji Serii O.

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

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

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

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

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

W związku z dopuszczeniem do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii O, Emitent nie uzyskał żadnych wpływów pieniężnych. Celem ubiegania się Emitenta o dopuszczenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym było zwiększenie płynności obrotu akcjami Spółki.

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2015.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Na dzień 30.06.2015r. kapitały własne Grupy URSUS S.A. wynosiły 106 637 tys. zł i stanowiły 37% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 1,69 na dzień 30.06.2015r., wobec wartości 2,11 na koniec roku 2014.



Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 63% na dzień 30.06.2015r., przy czym na koniec roku 2014 kształtował się on na poziomie 68%.

Wskaźniki płynności bieżącej na dzień 30.06.2015r. wyniósł 1,26, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,60. Wskaźniki te na koniec roku 2014 kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,14 oraz 0,58.

Emitent korzysta z kredytów obrotowych i rewolwingowych dla zapewnienia płynności przy finansowaniu bieżącej działalności. Spółka URSUS S.A. korzysta również z umów factoringowych, wspomagających obrót handlowy z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi.

Wzrost poziomu wartości zapasów i należności handlowych w roku 2014 wynika z zwiększonej produkcji i sprzedaży ciągników URSUS w Dywizji w Lublinie, w tym głównie z realizacji umowy z etiopską firmą METEC. Stan aktywów obrotowych ogółem na dzień 30.06.2015r. w porównaniu do stanu na 31.12.2014r. obniżył się o 28 mln zł.

Zarząd Emitenta w chwili publikacji niniejszego raportu, uwzględniając przewidziane działania, nie zidentyfikował zagrożeń, które uniemożliwiałyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym dającym się przewidzieć okresie.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Inwestycje Emitenta realizowane w I półroczu 2015 roku były finansowane z Emisji Akcji serii O (opisanych w punkcie 13) oraz z kredytów bankowych oraz wypracowanych z działalności operacyjnej środkami własnymi.

Spółka zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w dużych przedsiębiorstwach.

Bioenergia Invest S.A. również zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w przedsiębiorstwach, w szczególności w obszarze dotyczącym odnawialnych źródeł energii.

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



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

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

Po dokonanych w/w czynnościach kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 41 180 000 zł.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 103/2015 z dnia 27 stycznia 2015 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki URSUS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 stycznia 2015r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

Koszty emisji, poniesione do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wyniosły 801 779 zł brutto.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2015, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki w I półroczu 2015 roku, były:

- realizacja kontraktów zagranicznych i rozbudowa zagranicznej sieci sprzedaży;
- poszerzenie oferty produktowej spółki;
- rozbudowa sieci dealerskiej w kraju m.in. o własne punkty dealerskie;
- rozbudowa i unowocześnienie infrastruktury i parku technologicznego;
- uczestnictwo w targach po których oczekiwany jest istotny efekt w postaci zwiększonej sprzedaży i innych wydarzeniach promocyjnych, mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży;
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami.

Do czynników, które negatywnie oddziaływały na wynik finansowy spółki URSUS S.A. można zaliczyć:

- opóźnienia w uruchomieniu procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020;
- zaostrzenie się konkurencji na rynkach działalności Emitenta.

Czynnikami, które w I półroczu 2015 roku dodatkowo wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- stałe dostawy do GDF Suez Bioenergia Sp. z o.o. zgodnie z podpisywanymi od 1 marca 2015r. umowami na dostawy w kolejnych miesiącach,
- indeksacja ceny na biomasę na brykiet i pellet ze słomy w dostawach do GDF Suez Bioenergia Sp. z o.o. zgodnie z obowiązującą umową pomiędzy stronami;
- wystarczająca ilość surowca (słomy) do produkcji biomasy.

Czynnikami, które w I półroczu 2015 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- brak ustawy regulującej rynek OZE w Polsce oraz związana z tym przecena praw do emisji CO₂;
- wstrzymanie współspalania biomasy z węglem przez polskie elektrownie, powodujące ograniczenia odbiorów brykietu i peletu;
- spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju;
- spadek cen energii elektrycznej;
- wysoki koszt wytworzenia zielonej energii, co spowodowało zmniejszenie atrakcyjności energii pozyskiwanej z OZE na rzecz opłat zastępczych i produkcji „czarnego prądu”.
- nadwyżka świadectw pochodzenia energii z OZE, skutkująca bardzo niskim poziomem cen zielonych certyfikatów;
- import biomasy.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektywy rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Zarząd będzie realizował strategię rozwoju Spółki, której podstawowym założeniem jest stałe umacnianie pozycji, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia oraz zmianie nazwy spółki na URSUS S.A. znajdzie odzwierciedlenie we wzroście wielkości sprzedaży produktów spółki na rynku krajowym oraz zagranicznym.

Strategia spółki zakłada również stały jej rozwój poprzez wprowadzanie nowych wyrobów do oferowanego asortymentu, pozycjonowanie ich na rynku krajowym i zagranicznym, wykorzystanie stosowanych kanałów dystrybucji oraz akwizycje innych podmiotów.

Spółka URSUS S.A., która wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki URSUS H, aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze, w I kwartale 2012r. wprowadziła do sprzedaży nową gamę ciągników rolniczych pod marką URSUS o mocach od 80 do 110 KM. W 2013r. oferta ciągnikowa Emitenta została rozszerzona o nową gamę ciągników o mocach od 50-150 KM. Jest to odpowiedź na duże zapotrzebowanie na ciągniki o małej mocy w sektorze sadowniczym i ogrodniczym oraz na maszyny o większej mocy, które z powodzeniem pracują w dużych gospodarstwach rolnych. Obecnie spółka posiada w swojej ofercie ciągniki URSUS oraz ciągniki URSUS serii H, które produkowane są w ramach umowy o współpracy z turecką spółką Hattat Tarim A.S. Nowe



ciągniki z Lublina są już dostępne w sieci dealerskiej Spółki URSUS. Zarówno ciągniki URSUS, jak i ciągniki URSUS serii H, charakteryzują się bardzo dobrymi parametrami technicznymi, nowoczesną sylwetką oraz oryginalną stylistyką. Po raz pierwszy od końca lat dziewięćdziesiątych ciągniki URSUS są najlepiej sprzedającymi się ciągnikami polskiego producenta na rynku krajowym.

Oferta ciągnikowa spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania. Prace nad nowymi produktami polegają na stworzeniu dokumentacji własnych rozwiązań konstrukcyjnych maszyn i urządzeń, adaptowaniu nabytej dokumentacji, tworzeniu prototypów, przeprowadzaniu rynkowej oceny wyrobu oraz prowadzeniu badań jakościowych.

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 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników (zastąpiona umową z dnia 01.03.2014r. - Raport bieżący nr 24/2014). 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. W pierwszej fazie Emitent dostarczy odbiorcy ciągniki o mocy 50, 80, 110, 140 i 180 koni mechanicznych. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował wszystkie wysyłki ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, pierwszej fazy ww. umowy. Realizacja niniejszej umowy ma znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w I półroczu 2015r.

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 (38 sztuk trolejbusów). Trolejbusy będące przedmiotem umowy są dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane są w okresie 2013-2015r., począwszy od października 2013r. Do dnia 30.06.2015r. Spółka dostarczyła, zgodnie z zapisami umowy ZTM w Lublinie, wszystkie 38 sztuk trolejbusów.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w roku 2015 będzie miało uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy dopłat unijnych dla rolnictwa na lata 2014-2020. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR⁴, termin zakończenia realizacji operacji i złożenia wniosków o płatność w ramach programu „Modernizacja gospodarstw rolnych” objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, został wydłużony do 30.09.2015r. Od 20 sierpnia do 2 września 2015 r. można składać wnioski o przyznanie wsparcia w ramach poddziałania „Pomoc w rozpoczęciu działalności gospodarczej na rzecz młodych rolników” finansowanego z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014 - 2020⁵. Ogłoszenie naboru wniosków było możliwe dzięki wejściu w życie rozporządzenia Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie pomocy dla młodych rolników.

Premie dla młodych rolników w nowym Programie Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 będą różnić się od tych ze "starego" PROW-u. Najważniejsza zmiana polega na tym, że wsparcie będzie przyznawane tylko tym wnioskodawcom, którzy już rozpoczęli urządzenie gospodarstwa rolnego i prowadzenie gospodarstwa rolnego i jako kierujący rozpoczną po złożeniu wniosku o premię. Premia w wysokości 100 tys. złotych będzie wypłacana w dwóch ratach: I - w wysokości 80% - po spełnieniu przez beneficjenta, w terminie 9 miesięcy od dnia doręczenia decyzji o przyznaniu pomocy, II - w wysokości 20% - po realizacji biznesplanu.

Komisja Europejska 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. Na ten cel przewidziano aż około 1/3 jego budżetu.

W dniu 30 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce dofinansowania ze środków publicznych na realizację projektu w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji. W wyniku realizacji projektu Spółka planuje utworzenie w siedzibie głównej Spółki w Lublinie nowoczesnej infrastruktury służącej do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych na potrzeby działalności Spółki. W opinii zarządu spółki zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszy realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększą innowacyjność procesów produkcyjnych i pozwolą na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy spółka otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie nie przekraczającej

⁴ <http://www.arimr.gov.pl/komentarze-i-sprostowania-rzeczniaka-prasowego/artykuly/komunikat-prezesa-arimr-z-dnia-2-lipca-2015-r-modernizacja-gospodarstw-rolnych.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 02 07 2015r.)

⁵ <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/stawiamy-na-mloдых-arimr-oglasza-termin-przyjmowania-wnioskow-o-pryzyznanie-premii-z-prow-2014.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 20 08 2015r.)

7 974 801 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 listopada 2015r.

W dniu 5 marca 2014r. URSUS S.A. zawarł porozumienie o współpracy z Wojskową Akademią Techniczną oraz Fabryką Osi Napędowych – SKB spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Radomsku, rozszerzające dotychczas prowadzoną przez URSUS S.A. współpracę z Wojskową Akademią Techniczną (Raport bieżący nr 6/2014). Celem zawartego porozumienia jest poszerzenie dotychczasowej współpracy Stron, głównie w zakresie m.in. opracowywania i transferu technologii w programach budowy nowoczesnego sprzętu rolniczego, w tym pojazdów bezzałogowych oraz współpracy naukowo-dydaktycznej i wspólnego starania się o środki finansowe na realizację zaplanowanych przedsięwzięć oraz wzajemnej pomocy w ich realizacji. Dzięki zawartemu porozumieniu i prowadzonej w związku z nim współpracy URSUS S.A. i Fabryka Osi Napędowych – SKB spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. będą miały możliwość wprowadzenia wspólnie opracowanych kolejnych nowoczesnych rozwiązań w produkcji sprzętu rolniczego, poszerzenia swojej oferty o wyroby najnowszych generacji oraz zwiększenia wykorzystywania badań naukowych i prac rozwojowych w swoich działaniach. Ponadto, Fabryka Osi Napędowych posiada jedną z najnowocześniejszych w Polsce odlewni wraz z centrami obróbczymi, co umożliwi Stronom szybkie i sprawne przeprowadzenie prac w zakresie wspólnych projektów badawczo-rozwojowych, głównie w obszarze dotyczącym transmisji do ciągników rolniczych w przedziale mocy średnich.

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Spółka powzięła informację o otrzymaniu europejskiego świadectwa homologacji o numerze e9*2007/46*6316*00 na autobus elektryczny marki URSUS, typ E70110, o nazwie handlowej EKOVOULT. Homologowany autobus elektryczny URSUS jest efektem współpracy Emitenta z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym sp. z o.o. w Lublinie oraz Politechniką Lubelską w ramach Konsorcjum - Autobus Elektryczny. Współpraca członków Konsorcjum ma na celu budowę i przeprowadzenie badań elektrycznego autobusu miejskiego dostosowanego do potrzeb Lublina, z możliwością oferowania go miejskim przedsiębiorstwom komunikacyjnym w Polsce i poza jej granicami, a także stworzenia w Lublinie zaplecza produkcyjnego i badawczego autobusów elektrycznych. Wyprodukowanie przez Emitenta autobusu elektrycznego stanowi po trolejbusach kolejny krok w realizacji strategii Zarządu URSUS S.A., będącej odpowiedzią Spółki na zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne produkty. Uzyskane świadectwa homologacji na autobus EKOVOULT ma charakter międzynarodowy i umożliwi Spółce sprzedaż autobusu elektrycznego na rynku polskim oraz na rynkach Unii Europejskiej.

W dniu 26 sierpnia 2015r. Ursus S.A. podpisał z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) umowę na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, o wartości 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Na podstawie zawartej Umowy Emitent dostarczy odbiorcy 174 ciągników oraz 390 przyczep, a także zapewni dostawę części zamiennych do tych maszyn. Dostawy w ramach realizacji Umowy będą odbywać się w IV kwartale 2015r. oraz w I kwartale 2016r. Ethiopian Sugar Corporation ma prawo złożyć dodatkowe zamówienie na przedmiot Umowy w wysokości do 25% wartości Umowy do dnia 30.09.2015r., zgodnie z ustalonymi w Umowie cenami sprzedaży ciągników, przyczep i części zamiennych. Umowa wchodzi w życie po upływie 15 dni od daty jej

ratyfikacji przez Ministerstwo Finansów Rzeczypospolitej Polskiej, zgodnie z warunkami Umowy zawartej między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii w sprawie udzielenia kredytu w pomocy wiązanej z dnia 20 marca 2015r. Płatność z tytułu umowy zostanie dokonana w formie 40% zaliczki, tj. w kwocie 12.268.830 USD, a pozostała kwota 60% łącznej ceny w wysokości 18.403.245 USD zostanie zapłacona w trzech partiach po przedłożeniu stosownych dokumentów przewozowych po wysyłce towarów. Zapisy wyżej opisanej Umowy przewidują kary umowne za opóźnienia w dostawie przedmiotu Umowy powyżej dwóch tygodni w stosunku do przyjętego harmonogramu, w wysokości 0,1% wartości dostarczanej partii przedmiotu Umowy za każdy tydzień opóźnienia. Ponadto Umowa przewiduje kary umowne dla Ethiopian Sugar Corporation za przekroczenie przewidzianego Umową terminu na wydanie upoważnienia dla BGK do dokonania płatności na rzecz URSUS S.A. Za każdy tydzień opóźnienia powyżej dwóch tygodni od przewidzianego Umową terminu, Ethiopian Sugar Corporation będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości wymaganej płatności. Emitent jest zobowiązany do dostarczenia Ethiopian Sugar Corporation bezwarunkowej gwarancji należytego wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 10% jej wartości, w ciągu 21 dni od daty wejścia jej w życie. Realizacja niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w II półroczu 2015r. oraz w I półroczu 2016r.

Bioenergia Invest S.A. do końca najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej strategii jest umacnianie pozycji na rynku biomasy poprzez: rozwój sieci zakładów produkcyjnych w kraju i zagranicą, wdrożenie nowej technologii peletowania słomy, uruchomienie produkcji biomasy na Węgrzech, zagospodarowanie pozostałości z przerobu produktów przemysłu zbożowego, a także realizowanie dostaw również do innych niż dotychczas elektrowni i elektrociepłowni w Polsce.

Bioenergia Invest S.A. dążąc do rozwoju technologicznego linii produkcyjnych, prowadzi ścisłą współpracę z URSUS S.A. związaną z wdrożeniem skutecznej, wydajnej i oszczędnej, technologii produkcji peletu na skalę przemysłową. W I półroczu 2015 roku wdrożono do ciągłej produkcji testowane wcześniej granulatory własnej konstrukcji URSUS SA.

W ocenie Emitenta po dniu 30.06.2015r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

Z dniem 01.08.2014r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. (na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 84/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r.). W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupę w ciągu I półrocza 2015, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w URSUS S.A.:

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

W dniu 14 stycznia 2015 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej pan Tadeusza Ustyniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Rada Nadzorcza uchwałą przyjęła ww. rezygnację i odwołała pana Tadeusza Ustyniuka z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Pan Tadeusz Ustyniuk pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 18.03.2013r. do dnia 14.01.2015r.

W dniu 15 stycznia Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Marka Włodarczyka na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

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

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

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

Skład Zarządu spółki zależnej Bioenergia Invest S.A.:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu

2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 marca 2015 r. odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Jacyno, w tym samym dniu powołano na stanowisko Prezesa Zarządu pana Tadeusza Kasjanowicza.

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

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

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

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Mariusz Lewandowski - Prezes Zarządu

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

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Mariusz Lewandowski – Prezes Zarządu

Skład Zarządu spółki zależnej URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu

Skład Zarządu spółki zależnej URSUS Zachód sp. z o.o.:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

4. Karol Nowe - Prezes Zarządu,
5. Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,
6. Mariusz Lewandowski – Członek Zarządu.

21. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

Członkowie Zarządu spółki URSUS S.A. oraz spółki Bioenergia Invest S.A. zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikające z przepisów prawa pracy.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

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

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależny, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów 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	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
Pozostali	20 551 000	49,91%	20 551 000	49,91%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

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

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie posiada informacji, aby po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do URSUS.

W kapitale akcyjnym nie występują akcje, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

27. Informacja dotycząca zagadnień społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej URSUS i ochrony środowiska naturalnego.

Ursus S.A. prowadzi działalność uwzględniającą wszelkie aspekty społecznej odpowiedzialności pracowników. W ramach tej zasady podstawowe prawa pracownika wynikające z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy są przestrzegane i stanowią jeden z podstawowych zasad kierowania Spółką i jej bieżącego zarządzania.

Jednym z kluczowych priorytetów prowadzonej działalności Spółka uznaje też przestrzeganie standardów środowiskowych, zarówno określonych w wymaganiach prawnych jak i poprzez wdrażanie najnowszych rozwiązań technicznych i technologicznych. Potwierdzeniem tego są pozytywne kontrole organów administracji państwowej, jak i spełnianie wewnętrznych wskaźników ograniczających emisje do atmosfery, zużycia wody i energii.

28. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25.01.2008) nie dokona sprzedaży żadnej Akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązał się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca obciążenia Akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

- sprzedaży Akcji w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, z wyłączeniem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o ofercie.

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione, żadne inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

29. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza



Spółki w dniu 22 maja 2015r. podjęła uchwałę o wyborze BDO sp. z o.o. w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za 2015 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2015 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2015 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2015 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z powyższej umowy wynosi 85 000 zł netto.

Spółka BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod nr 0000293339 oraz wpisana jest przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.

URSUS S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za: rok 2007, I półrocze 2008r., rok 2009 i 2011, I półrocze 2012r., za rok 2012 i I półrocze 2013r. oraz za I półrocze 2014 oraz za rok 2014.

30. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy.

Zarząd Spółki oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 27 sierpnia 2015 r.

.....
Karol Zarajczyk	Abdullah Akkus	Wojciech Zachorowski	Marek Włodarczyk	Jan Wielgus
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu