



Since 1893

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁY 2013

[za okres od 1 stycznia 2013r. do 30 września 2013r.]



LUBLIN

dnia 14 listopada 2013r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2013.....	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2013	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE.	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	17
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.	18
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	23
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	24
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	25
3. INFORMACJA DODATKOWA	29
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTAŁACH 2013R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	29
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	31
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W III KWARTAŁACH 2013 ROKU.....	31
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.....	33



3.7.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2013R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSOB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	33
3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	33
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	34
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ..	35
3.11.	PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	35
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	35
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	35
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	36
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	36
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	37
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	38
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2013 40	
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	401
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	402
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	403
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	404

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2013

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2013

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	trzy kwartały narastająco okres od 2013- 01-01 do 2013- 09-30	trzy kwartały narastająco okres od 2012- 01-01 do 2012- 09-30	trzy kwartały narastająco okres od 2013- 01-01 do 2013- 09-30	trzy kwartały narastająco okres od 2012- 01-01 do 2012- 09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 904	179 391	31 471	42 765
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 646	9 668	-1 574	2 305
Zysk (strata) brutto	-10 202	7 358	-2 416	1 754
Zysk (strata) netto	-9 179	6 804	-2 174	1 622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 058	803	-487	191
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 705	-6 446	-2 061	-1 537
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 256	4 875	2 665	1 162
Przepływy pieniężne netto, razem	493	-768	117	-183
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa obrotowe	107 585	107 194	25 516	26 220
Aktywa trwałe	92 301	90 587	21 891	22 158
Aktywa razem	199 886	197 781	47 408	48 379
Zobowiązania długoterminowe	16 304	20 075	3 867	4 910
Zobowiązania krótkoterminowe	113 584	98 587	26 939	24 115
Kapitał własny	69 998	79 119	16 602	19 353
Kapitał akcyjny	26 180	22 180	6 209	5 425
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	26 180 000	22 180 000	26 180 000	22 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	- 0,351	0,307	- 0,083	0,073
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,674	3,567	0,634	0,873
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 253	169 350	28 001	40 371
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 173	9 544	-1 699	2 275
Zysk (strata) brutto	-10 480	7 556	-2 482	1 801
Zysk (strata) netto	-9 332	6 907	-2 210	1 647
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 597	795	-852	190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 000	-6 456	-1 894	-1 539
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 092	5 259	2 863	1 254
Przepływy pieniężne netto, razem	495	-402	117	-96
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa obrotowe	100 375	104 157	23 806	25 477
Aktywa trwałe	89 727	84 741	21 281	20 728
Aktywa razem	190 102	188 898	45 087	46 206
Zobowiązania długoterminowe	14 587	17 859	3 460	4 368



Zobowiązania krótkoterminowe	106 258	92 385	25 202	22 598
Kapitał własny	69 257	78 654	16 426	19 239
Kapitał akcyjny	26 180	22 180	6 209	5 425
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	- 0,356	0,311	- 0,084	0,074
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,645	3,546	0,627	0,867

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2013 roku – 4,2163 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2012 roku – 4,0882 PLN/EUR

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

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

Źródło: Zarząd Emitenta



1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2013 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2012 w tys. PLN
Aktywa trwałe	92 301	90 587
Wartości niematerialne	11 959	11 734
Rzeczowe aktywa trwałe	57 996	53 406
Nieruchomości inwestycyjne	18 473	22 520
Inwestycje długoterminowe	134	134
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 739	2 793
	3 739	2 793
Aktywa obrotowe	107 585	107 194
Zapasy	61 621	62 464
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 579	42 921
Należności z tytułu podatku dochodowego		938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 322	829
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	42
AKTYWA RAZEM	199 886	197 781

PASywa	Koniec okresu 30.09.2013 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2012 w tys. PLN
Kapitał własny	69 998	79 119
Kapitał zakładowy	26 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 489	20 902
Pozostałe kapitały	9 011	1 536
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		7 651
Zyski zatrzymane	7 963	24 617
Udziały niekontrolujące	2 355	2 233
Zobowiązania długoterminowe	16 304	20 075
Kredyty i pożyczki	3 143	3 626
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 622	7 018
Pozostałe rezerwy	6 822	2 622
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	3 717	6 809
Zobowiązania krótkoterminowe	113 584	98 587
Kredyty i pożyczki	60 196	44 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	51 436	50 663
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	982	2 135
Rezerwy na zobowiązania	970	1 114



PASYWA RAZEM

199 886

197 781

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	33 656	132 904	59 488	179 391
Koszt własny sprzedaży	30 780	116 814	50 451	151 319
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	2 876	16 090	9 037	28 072
Pozostałe przychody operacyjne	340	1 211	942	3 073
Koszty sprzedaży	3 148	9 767	3 666	9 146
Koszty ogólnego zarządu	4 439	13 779	3 915	11 907
Pozostałe koszty operacyjne	104	401	230	424
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4 475	-6 646	2 168	9 668
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Przychody finansowe	2	12	135	165
Koszty finansowe	457	3 568	892	2 475
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 930	-10 202	1 411	7 358
Podatek dochodowy	0	-1 146	498	652
Zyski (straty) mniejszości	-6	123	-90	-98
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-4 924	-9 179	1 003	6 804
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)		-0,351		0,307
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,67		3,57

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-9 179	6 804
Korekty o pozycje:	7 121	-6 001
Amortyzacja	4 829	4 541
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 091	1 909
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-21	-23
Zmiana stanu rezerw	-837	-114
Zmiana stanu zapasów	843	-5 989
Zmiana stanu należności	-621	-16 798
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	386	11 553
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	339	-983
Inne korekty	112	-97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 058	803
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	91	159
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	1	5
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	8 797	6 570
Wydatki na zakup aktywów finansowych		
Inne wydatki inwestycyjne		40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 705	-6 446
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 574	9 808
Spłata kredytów i pożyczek	1 441	725
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 721	2 294
Odsetki zapłacone	2 092	1 914
Inne wydatki finansowe	64	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 256	4 875
Przepływy pieniężne netto, razem	493	-768
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	493	-768
Środki pieniężne na początek okresu	829	1 377
Środki pieniężne na koniec okresu	1 322	609

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1 stycznia 2012 roku	22 180	20 902	-	20 539	63 621	4 045	67 666
Korekty błędów							-
Stan na 1 stycznia 2012 roku	22 180	20 902	-	20 539	63 621	4 045	67 666
Różnice kursowe z konsolidacji							-
Zysk lub (strata) roku				6 804	6 804	(98)	6 706
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wyplata dywidendy							-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							-
Podatek odroczony							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							-
Stan na 30 września 2012 roku	22 180	20 902	-	27 343	70 425	3 947	74 372
Stan na 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	26 153	76 886	2 233	79 119
Korekty błędów							-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po korekcie)	22 180	20 902	7 651	26 153	76 886	2 233	79 119
Różnice kursowe z konsolidacji							-
Zysk lub (strata) roku				(9 179)	(9 179)	123	(9 056)
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000				4 000		4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 586			3 586		3 586
Emisja akcji					-		-
Koszty emisji akcji					-		-
Rejestracja kapitału w KRS			(7 651)		(7 651)		(7 651)
Wyplata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczony							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							
Stan na 30 września 2013 roku	26 180	24 488	-	16 974	67 642	2 356	69 998

Źródło: Zarząd Emitenta



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **LUBLIN**

Adres: **20-952 Lublin, ul. Frezerów 7**

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **26.180.000 zł**

Numer telefonu: **(+48 81) 749 32 66**

Numer faksu: **(+48 81) 749 32 66**

E-mail: ursus@ursus.com

Adres internetowy: www.ursus.com www.supertraktor.pl www.grandtiger.pl

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

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

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

URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. 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 raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 26.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi cztery spółki:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

W dniu 05.11.2013r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której powierzyła funkcję Prezesa Zarządu URSUS S.A. dotychczasowemu Wiceprezesowi URSUS S.A. panu Karolowi Zarajczykowi. Rada Nadzorcza zdecydowała również, iż Zarząd URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji, począwszy od dnia podjęcia niniejszej uchwały, będzie działał w składzie czteroosobowym

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

Rok 2006 zaznaczył się kilkoma istotnymi wydarzeniami – połączeniem POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście (obecnie URSUS S.A.) z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju



ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR, a także wprowadzenie przez Spółkę na polski rynek rolny, pierwszej partii ciągników sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

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

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

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

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

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.

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

Emisja akcji serii N

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

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

W trakcie subskrypcji zostało złożonych 783 zapisów podstawowych na 3.891.985 akcji oraz 165 zapisy dodatkowe na 11.153.228 akcji. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł.

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

W dniu 28 marca 2013 Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru



Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 22.180.000 złotych do kwoty 26.180.000 złotych, tj. o kwotę 4.000.000 złotych w drodze emisji 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja oraz zarejestrowaniu odpowiednich zmian w Statucie Emitenta. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N wynosi obecnie 26.180.000 (dwadzieścia sześć milionów sto osiemdziesiąt) tysięcy.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada 15.529.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 59,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**

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

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

Numer telefonu: **(+48 89) 615 36 09**

Numer faksu: **(+48 89) 615 36 09**

E-mail: **info@bioenergiainvest.pl**

Adres internetowy: **www.bioenergiainvest.pl**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

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

W dniu 2 lutego 2009r. POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście (dziś URSUS S.A.) zawarła ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie



produkcji biomasy i przystąpiła do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. Ta data uważana jest za początek operacyjnej działalności spółki.

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

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

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego spółki nie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

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

- URSUS S.A. posiadająca 4 140 000 akcji (po podwyższeniu kapitału zakładowego będzie to liczba 7 040 000 akcji),
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3 615 000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez 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: **20-952 Lublin, ul. Frezerów 7**
 NIP **946-26-34-809**
 REGON **0000395392**
 KRS **0000395392**
 Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**
 E-mail: **ursus@ursus.com**

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Frezerów 7, użyczonych od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

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

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

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

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

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

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



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

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

Spółka URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za III kwartały roku 2013 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A. Spółka zależna Ursus sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego raportu nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej. Spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. oraz URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.09.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

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

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

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

- trzy kwartały 2013r., tj. 01.01.2013-30.09.2013 i odpowiednio dane porównywalne za okres trzech kwartałów 2012r. tj. 01.01.2012-30.09.2012 oraz trzeci kwartał 2013r. tj. 01.09.2013-



30.09.2013 i odpowiednio dane porównywalne za trzeci kwartał 2012r. tj. 01.09.2012-30.09.2012 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
 - stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2013r. oraz na dzień 31.12.2012r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2013r. obejmuje:

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

2.2. Władze Spółki.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu są:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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



Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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

Ursus sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu

Ursus D.O.O. w Bijeljinie:

Na dzień publikacji niniejszego raportu:

Jerzy Mazurek – Dyrektor Naczelny
Milorad Djukanovic – Zastępca Dyrektora Naczelnego

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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



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

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

Po III kwartałach 2013r. Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 132 904 tys. zł., co stanowi spadek o 26% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 94 674 tys. zł, co stanowi 32% spadek w stosunku do sprzedaży w III kwartałach 2012 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 38 230 tys. zł., co stanowi 5% spadek w stosunku do sprzedaży zagranicznej w III kwartałach 2012 roku.

Spadki przychodów ze sprzedaży wynikają w głównej mierze z zakończenia perspektywy dopłat unijnych w latach 2007-2013 na terenie całej UE, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Zbliżająca się nowa perspektywa dopłat unijnych na lata 2014-2020 i idące za tym możliwości dopłat do zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymały decyzje inwestycyjne odbiorców na terenie całej UE w omawianym okresie. Według informacji prasowych, których źródłem jest ministerstwo rolnictwa, dotacja ze środków starego budżetu UE PROW 2007-2013 o wartości 127 mln EUR zostanie przesunięta na cele programów związanych z modernizacją rolnictwa, z czego według szacunków wartość około 100 mln EUR zostanie przeznaczona na ciągniki i maszyny rolnicze. Według szacunków spółki URSUS S.A. środki z dopłat programu na lata 2014-2020 powinny być uruchomione na początku II półrocza 2014r.

Największy spadek sprzedaży nastąpił w oddziale w Biedaszkach (o 43% w stosunku do III kwartałów 2012r.), następnie w oddziale w Dobrym Mieście o 33%, w oddziale w Lublinie o 28% oraz w oddziale w Opalenicy o 14%. Oddział w Biedaszkach odpowiada za sprzedaż ładowaczy czołowych TUR i osprzętu do ładowaczy, oddział w Dobrym Mieście zajmuje się głównie sprzedażą przyczep, maszyn i urządzeń z grupy „Linie do zbioru zielonki, słomy i siana” oraz rozrzutników nawozów. Spadek wielkości sprzedaży na rynku krajowym spowodowany jest głównie brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2007-2013 oraz nasycenie rynku maszynami i urządzeniami rolniczymi w roku ubiegłym. Sprzedaż ładowaczy TUR oraz osprzętu do ładowaczy, oprócz przyczyn wymienionych powyżej, jest w znacznym stopniu uzależniona od dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników, których w III kwartałach 2013r. według danych CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zostało zarejestrowanych o 22% mniej niż w III kwartałach 2012r. Pomimo tych spadków udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM w porównaniu do III kwartałów 2012 roku wzrósł z 5,7% do 6,2%, co daje Spółce



piątą pozycję w zakresie udziału w rynku zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce według danych CEPIK po 9 miesiącach 2013 roku.

W III kwartałach 2013r. obniżyła się również sprzedaż przez Spółkę ciągników na rynku krajowym (o 33%). Jednakże w oferowanym segmencie mocy ciągników 74-110 KM udział Spółki w rynku wzrósł. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki ciągników o mocach poniżej 80 KM i powyżej 110 KM Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Pod koniec I półrocza 2013r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 50 KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów. Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. Do końca roku 2013 Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2012 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS, o dodatkowe modele o mocy do 150 KM.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywne kontakty w szczególności na rynkach skandynawskim, bałkańskim, czeskim oraz holenderskim. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. Oczekuje się, iż pozytywne rezultaty powyższych działań będą widoczne w kolejnych okresach.

Grupa URSUS w III kwartałach 2013 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 16 090 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w III kwartałach 2012 o 43%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu spółka wykazuje stratę na poziomie 7 457 tys. zł, przy czym w III kwartałach 2012r. w tej pozycji spółka osiągnęła zysk na poziomie 7 019 zł.

Grupa URSUS w III kwartałach 2013r. wykazała *stratę brutto* w wysokości 10 202 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w III kwartałach 2012r. na poziomie 7 358 tys. zł.

W III kwartałach 2013r. Grupa odnotowała *stratę netto* w wysokości 9 179 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w III kwartałach 2012r. w wysokości 6 804 tys. zł.

Wykazana *strata netto* spółki po III kwartałach 2013r. spowodowana jest głównie spadkiem przychodów ze sprzedaży oraz wzrostem *kosztów sprzedaży* i *kosztów ogólnego zarządu*. Wzrost *kosztów sprzedaży* spowodowany jest wysokimi kosztami przejętych obowiązków serwisowych i gwarancyjnych dotyczących ciągników objętych serwisem URSUS w związku z zakupem marki. Na *koszty sprzedaży* istotny wpływ miały także koszty związane z nakładami na promocję marki Ursus na rynkach zagranicznych. Na wzrost *kosztów ogólnego zarządu* wpłynął dynamiczny rozwój oddziału w Lublinie w związku z uruchomieniem procesów związanych z produkcją seryjną pełnej gamy modeli ciągników, w szczególności koszty związane z pozyskaniem kadry technicznej, specjalizującej się w konstrukcji ciągników, autobusów i trolejbusów.

Na *stratę netto* spółki w III kwartałach 2013r. w znaczący sposób wpłynął również wzrost kosztów finansowych o 1 167 tys. zł (rok do roku), z czego główne wzrosty dotyczyły prowizji i odsetek od kredytów obrotowych i factoringu.



W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął restrukturyzację, której celem jest obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań jest obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej uwzględniająca m.in. ograniczenie uczestnictwa w imprezach branżowych. Działania restrukturyzacyjne obejmują także rezygnację z produkcji wyrobów, na które istotnie zmniejszyło się zapotrzebowanie końcowego odbiorcy oraz zintensyfikowanie działań zmierzających do rozszerzenia gamy wyrobów na które istnieje większe zapotrzebowanie rynku, np. przyczepy rolnicze.

Spółka zależna Bioenergia Invest S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 4 486 tys. zł tj. 43% w porównaniu do III kwartału 2012r., spowodowany zwiększeniem ilości sprzedanej biomasy o 69% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie sprzedaży przyczyniło się do osiągnięcia *Zysku operacyjnego* w wysokości 499 tys. zł. oraz *Zysku netto* na poziomie 250 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2013- 30.09.2013	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Bioenergia Invest	Razem		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	39 056	13 861	18 556	46 780	14 834	133 087	183	132 904
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		-
Sprzedaż między segmentami						-		-
Przychody segmentu ogółem	39 056	13 861	18 556	46 780	14 834	133 087	183	132 904
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	34 925	10 952	14 892	42 832	13 423	117 024	210	116 814
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-		-
Koszty segmentu ogółem	34 925	10 952	14 892	42 832	13 423	117 024	210	116 814
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	4 131	2 909	3 664	3 948	1 411	16 063	(27)	16 090
Koszty sprzedaży	3 640	1 062	907	4 142	16	9 767	-	9 767
Koszty ogólnego zarządu	4 653	2 326	2 068	3 877	856	13 780		13 780
Zysk (strata) operacyjny segmentu	(4 162)	(479)	689	(4 071)	539	(7 484)		(7 457)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	130	8	161	551	(40)	810	-	810



Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			-	-	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi				-	(6 647)
Przychody z tytułu odsetek			15	(3)	12
Koszty z tytułu odsetek	240	2 336		3	2 333
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(8)	(1 234)		-	(1 234)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					(10 202)
Podatek dochodowy			(1 146)		(1 146)
Zyski/straty mniejszości					123
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					(9 179)

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2012-30.09.2012	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem	
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Bioenergia Invest			Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	57 998	24 410	21 551	65 391	10 348	179 698	307	179 391
Sprzedaż między segmentami						-	-	-
Przychody segmentu ogółem	57 998	24 410	21 551	65 391	10 348	179 698	307	179 391
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	47 409	18 008	16 947	58 569	10 695	151 628	309	151 319
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-	-	-
Koszty segmentu ogółem	47 409	18 008	16 947	58 569	10 695	151 628	309	151 319
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	10 589	6 402	4 604	6 822	(347)	28 070	(2)	28 072
Koszty sprzedaży	4 011	1 264	751	3 103	17	9 146	-	9 146
Koszty ogólnego zarządu	4 720	2 196	2 009	2 228	754	11 907		11 907
Zysk (strata) operacyjny segmentu	1 858	2 942	1 844	1 491	(1 118)	7 017		7 019



Pozostałe przychody/koszty operacyjne	522	9	244	634	1 240	2 649	-	2 649
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						-	-	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						-	-	9 668
Przychody z tytułu odsetek						43	-	43
Koszty z tytułu odsetek					(242)	(1 988)	4	(1 992)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(80)	(361)		(361)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						318	-	7 358
Podatek dochodowy						652		652
Zyski/straty mniejszości								(98)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy							2	6 804

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Kraj (Polska)	94 674	139 298
Zagranica, w tym:	38 230	40 093
Unia Europejska	26 590	28 521
Poza Unią Europejską	11 640	11 573
Razem	132 904	179 391

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	-9 179	6 804
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-9 179	6 804
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby	26 180 000	22 180 000



wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję		
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	26 180 000	22 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	-9 179	6 804
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-9 179	6 804
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	-0,35	0,31
<i>Źródło: Zarząd Emitenta</i>		

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

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Okolo 28,76% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka URSUS S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. Ponadto w dniu 18 kwietnia 2012r. URSUS S.A. zawarł ze spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Na mocy tej umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. Podpisanie powyższej umowy wpłynęło na zwiększenie zakupów w walucie EUR. Jednocześnie spółka systematycznie pracuje nad zwiększeniem wartości eksportu w celu zniwelowania zagrożeń związanych z ekspozycją na ryzyko kursowe.

Ponadto Spółka URSUS S.A. jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR oraz EURIBOR. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.



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

Zarządzanie kapitałem

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

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

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

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

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

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

3. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

16. Koszty działalności operacyjnej:

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

16. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 roku. Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2013 roku oraz trzeci kwartał 2012 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 września 2013r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2163.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudzień 2012r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,0882 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

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

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

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień w roku 2013 = 4,2231 i w roku 2012 = 4,1948.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartałach 2013r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa URSUS w III kwartałach 2013r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 26% w porównaniu do III kwartałów 2012r. W roku 2013r. przychód ten wyniósł 132 904 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 94 674 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 38 230 tys. zł.



Sprzedaż krajowa w Grupie spadła o 32%, natomiast sprzedaż eksportowa spadła o 5% w porównaniu do sprzedaży w trzech kwartałach 2012r. Przy czym przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą głównie spółki dominującej URSUS S.A. Spadek wielkości sprzedaży na rynku krajowym spowodowany jest głównie brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2007-2013 oraz nasylenie rynku maszynami i urządzeniami rolniczymi w roku ubiegłym.

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 publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk.

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**.

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. 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. Przed rozpoczęciem dostaw ciągników Emitent zapewni wyposażenie co najmniej jednego centrum serwisowego odbiorcy. Na podstawie zawartej umowy Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie. 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.

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



8 040 243 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 czerwca 2015r.

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

Głównym czynnikiem, który miał znaczący wpływ na wyniki Grupy w III kwartale 2013r. były spadki przychodów ze sprzedaży, wynikające w głównej mierze z zakończenia perspektywy dopłat unijnych w latach 2007-2013 na terenie całej Unii Europejskiej, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Nowa perspektywa dopłat unijnych na lata 2014-2020 i idące za tym możliwości dopłat do zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymują decyzje inwestycyjne odbiorców. Zgodnie z publikowanymi informacjami prasowymi dotacje ze środków starego budżetu PROW 2007-2013 o wartości 127 mln EUR zostały przesunięta na cele programów związanych z modernizacją rolnictwa, z czego według szacunków spółki wartość około 100 mln EUR zostanie przeznaczona na ciągniki i maszyny rolnicze.

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w III kwartałach 2013 roku.

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika z specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych. Od 2003r. nastąpiło spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane było przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013). Zakończenia dopłat unijnych PROW 2007-2013 na terenie całej Unii Europejskiej oraz perspektywy nowych dopłat unijnych na lata 2014-2020, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie, powstrzymały w roku 2013 decyzje zakupowe odbiorców sprzętu i maszyn rolniczych w UE.

Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

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

W dniu 31 sierpnia 2012r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00



(jeden) złoty i nie wyższą niż 11.090.000,00 złotych tj. z kwoty 22.180.000,00 złotych do kwoty nie niższej niż 22.180.001,00 złoty i nie wyższej niż 33.270.000,00 złotych.

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

W dniu 8 listopada 2012r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższanego kapitału zakładowego Spółki na kwotę 4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%.

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

Koszty emisji wyniosły 417.423 zł netto, w tym:

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

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

- Rozbudowa linii do produkcji ciągników rolniczych w Zakładzie Głównym w Lublinie w celu przystosowania zakładu do produkcji minimum 2 000 szt. ciągników rocznie, w tym remont i adaptacja hal montażowych, zakup niezbędnego wyposażenia oraz wykonanie oprzyrządowania do produkcji kabin i ciągników, a także modernizacja wyrobów produkowanych w tym Zakładzie (prace badawczo-rozwojowe) – około 4,3 mln zł.
- Zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale Spółki w Dobrym Mieście – około 2,9 mln zł.

Intencją Spółki jest wykorzystanie środków z Oferty do końca 2013 r., do dnia 30.09.2013r. Spółka wykorzystwała środki z emisji w kwocie 7 345 tys. zł na:

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



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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2012.

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

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2013r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2013r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

- Bioenergia Invest S.A.
- Ursus sp. z o.o.
- OBR Moto Lublin sp. z o.o.
- URSUS d.o.o. Bijeljina (Bośnia i Hercegowina).

Ursus sp. z o.o.

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



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

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

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

Ursus D.O.O. w Bijeljinie

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

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

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

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

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



3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników III kwartału 2013r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2013.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego po III kwartałach 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	15 529 000	59,31%	15 529 000	59,31%
Pozostali	10 651 000	40,69%	10 651 000	40,69%
Razem:	26 180 000	100,00%	26 180 000	100,00%

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

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

Stan posiadania akcji emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. posiada 15 529 000 akcji Emitenta co stanowi 59,31% udział w ogólnej liczbie głosów.

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

Emitent nie rozpoczął, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących



zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej URSUS.

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

URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) umowę pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Kwota pożyczki została przekazana spółce URSUS S.A. w dniu 22.10.2013r. Spółka jest zobowiązana do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 30 czerwca 2014 r. Pożyczka podlega oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3m, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki spółka URSUS S.A. planuje przeznaczyć na swoją bieżącą działalność.

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

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

Do końca III kwartału 2013 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.



- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

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

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.09.2013 wynosi 1 986 tys. zł.

Po III kwartale 2013 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miało zakończenia w roku 2013 dopłat unijnych z programu na lata 2007-2013 na terenie całej Unii Europejskiej, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Nowa perspektywa dopłat unijnych na lata 2014-2020 i idące za tym możliwości dopłat do zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymały decyzje inwestycyjne odbiorców. Według szacunków spółki środki z dopłat programu na lata 2014-2020 powinny być uruchomione na początku II półrocza 2014r.

W dniu 25 kwietnia 2013r. URSUS S.A. zawarł w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”. Do zawarcia umowy doszło po wygraniu przez Emitenta przetargu, organizowanego przez ZTM w Lublinie. Całkowita wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 52.820.000 zł netto. Trolejbusy będące przedmiotem umowy będą dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane będą w okresie 2013-2015r., począwszy od IV kwartału 2013r., co wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe spółki w kolejnych kwartałach.

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. Na podstawie zawartej umowy spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (każda faza po 1.500 sztuk), a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich. Realizacja zapisów niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w latach 2014-2015.

Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS, a produkowane modele przeznaczone są do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W roku 2013 spółka poszerzyła swoją ofertę sygnowaną marką URSUS o model ciągnika 50 KM. Do końca roku 2013 zostanie wprowadzony na rynek ciągnik URSUS 140 KM. W kolejnych kwartałach 2014r. spółka zamierza poszerzać swoją ofertę na ciągniki rolnicze o kolejne



modele. Planowany wzrost sprzedaży ciągników URSUS powinien istotnie przyczynić się do poprawy wyników finansowych spółki w kolejnych kwartałach.

Ponadto w 2013 r. spółka URSUS S.A. poszerzyła swoją ofertę przyczep rolniczych o nowy model przyczepy dwuosiowej T-675 o ładowności 12 i 13 ton, dedykowanej do średnich i dużych gospodarstw, która cieszy się dużym zainteresowaniem również na rynkach eksportowych.

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

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

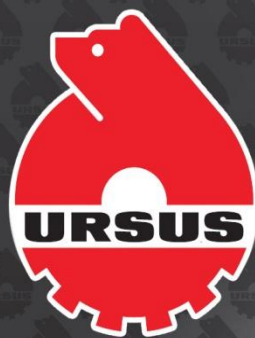
3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Lublin, 14 listopada 2013 r.

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





Since 1893

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁY 2013

[za okres od 1 stycznia 2013r. do 30 września 2013r.]



LUBLIN

dnia 14 listopada 2013r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2013

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2013	Koniec okresu 31.12.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	89 727	84 741
Wartości niematerialne	11 537	11 312
Rzeczowe aktywa trwałe	50 866	45 909
Nieruchomości inwestycyjne	16 847	20 894
Inwestycje długoterminowe	7 202	4 302
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 275	2 324
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 275	2 324
Aktywa obrotowe	100 375	104 157
Zapasy	61 486	62 312
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 505	40 039
Należności z tytułu podatku dochodowego		938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 321	826
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	42
AKTYWA RAZEM	190 102	188 898

PASywa	Koniec okresu 30.09.2013	Koniec okresu 31.12.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	69 257	78 654
Kapitał zakładowy	26 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 488	20 902
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		7 651
Zyski zatrzymane	18 589	27 921
Zobowiązania długoterminowe	14 587	17 859
Kredyty i pożyczki	3 143	3 626
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 363	6 558
Pozostałe rezerwy	2 622	2 622
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 459	5 053
Zobowiązania krótkoterminowe	106 258	92 385
Kredyty i pożyczki	59 514	44 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	46 053	46 114
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	218	971
Rezerwy na zobowiązania	473	1 114
PASywa RAZEM	190 102	188 898

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013 w tys. PLN	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012 w tys. PLN	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	29 365	118 253	56 086	169 350
Koszt własny sprzedaży	26 942	103 601	47 138	140 933
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	2 423	14 652	8 948	28 417
Pozostałe przychody operacyjne	340	1 206	772	1 677
Koszty sprzedaży	3 137	9 751	3 666	9 129
Koszty ogólnego zarządu	4 083	12 924	3 691	11 153
Pozostałe koszty operacyjne	105	356	74	268
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4 562	-7 173	2 289	9 544
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	2	15	134	168
Koszty finansowe	363	3 322	799	2 156
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 923	-10 480	1 624	7 556
Podatek dochodowy	-2 296	-1 148	497	649
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-2 627	-9 332	1 127	6 907
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)		-0,36		0,31
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,65		3,55

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-9 332	6 907
Korekty o pozycje:	5 735	-6 112
Amortyzacja	4 416	4 113
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 854	1 671
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-21	-179
Zmiana stanu rezerw	-837	-114
Zmiana stanu zapasów	826	-5 964
Zmiana stanu należności	3 472	-13 731
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-925	9 092
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-159	-1 000
Inne korekty	-2 891	0
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 332	6 907
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	91	69
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	1	5
Inne wpływy inwestycyjne	100	
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	8 192	6 490
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Inne wydatki inwestycyjne		40
Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 000	-6 456
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 674	9 312
Spłata kredytów i pożyczek	723	725
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	940	1 652
Odsetki zapłacone	1 855	1 676
Inne wydatki finansowe	64	
Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej	12 092	5 259
Przepińwy pieniężne netto, razem	495	-402
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	495	-402
Środki pieniężne na początek okresu	826	997
Środki pieniężne na koniec okresu	1 321	595

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012 roku	22 180	20 902		20 435	63 517
korekta błędów					0
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korekcie	22 180	20 902	0	20 435	63 517
Zwiększenia :	0	0	0	6 907	6 907
Emisja akcji	0	0			0
Wynik bieżącego okresu				6 907	6 907
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	0
Stan na 30 września 2012 roku	22 180	20 902	0	27 342	70 424
Stan na 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
korekta błędów					0
Stan na 1 stycznia 2013 roku po korekcie	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
Zwiększenia :	4 000	3 586	0	-9 332	-1 746
Emisja akcji	0	0			0
Wynik bieżącego okresu				-9 332	-9 332
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000				
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 586			
Podział zysku				0	0
Zmniejszenia :	0	0	7 651	0	7 651
Rejestracja kapitału w KRS			7 651		
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	0
Stan na 30 września 2013 roku	26 180	24 488	0	18 589	69 257

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 14 listopada 2013 r.

.....
**Karol
Zarajczyk**

**Prezes
Zarządu**

.....
Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

.....
Wojciech
Zachorowski

Członek
Zarządu

.....
Tadeusz
Ustyniuk

Członek
Zarządu