



Since 1893

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
za rok 2012

[za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.]



Dobre Miasto

dnia 6 marca 2013

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
DO AKCJONARIUSZY URSUS.....	4
1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	5
2. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....	5
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	11
4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ URSUS	11
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	13
6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM.	16
7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	19
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	21
9. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA	21
10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	24
11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	25
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI	26
13. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI	27
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	28
15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	29
16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	29
17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2012	29
18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	32



20.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ W CIĄGU ROKU 2012	32
21.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	33
22.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI.....	35
23.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	36
24.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.	36
25.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	36
26.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS.	37
27.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	37
28.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	37
29.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37
30.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	38



Do Akcjonariuszy URSUS

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu URSUS S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Sprawozdanie z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej URSUS za 2012 rok.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła wynik finansowy netto na poziomie 3 801 tys. zł., wobec wyniku finansowego netto osiągniętego w roku 2011 w wysokości 1 318 tys. zł. Przy czym spółka dominująca URSUS S.A. na koniec roku 2012 osiągnęła zysk netto w wysokości 7 486 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS wyniosły 227 374 tys. zł. Spółka URSUS S.A. osiągnęła wzrost przychodów o 32% w stosunku do roku 2011, natomiast spółka Bioenergia Invest S.A. wykazała wzrost przychodów o 8% w stosunku do roku 2011. Wzrost przychodów w spółce URSUS S.A. nastąpił w wyniku zwiększenia sprzedaży ciągników oraz maszyn i urządzeń rolniczych zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym odnotowano wzrost sprzedaży eksportowej w wysokości 35% w porównaniu do roku 2011, spowodowany poprawą sytuacją branży rolniczej na rynkach zagranicznych. Przyczyną zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym w roku 2012 był znaczący wzrost sprzedaży ciągników URSUS o około 88% w stosunku do wyników roku 2011. Ciągniki URSUS cieszą się coraz większym zainteresowaniem i uznaniem odbiorców, co stale przekłada się na dynamiczny wzrost przychodów Grupy. Produktami, których sprzedaż również odznaczyła się znaczącym wzrostem w roku 2012 były ładowacze czołowe TUR do ciągników rolniczych (o 43% w stosunku do roku 2011), produkowane w oddziale Spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych oraz wyroby z grupy „Linia do zbioru zielonki, słomy i siana” tj. – prasy zwijające, owijarki bel i zbieracze bel - sprzedaż tych wyrobów wzrosła o 41% w stosunku do sprzedaży w roku 2011.

W minionym roku doszło do najistotniejszego wydarzenia w historii Grupy Kapitałowej - zmiany firmy Spółki z dotychczasowej POL-MOT Warfama S.A. na nową – powszechnie znaną i cenioną – URSUS S.A. Marka URSUS jest najbardziej rozpoznawalną i wartościową marką ciągników rolniczych w naszej części Europy. Zmiana nazwy jest konsekwencją zakupu brand'u URSUS dokonanego w 2011r. i otwiera przed Spółką wiele nowych możliwości. Emitent jako jeden z wiodących producentów maszyn i ciągników rolniczych, jest w opinii Zarządu godnym kontynuatorem 120-letniej tradycji marki URSUS na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych, także tych, na których nie był dotychczas obecny.

Z korporacyjnego punktu widzenia znaczącym wydarzeniem była zakończona powodzeniem emisja akcji serii N. W jej trakcie poza zapisami podstawowymi zostało złożonych 165 zapisów dodatkowych na łączną liczbę 11 153 228 akcji, a stopień redukcji wyniósł 99,03%. Sukces jakim zakończyła się emisja w ciężkim dla rynku okresie pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość i stanowi dodatkową, olbrzymią motywację do działań przynoszących Akcjonariuszom oczekiwane efekty.

W roku 2013 URSUS S.A. zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2012 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS, o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Spółki. Dołożymy starań aby marka URSUS, która była obecna i znana w 120 krajach świata była motorem znacznego wzrostu sprzedaży wyrobów Spółki zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych.

Dziękujemy wszystkim Naszym Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzyli Grupę Kapitałową URSUS w minionym roku. Dziękujemy również wszystkim pracownikom Spółki, kontrahentom i kooperantom oraz wszystkim tym, którzy w roku opisanym okresie wnieśli swój wkład w rozwój Grupy.

**Z wyrazami szacunku,
Prezes Zarządu URSUS S.A.
Adam Dobieliński**



1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2012 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W 2012 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

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

2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

Numer telefonu: **(+48 89) 615 34 00**

Numer faksu: **(+48 89) 615 34 26**

E-mail: **sekretariat@ursus.com 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, stanowi 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.



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

URSUS S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi cztery spółki:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

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



kapitału akcyjnego, obecnie URSUS S.A.) nabyty został przez POL-MOT Holding S.A. Od tego momentu nastąpił dynamiczny rozwój Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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 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. W związku z powyższym



ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach oferty publicznej objętej prospektem Spółki ustalona została na poziomie 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł.

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

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.

W dniu 13 grudnia 2012 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW S.A.) zarejestrował 4.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, oraz oznaczył je kodem PLPMWRM00061.

Z dniem 20 grudnia 2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda („**Prawa do Akcji Serii N**”). Prawa do Akcji Serii N są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „URSUS-PDA” i oznaczeniem „URSA”.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji z Sądu Rejestrowego w Olsztynie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału spółki do 26.180.000 zł. Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosił 22.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 22.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Spółka URSUS S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 13 641 805 akcji URSUS S.A. co stanowi 61,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

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

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

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

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

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



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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. 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.

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

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

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

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

Firma: **URSUS sp. z o.o.**
Siedziba: **Lublin**
Adres: **20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9**
NIP **946-26-34-809**
REGON **0000395392**
KRS **0000395392**
Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**
E-mail: **prawnik@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. Mełgiewskiej 7-9, użyczonej od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

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

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2012r. 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 5 000 zł.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2012r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

W dniu 10 października 2012r. w Sądzie Okręgowym w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Serbskiej Bośni i Hercegowiny (društvo s 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 nowozawiazanej spółki jest miasto Bijeljina położone w Republice Serbskiej Bośni i Hercegowiny. Czas trwania spółki jest nieograniczony, a głównym przedmiotem działalności spółki Fabrika Traktora d.o.o. będzie produkcja/montaż na zasadzie SKD ciągników URSUS.

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

Spółka URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2012r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2012 zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółki Bioenergia Invest S.A.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 227 374 tys. zł., co stanowi wzrost o 32% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 177 780 tys. zł., co stanowi 30% wzrost w stosunku do sprzedaży w roku 2011. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 50 135 tys. zł., co stanowi 33% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej w roku 2011. Przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą głównie spółki dominującej URSUS S.A.

URSUS S.A.

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej w spółce URSUS S.A. spowodowany był głównie znacznym zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych, wzrost ten wyniósł 88% w porównaniu do sprzedaży ciągników w roku 2011. Zaznaczyć należy, że tak znaczny przyrost został osiągnięty dzięki sprzedaży jednego modelu ciągnika URSUS H w przedziale mocy od 80 do 110 KM. Ciągniki URSUS cieszą się coraz większym zainteresowaniem odbiorców, co przekłada się również na dynamiczny wzrost przychodów Spółki. Aby utrzymać dynamikę sprzedaży w roku 2013 Spółka planuje wprowadzenie na rynek pełnej oferty ciągników w przedziale mocy od 50 do 150 KM. Kolejną grupą produktową, która odznaczała się znaczącym wzrostem sprzedaży były ładowacze czołowe TUR do ciągników rolniczych, produkowane w oddziale Spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych. Wzrost ten wyniósł 43% w stosunku do sprzedaży tej grupy wyrobów w roku 2011. Istotny wzrost sprzedaży w roku 2012 wykazały również wyroby z grupy „Linia do zbioru zielonki, słomy i siana” tj. – prasy zwijające, owijarki bel



i zbieracze bel. Sprzedaż tych wyrobów wzrosła o 41% w porównaniu do sprzedaży w roku 2011.

W roku 2012r. Spółka URSUS S.A. odnotowała też znaczący wzrost sprzedaży eksportowej, spowodowany poprawą sytuacji branży rolniczej na rynkach zagranicznych. Tendencja ta przełożyła się na zwiększenie sprzedaży w szczególności na rynkach holenderskim, czeskim oraz skandynawskim.

Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w 2012r. wyniosły 15 247 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w 2011r. o 1 064 tys. zł. (tj. o 8%). Zwiększenie przychodów nastąpiło na skutek sprzedaży surowca z importu. Spółka kontynuuje zwiększanie bazy wytwórczej poprzez instalowanie linii u dzierżawców posiadających wystarczający do najbliższych zniw zapas surowca do produkcji. Ze względu na obfite plony zbóż i słomy w 2012r. roku Bioenergia Invest S.A. zakłada znaczne podwyższenie ilości sprzedaży brykietu i peletu w roku 2013.

Spółka Bioenergia Invest S.A. w roku 2012 wykazała *stratę na działalności operacyjnej* w wysokości 2 754 tys. zł, przy czym w roku 2011 spółka w tej pozycji wykazywała zysk na poziomie 616 tys. zł. Główną przyczyną obniżenia się tego wyniku w roku 2012 było utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu wystawionych not obciążeniowych dla kontrahentów spółki z uwagi na niewywiązywanie się z warunków umów dostaw biomasy, w wysokości około 1 500 tys. zł. Dodatkowo ze względu na planowaną w 2013 roku zmianę w funkcjonalności linii z produkcji brykietu na produkcję peletu, w roku 2012 została przeprowadzona likwidacja zbędnych części zamiennych oraz elementów linii nie nadających się do dalszego użytku na kwotę około 1 000 tys. zł, co również wpłynęło niekorzystnie na wartość wyniku na działalności operacyjnej spółki Bioenergia Invest S.A. W konsekwencji, spółka Bioenergia Invest S.A. w roku 2012 wykazała starte netto w wysokości 3 698 tys. zł. Duże zbiory zbóż i słomy w roku 2012r. w opinii zarządu spółki Bioenergia Invest S.A. dadzą szansę na istotną poprawę wyników w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Grupa Kapitałowa URSUS

Grupa Kapitałowa URSUS w roku 2012 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 34 827 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w roku 2011 o 36%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazuje zysk na poziomie 6 842 tys. Zysk na działalności operacyjnej w tym okresie był wyższy od zysku wykazanego w roku 2011 o 4 495 tys. zł.

Grupa Kapitałowa URSUS w roku 2012r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 4 503 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w roku 2011 na poziomie 980 tys. zł.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 3 801 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w roku 2011 w wysokości 1 318 tys. zł.

Znaczący wzrost *zysku netto* Grupy spowodowany był głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży, co przełożyło się na poprawę wskaźnika EBIT do poziomu 3% za rok 2012



(1% w 2011r.) oraz poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży netto do poziomu 2% w roku 2012 (z poziomu 1% w 2011r.).

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej w roku 2012 prezentowała się w sposób następujący:

- aktywa trwałe – 45,8%,
- aktywa obrotowe – 54,2%.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej w roku 2012r. prezentowała się w sposób następujący:

- kapitał własny – 40,0%,
- zobowiązania ogółem – 60,0%.

Głównym źródłem finansowania aktywów w roku 2012r. były zobowiązania krótkoterminowe, ich udział w strukturze pasywów wyniósł 49,8%.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej URSUS

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

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

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2011 r.	727
31 grudzień 2012 r.	805

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

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2011 r.	12
31 grudzień 2012 r.	11

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego branżą oraz otoczeniem, w którym prowadzi działalność:

5.1. Ryzyko obniżenia marż

Możliwe zaostrenie konkurencji na rynku może spowodować zastosowanie agresywnej strategii sprzedaży przez konkurentów Emitenta. W takiej sytuacji należy liczyć się z możliwością obniżenia marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez

Spółkę, co może negatywnie wpłynąć na osiągane przychody i wyniki. Emitent przeciwdziałając potencjalnemu ryzyku dąży do zmniejszenia kosztów wytwarzania m.in. poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, dywersyfikację dostaw materiałów oraz zwiększenie wydajności produkcji.

5.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Utrata kluczowych odbiorców może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki przedsiębiorstwa działającego na konkurencyjnym rynku. W przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową współpracę w ramach umów dealerskich oraz poprzez wspólne opracowywanie standardów jakościowych wyrobów. Zdaniem Emitenta długookresowa współpraca ogranicza ryzyko utraty tychże klientów.

Spółka Bioenergia Invest S.A. posiada stałych dostawców, z którymi ma podpisane umowy o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów oraz dzierżawy. Spółka ma również podpisane umowy z elektrowniami, zapewniające stały odbiór produkowanego brykietu i peletu. Zdaniem Emitenta umowy długoterminowe ograniczają ryzyko utraty tychże klientów.

5.3. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja w branży producentów maszyn i urządzeń rolniczych sprawia, że przedsiębiorstwa stale ponoszą koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu stałe udoskonalanie produkowanych maszyn i urządzeń oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, iż niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności produkowanych maszyn i urządzeń, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy URSUS.

5.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu

Grupa URSUS prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie, a także pracowników na stanowiskach robotniczych (spawacze, ślusarze, tokarze) stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy URSUS. W przypadku drastycznej utraty wykwalifikowanej kadry (odejście większości kluczowych pracowników) Grupa może przejściowo nie być w stanie w zastąpić ich nowymi osobami, co mogłoby w krótkim okresie niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta. Natomiast stałe podwyższanie kwalifikacji pracowników i wszelkie działania idące w kierunku odpowiedniego motywowania personelu zwiększą w ocenie Emitenta lojalność pracowników w stosunku do Emitenta, co minimalizuje to ryzyko.

5.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji

Grupa URSUS w prowadzonej działalności na rynku producentów maszyn i urządzeń rolniczych wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego (w tym w szczególności parku maszynowego) Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co może przejściowo doprowadzić do opóźnień w terminowej realizacji zamówień złożonych przez klientów, a tym samym doprowadzić do obniżenia sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Grupę Emitenta. Wystąpienie powyższego zjawiska jest mało prawdopodobne.

5.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i w Europie (przede wszystkim w krajach Europy Zachodniej). Na wyniki finansowe generowane przez Grupę URSUS mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Korzystna koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na nastroje gospodarcze oraz sytuację finansową gospodarstw rolnych, a tym samym na popyt inwestycyjny w zakresie ich rozwoju i modernizacji. Pogorszenie ogólnej sytuacji makroekonomicznej może przyczynić się do ograniczenia zapotrzebowania na maszyny i urządzenia rolnicze, co może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Emitenta.

5.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby zminimalizować możliwość wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

5.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku producentów maszyn rolniczych

Na rynku producentów maszyn rolniczych można zaobserwować silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Zaostrzenie konkurencji oraz wejście na polski rynek silnych producentów zagranicznych może w konsekwencji odbić się niekorzystnie na działalności Emitenta oraz osiągniętych przez niego wynikach. Spółka, mając na uwadze ograniczanie wpływu tego ryzyka na jej wyniki i realizując przyjęte założenia strategiczne, koncentruje swoje działania w obszarze ciągłego ulepszania produkowanego asortymentu oraz pozyskiwania nowych zamówień od kontrahentów zagranicznych. Emitent podejmuje działania w zakresie rozszerzenia oferowanego asortymentu wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów.

5.9. Ryzyko kursowe

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca większość zakupów Grupy URSUS realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). W 2012 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 22% sprzedaży ogółem (w tym 15% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do



produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 29% (w tym 26% to zakupów ogółem realizowanych było w EUR). Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe spółki, szacuje jego wpływ na wynik finansowy spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

5.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizację w obszarze rolnictwa

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. W przypadku opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów programu, a także w przypadku pojawiania się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy składaniu wniosków, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2007-2013 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

5.11. Ryzyko wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez Emitenta

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym jest stal. Ceny stali na rynku światowym są silnie uzależnione od sytuacji makroekonomicznej. W okresach dobrej koniunktury gospodarczej ceny stali rosną, natomiast w okresach dekoniunktury wykazują spadek. Ewentualny wzrost cen stali może przełożyć się na spadek marż realizowanych przez Grupę, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w roku 2012r.

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

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- wozy asenizacyjne,
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracze bel),

- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- przyczepy wywrotki,
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- odwijarki bel,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- przyczepy skorupowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
 - obróbki plastycznej na zimno,
 - obróbki skrawaniem,
 - obróbki spawalniczej.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet i peletu jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię spalania i współspalania biomasy z węglem. Spółka pracuje nad poszerzeniem działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

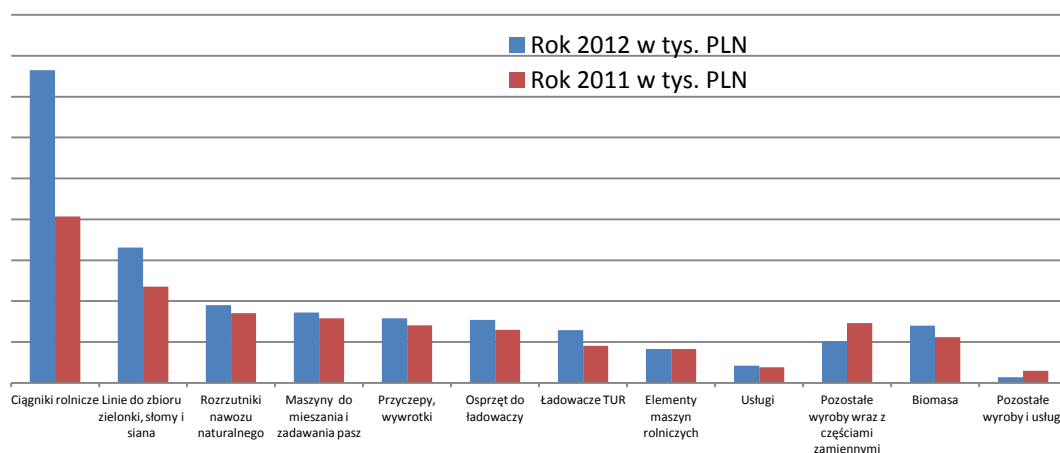
Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2012 i w roku 2011 w tys. PLN.

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % rok 2012/2011
	Rok 2012 w tys. PLN	Struktura	Rok 2011 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	76 483	33,56%	40 698	23,39%	87,93%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	33 089	14,52%	23 519	13,51%	40,69%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	18 990	8,33%	17 042	9,79%	11,43%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	17 206	7,55%	15 778	9,07%	9,05%
Przyczepy, wywrotki	15 813	6,94%	14 108	8,11%	12,09%
Osprzęt do ładowaczy	15 400	6,76%	12 954	7,44%	18,88%
Ładowacze TUR	12 921	5,67%	9 055	5,20%	42,69%

Elementy maszyn rolniczych	8 307	3,64%	8 278	4,76%	0,35%
Usługi	4 250	1,86%	3814	2,19%	11,43%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	10 209	4,48%	14 600	8,39%	-30,08%
RAZEM:	212 668	-	159 845	-	33,05%
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>					
Biomasa	13 407	5,88%	11 219	6,45%	
Pozostałe wyroby i usługi	1 840	0,81%	2 964	1,70%	
RAZEM:	227 915*		174 028	100%	30,96%

*w tym wartość 541 tys. zł stanowią wyłączenia z tytułu sprzedaży wewnątrz Grupy.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2012 i w roku 2011.



Spółka URSUS S.A w ostatnich latach konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Aby sprostać konkurencji w najpopularniejszym segmencie ciągników na rynku, dedykowanym do małych i średnich gospodarstw rolnych oraz na potrzeby branży leśnej, budowlanej i komunalnej, Emitent wprowadził na rynek gamę ciągników URSUS w przedziale mocy od 80 do 110 KM. Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką. W 2013r. oferta ciągnikowa Emitenta zostanie rozszerzona o nową gamę ciągników o mocach od 50-150 KM. Jest to odpowiedź na duże zapotrzebowanie na ciągniki o małej mocy w sektorze sadowniczym i ogrodniczym oraz na maszyny o większej mocy, które z powodzeniem pracują w dużych gospodarstwach rolnych.

Spółka URSUS S.A dynamicznie zwiększa sprzedaż ciągników rolniczych, co daje jej czołowe miejsce wśród producentów na rynku krajowym. Oferowana gama ciągników URSUS została dobrze przyjęta przez rynek, na co istotny wpływ obok wyposażenia i atrakcyjnej ceny ma również nowa jakość legendarnej marki URSUS, którą sygnowane są produkty i wyroby Emitenta.



Istotnym czynnikiem, dzięki któremu rok 2012 okazał się kolejnym rekordowym pod względem ilości sprzedanych nowych ciągników, było realizowanie wypłat środków pomocowych z unijnego programu modernizacyjnego PROW 2007-2013, przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Wsparcie finansowe realizowane było na kilku płaszczyznach, a najistotniejszymi z nich z perspektywy Emitenta są:

- „Modernizacja gospodarstw rolnych”,
- „Ułatwianie startu młodym rolnikom”,
- „Różnicowanie w kierunku działalności nierolniczej”,
- „Tworzenie i rozwój mikroprzedsiębiorstw”.

W opinii Zarządu dotychczasowa pozytywna tendencja w sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych powinna utrzymać się również w roku 2013 - ostatnim roku, kończącym unijny program modernizacyjny PROW 2007-2013.

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

Dystrybucja wyrobów Emitenta odbywa się za pomocą sieci dealerskiej, na bieżąco monitorowanej i rozwijanej pod kątem optymalnego zapewnienia dostępu do wyrobów i obsługi serwisowej potencjalnym odbiorcom na terenie całego kraju. W uzupełnieniu sieci dealerskiej działają także „Fabryczne Punkty Sprzedaży” Emitenta.

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

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w roku 2012 wyniosły 15 247 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w roku 2011 o 1 066 tys. zł. (o 7,5%). Zwiększenie przychodów nastąpiło głównie na skutek sprzedaży surowca z importu.

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

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na



rynkach skandynawskich, ale widoczne było również znaczne ożywienie rynków wschodnich i bałkańskich, gdzie eksportowana była kompletna oferta Emitenta. W ramach odbudowy kontaktów na rynku afrykańskim, Spółka zrealizowała kontrakt na dostawę ciągników rolniczych na sumę kilkuset sztuk, a jego kontynuacja będzie realizowana w roku 2013. Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej. Działania dotyczą również linii do brykietowania LTBS, której promocja w ramach projektu GREEN EVO, pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP obejmie kluczowe rynki na całym świecie.

Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży URSUS S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w roku 2012.

Asortyment	Rok 2012 KRAJ w tys. PLN	Rok 2012 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	67 944	8 539	76 483
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	30 400	2 689	33 089
Rozrzutniki nawozu naturalnego	17 469	1 521	18 990
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	17 206	17 206
Przyczepy, wywrotki	6 027	9 786	15 813
Osprzęt do ładowaczy	14 606	794	15 400
Ładowacze TUR	12 464	457	12 921
Elementy maszyn rolniczych	2	8 305	8 307
Usługi	4 136	114	4 250
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	9 485	724	10 209
RAZEM:	162 533	50 135	212 668
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>			
Biomasa	13 407	0	13 967
Pozostałe wyroby i usługi	1 840	0	1 378
RAZEM:	177 780	50 135	227 915*

*w tym wartość 541 tys. zł stanowią wyłączenia z tytułu sprzedaży wewnątrz Grupy.

Spółka URSUS S.A. posiada jednego dostawcę, firmę HEMA EXIM TICARET A.S., z którym obrót nabytymi towarami w roku 2012 przekroczył próg 10% i wyniósł 23% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2012 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

W spółce Bioenergia Invest S.A. w 2012r. roku wystąpił jeden dostawca strategicznych. Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Łaszczowie, gdzie wartość obrotów biomasą dostarczaną



przez tego dostawcę przekroczyła próg 21% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem Współpraca Bioenergia Invest S.A. ze Spółdzielnią Kółek Rolniczych w Łaszczowie oparta jest o umowę wieloletnią.

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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w 2012 roku:

URSUS S.A.

- Umowa o współpracy przemysłowej i handlowej z dnia 18.04.2012r. z turecką spółką Hattat Holding A.S. Na mocy umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. W związku z umową transmisje do ciągników rolniczych URSUS mogą być wykorzystywane przez URSUS S.A. bez ograniczeń czasowych i terytorialnych (Raport bieżący nr 8/2012).
- Umowa z dnia 20.04.2012r. z Bankiem BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie, o kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 2 000 000 EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej związanej z produkcją ciągników URSUS (Raport bieżący nr 9/2012). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 02.04.2013r.
- Porozumienie z dnia 19.07.2012r. pomiędzy spółką POL-MOT Holding S.A. i spółką prawa Bośni i Hercegowiny Bobar Group d.o.o. w Bijeljinie (głównym udziałowcem spółki ELVACO A.D.), finalizujące wstępnie uzgodnienia w zakresie zawiązania spółki joint-venture i ustalające zasady rozpoczęcia współpracy przemysłowo – handlowej. Na podstawie zawartego porozumienia, strony ustaliły iż wzajemną współpracę przemysłowo-handlową oprą na zawiązanej przez URSUS i ELVACO spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bijeljinie, działającą na podstawie prawa bośniacko-hercegowińskiego, w której URSUS i ELVACO będą posiadały po 50% udziałów. W porozumieniu strony oraz URSUS i ELVACO ustaliły postanowienia umowy spółki joint-venture i uzgodniły, iż jej głównym przedmiotem działalności będzie produkcja i montaż ciągników rolniczych pod marką URSUS. Nowe ciągniki będą oferowane na rynku bałkańskim (Raport bieżący nr 18/2012).
- Umowa o współpracy z dnia 01.08.2012r. z POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na podstawie zawartej umowy POL-MOT Holding S.A. będzie sprzedawał i dostarczał URSUS S.A. wyroby smarownicze w ilości zgodnej z jego zapotrzebowaniem oraz o wymaganych przez niego parametrach, pozytywnie wpływających na żywotność i pracę ciągników URSUS. Umowa weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2012r. i będzie obowiązywała do dnia 31 lipca 2017r. (Raport bieżący nr 19/2012).



- Umowa z dnia 17.09.2012r. z Bankiem BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie, o kredyt obrotowy w wysokości nieprzekraczającej 1 500 000 EUR z przeznaczeniem na finansowanie dostawy ciągników URSUS przeznaczonych do sprzedaży na rynku afrykańskim. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 28.12.2012r. (Raport bieżący nr 25/2012). Z dniem 28.12.2012r. kredyt ten został w całości spłacony i ww. umowa została zakończona.
- Umowa licencyjna z dnia 10.10.2012r. ze spółką Fabrika Traktora d.o.o. z siedzibą w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina). Na podstawie zawartej umowy Fabrika Traktora d.o.o. otrzymała licencję na używanie znaku towarowego URSUS do oznaczenia firmy, na używanie znaku towarowego URSUS do oznaczania ciągników rolniczych i części zamiennych do ciągników rolniczych oraz na używanie dokumentacji techniczno – konstrukcyjnej i posprzedażnej oraz know-how ciągników URSUS. Na podstawie niniejszej umowy licencyjnej spółka Fabrika Traktora d.o.o. uzyskała upoważnienie do zmiany nazwy na URSUS d.o.o. (Raport bieżący nr 26/2012).
- Aneks z dnia 23.11.2012r. do umowy współpracy z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach której udzielono URSUS S.A. linii na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy postanowień aneksu przedłużono datę obowiązywania umowy kredytowej do dnia 22.11.2013r. Całkowita maksymalna kwota kredytu nie uległa zmianie i wynosi 14.000.000 PLN (Raport bieżący nr 32/2012).
- Aneks z dnia 29.11.2012r. do umowy o kredyt obrotowy z Bankiem Millennium S.A. siedzibą w Warszawie. Na mocy postanowień aneksu przedłużono datę obowiązywania umowy kredytowej do dnia 01.12.2013r. oraz zmieniono zabezpieczenie spłaty kredytu w stosunku do aneksu zawartego w dniu 02.12.2011r., i obecnie składa się na nie hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach Emitenta w Dobrym Mieście wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia oraz cesja wierzytelności z umowy o współpracę. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian, a całkowita maksymalna kwota przyznanego kredytu wynosi tak jak dotychczas 17.000.000 PLN (Raport bieżący nr 33/2012).
- Aneksy z dnia 20.12.2012r. do umów kredytowych z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie:
 - do Umowy współpracy z dnia 24.11.2011r. (zmienionej aneksem z dnia 23.11.2012r.), na mocy którego podwyższono maksymalną kwotę przyznanego limitu do 17.000.000 PLN z poziomu 14.000.000 PLN;
 - do Umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012r., na mocy którego podwyższono maksymalną kwotę przyznanego limitu do 2.600.000 EUR z poziomu 2.000.000 EUR.Pozostałe warunki wyżej wymienionych umów kredytowych, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie (Raport bieżący nr 38/2012).
- Umowa z dnia 18.12.2012r. z Bankiem Polska Kasa Opieki Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt odnawialny w wysokości 3.000.000 PLN. Umowa została

zawarta na czas określony do dnia 01.12.2013r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się w siedzibie Emitenta, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta prowadzonych w Banku PKO S.A., oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ponadto w dniu 20.02.2013r. Emitent otrzymał pisemne zawiadomienie o wyborze najkorzystniejszej oferty tj. oferty złożonej przez Konsorcjum spółek w skład którego wchodzi: URSUS S.A. oraz spółka prawa ukraińskiego Przedsiębiorstwo Filialne „Zakład samochodowy Nr 1” Publiczna Spółka Akcyjna „Kampania samochodowa Bogdan Motors”, w przetargu nieograniczonym na „Zakup i dostawę 38 sztuk nowych, niskopodłogowych trolejbusów miejskich klasy maxi”, organizowanym przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie. Planowana wartość całej zrealizowanej umowy wyniesie 52.820.000 zł netto (Raport bieżący nr 5/2013).

BIOENERGIA INVEST S.A.

- Umowę Ramową na zakup biomasy rolniczej z dnia 29.04.2011r. pomiędzy spółką zależną Bioenergia Invest S.A. a ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce oraz ze spółką Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. w Szepietowie. Przedmiotem zawartej umowy jest sprzedaż przez Bioenergia Invest S.A. na rzecz spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. wraz z dostarczeniem do ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. biomasy rolniczej na warunkach wskazanych w Umowie Ramowej (Raport bieżący nr 10/2011).

W dniu 02.01.2012r. zarząd URSUS S.A. powziął informację od Bioenergia Invest S.A., że zawarta przez nią Umowa ramowa na zakup biomasy rolniczej ze spółką ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce oraz ze spółką Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. w Szepietowie nie weszła w życie, ponieważ strony umowy nie zawarły Umowy Dostawy Biomasy do dnia 31 grudnia 2011r., tym samym ziścił się warunek rozwiązujący Umowę ramową.

Przyczyną niezawarcia Umowy Dostawy Biomasy jest ograniczona ilość biomasy na rynku polskim i spowodowanym przez to zagospodarowywaniem posiadanych zasobów surowca przez Bioenergia Invest S.A. zgodnie z nową, zmienioną w tym zakresie, strategią Spółki. Spółka Bioenergia Invest S.A. będzie dostarczała dalej do ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce biomasę, jednakże w innej strukturze.

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacji, ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk,
- ubezpieczenia komunikacyjnego samochodów Spółki oraz
- ubezpieczenia rzeczy w przewozie krajowym (CARGO).



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

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

URSUS S.A. ma siedzibę w Dobrym Mieście i oddziały w Biedaszkach Małych (k. Kętrzyna), Lublinie i Opalenicy (k. Poznań).

W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka URSUS S.A. posiada 100% udziałów w zarejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej.

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

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

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

Spółka URSUS S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 13 641 805 akcji URSUS S.A. co stanowi 61,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



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

Emitent nie zawierał w roku 2012 transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

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

W roku 2012 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 zawartej dnia 16.09.2008, zmienionej aneksem z dnia 29.11.2012r. na okres 01.12.2012-01.12.2013. Całkowita maksymalna kwota przyznanego kredytu wynosi 17.000.000 PLN. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- Bankiem Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zwartej w dniu 12.11.2010r., o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie, tj. prawa użytkowania wieczystego działki gruntu nr 1/24 o powierzchni 4,0331ha, opisanej w księdze wieczystej o numerze KW LU11/00180343/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z prawem własności położonych na ww. gruncie budynków i budowli. Na mocy postanowień powyższej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 6 527 466,67 zł. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest dzień 30 września 2017r. Spłata kredytu jest zabezpieczona: cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nabytej nieruchomości, hipoteką zwykłą oraz hipoteką kaucyjną na nabytej przez Emitenta nieruchomości. wekslem in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, wyrażeniem przez Spółkę zgody na dokonywanie przez Bank potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez Kredyt Bank S.A.
- Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o współpracy zawartej w dniu 24.11.2011r. oraz Umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012r., zmienionych aneksami z dnia 20.12.2012r. Zgodnie z zapisami Umowy o współpracy BRE Bank S.A. udzielił URSUS S.A. kredytu na maksymalną kwotę do 17.000.000 PLN. Zgodnie z zapisami Umowy o kredyt odnawialny BRE Bank S.A. udzielił URSUS S.A. kredytu na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR. Zabezpieczenie wierzytelności banku stanowią hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich

budynkach będących własnością Spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, a także oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.

- Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o współpracy zawartej w dniu 20.04.2012r. na okres 20.04.2012-20.04.2013r. Zgodnie z zapisami umowy BRE Bank S.A. udzielił URSUS S.A. kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 2 000 000 EUR, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej związanej z produkcją ciągników URSUS. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 02.04.2013r. Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umowy stanowią hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Opalenicy, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Emitenta, cesja wiarytelności z tytułu umowy factoringowej, a także oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego i cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.

W roku 2012 spółka Bioenergia Invest S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie na podstawie umowy z dnia 30.07.2012r. o kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z zapisami umowy Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w kwocie 500.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej związanej z produkcją biomasy. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 03.06.2013r. Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umowy stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, cesja wiarytelności przypadająca od GDF SUEZ Bioenergia sp. z o. o. z siedzibą w Zawadzie, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Spółka URSUS S.A. w roku 2012 była poręczycielem umów leasingowych, zawartych przez spółkę Bioenergia Invest S.A. Umowy te wraz z wartościami poręczeń opisane zostały w punkcie 11.

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

Do końca roku 2012 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.

- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

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

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.06.2012 wynosi 2 939 tys. zł.

Spółka URSUS S.A. udzieliła spółce Bioenergia Invest S.A. pożyczki w wysokości 500 000 zł, na podstawie umowy pożyczki z dnia 19.08.2011, stan nieuregulowanej należności z tego tytułu na dzień 31.12.2012r. wynosił 100 000 zł.

W roku 2012 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

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 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 342.920 zł netto, w tym:

- a. sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie: 310.000 zł,
- b. druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW i inne: 32.920 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 Oddziale w Lublinie w celu przystosowania zakładu do produkcji minimum 2 000 szt. ciągników rocznie, w tym remont i adaptacja hal montażowych, zakup niezbędnego wyposażenia oraz wykonanie oprzyrządowania do produkcji kabin i ciągników, a także modernizacja wyrobów produkowanych w tym Oddziale (prace badawczo-rozwojowe) – około 4,3 mln zł.
- Zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale w Dobrym Mieście – około 2,9 mln zł.

Intencją Spółki jest wykorzystanie środków z Oferty do końca 2013 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wykorzystwała częściowo środki z emisji 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.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii N, do czasu realizacji wszystkich celów emisji zwiększą kapitał obrotowy Grupy. Nadwyżki środków będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (np. lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa).

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

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2012.



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

Na dzień 31.12.2012 kapitały własne Grupy Kapitałowej wynosiły 79 119 tys. zł i stanowiły 40% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 1,50 w roku 2012, wobec wartości 1,60 w roku 2011.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 60% w roku 2012, przy czym w roku 2011 kształtował się on na poziomie 61%.

Wskaźniki płynności bieżącej na koniec roku 2012 wyniósł 1,09, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,45. Wskaźniki te na koniec roku 2011 kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,06 oraz 0,48.

Wskaźniki płynności bieżącej kształtowały się na bardzo zbliżonym poziomie od końca roku 2011 do końca roku 2012. W roku 2012 nastąpiło nieznaczne obniżenie się wartości wskaźnika płynności szybkiej, spowodowane zmniejszeniem się poziomu nieuregulowanych należności z tytułu dostaw i usług.

Emitent zapewniał sobie płynność przy finansowaniu bieżącej działalności także poprzez korzystanie z kredytów obrotowych oraz factoringu wspomagającego obrót handlowy z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi. Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana była do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający ze wzrostu sprzedaży i zapasów, a tym samym finansowania wzrostu działalności produkcyjnej.

Zarząd spółki dominującej URSUS S.A. w chwili publikacji niniejszego raportu, uwzględniając przewidziane działania, nie zidentyfikował zagrożeń które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym dającym się przewidzieć okresie.

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

Inwestycje Emitenta realizowane w roku 2012 były finansowane kredytami bankowymi oraz wypracowanymi z działalności operacyjnej środkami własnymi.

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

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

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

W dniu 7 grudnia 2012r. dokonany został przydział akcji serii N. Koszty emisji wyniosły 342.920 zł netto. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wykorzystwała częściowo środki z emisji na cele opisane szczegółowo w pkt.13. Intencją Spółki jest wykorzystanie środków z Oferty do końca 2013 r.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2012, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które dodatnio wpłynęły na działalność Spółki w roku 2012 były:

- zmiana nazwy spółki na URSUS S.A.,
- wprowadzenie nowych produktów na rynek i ciągła modernizacja istniejących wyrobów,
- rozbudowa sieci sprzedaży i pozyskiwanie nowych klientów i kontraktów,
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami,
- uczestnictwo w targach i innych wydarzeniach promocyjnych mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży.

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

- opóźnienia w naborach wniosków i realizacji umów w ramach PROW 2007-2013,
- zaostrenie się konkurencji na rynkach działalności Emitenta,
- wzrost cen towarów i surowców.

Czynnikami, które roku 2012 dodatnio wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- zwiększony popyt na biomasę na rynku,
- poszerzenie oferty sprzedaży biomasy do elektrowni o pelet, susz i inne.

Czynnikami, które w roku 2012 ujemnie wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- wstrzymanie produkcji brykietu w okresie największych mrozów w zimowych miesiącach 2012, ze względu na zagrożenie zwiększoną awaryjnością szczególnie elementów hydraulicznych,

- przerabianie słomy gorszej jakości,
- koszty prób związanych z wdrażaniem nowej technologii peletowania.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektywy rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

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

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

Spółka URSUS S.A., która wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki URSUS H aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze, w I kwartale 2012r. wprowadziła do sprzedaży nową gamę ciągników rolniczych pod marką URSUS o mocach od 80 do 110 KM (ilość sprzedanych ciągników w roku 2012 to 835 sztuk). Obecnie spółka ma w swojej ofercie ciągniki URSUS oraz ciągniki URSUS serii H, które produkowane są w ramach umowy o współpracy z turecką spółką Hattat Tarim Makinalan Sanayi ve Tic. A.S. Zarówno ciągniki URSUS jak i ciągniki URSUS serii H charakteryzują się bardzo dobrymi parametrami technicznymi, nowoczesną sylwetką oraz oryginalną stylistyką. Po raz pierwszy od końca lat dziewięćdziesiątych ciągniki URSUS są najlepiej sprzedającymi się ciągnikami polskiego producenta na rynku krajowym.

W dniu 18 kwietnia 2012r. URSUS S.A. zawarł z turecką spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Na mocy umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. Transmisje do ciągników, produkowane w związku z realizacją umowy będą montowane w najnowszej generacji ciągnikach marki URSUS. Wykonanie zapisów powyższej umowy w znaczący sposób wpłynie na zwiększenie produkcji ciągników URSUS, co przełoży się na zwiększenie przychodów z tytułu ich sprzedaży w kolejnych okresach rozliczeniowych.

W dniu 01.06.2012 postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmian Statutu Spółki, nazwa spółki została zmieniona na URSUS S.A.

Tym samym Spółka zrealizowała kolejny krok w strategii rewitalizacji i rozwoju najsilniejszej marki na rynku polskim w branży rolniczej – marki URSUS. 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 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. Umowa ta jest częścią strategii Spółki zmierzającej do odbudowy marki URSUS na rynkach zagranicznych.

Bioenergia Invest S.A. do końca najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii będzie umacnianie swojej pozycji na rynku biomasy poprzez: rozwój sieci zakładów produkcyjnych w kraju i zagranicą, uruchomienie produkcji biomasy z kukurydzy na południu Europy, zagospodarowanie pozostałości z przerobu produktów przemysłu zbożowego, a także rozpoczęcie dostaw do kolejnych elektrowni w Polsce.

Bioenergia Invest S.A. dążąc do rozwoju technologicznego linii produkcyjnych oraz stworzenia bezpiecznej alternatywy dla brykietu prowadzi ścisłą współpracę z URSUS S.A. nad udoskonaleniem technologii produkcji brykietów oraz opracowaniem technologii produkcji peletu na skalę przemysłową. Posiadanie technologii peletowania na brykieciarkach stwarza możliwość łatwej zmiany asortymentu produkcji w zależności od zapotrzebowania na rynku. Prowadzone przez Bioenergia Invest S.A. testy granulatora mają na celu wdrożenie skutecznej technologii peletowania, tj. stworzenie technologii wydajnej, niezawodnej, pozwalającej przerabiać słomę o większej wilgotności.

Strategia spółki Bioenergia Invest S.A. zakłada jej rozwój poprzez:

- wdrożenie technologii peletowania słomy;
- zwiększanie zdolności produkcyjnej, podpisywanie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów;
- rozszerzenie oferty dla elektrowni o pelet ze słomy zbożowej;
- uruchomienie produkcji biomasy w krajach sąsiednich co zwiększy bezpieczeństwo dostaw surowca w aspekcie niekorzystnych zjawisk pogodowych.

Spółka analizuje również możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

W ocenie Emitenta po dniu 31.12.2012r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

W 2009 roku Spółka wprowadziła zmiany dotyczące zasad współpracy z odbiorcami. W celu przyspieszenia procesów decyzyjnych oraz procesu przepływu informacji zmieniono



strukturę organizacyjną Spółki. Przeprowadzono system szkoleń przygotowujących pracowników do wdrożenia nowoczesnych metod zarządzania w Spółce. Ponadto zcentralizowano zakupy podstawowych surowców oraz zdywersyfikowano dostawców tych surowców.

W roku 2012 Spółka dokonała zmian w Statucie (postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie z dnia 1 czerwca 2012r.), dotyczących zmiany nazwy firmy Spółki z dotychczasowej POL-MOT Warfama S.A. na nową URSUS S.A., dokonane uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2012 roku.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej w ciągu roku 2012, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w URSUS S.A.:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012:

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

Od początku roku 2012 nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Zarządu URSUS S.A.

Prokurentami na dzień 31.12.2011r. byli:

1. Ewa Pradoń – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz – Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

Na dzień 31.12.2012r. prokurentami są:

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

W dniu 18.04.2012r. została odwołana prokura udzielona pani Ewie Pradoń oraz udzielono prokury pani Agnieszce Wiśniewskiej, która w dniu 18.04.2012r. objęła również stanowisko Głównej Księgowej w spółce URSUS S.A.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 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. Paweł Gilewski | - Członek Rady Nadzorczej |



6. Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

Od początku roku 2012 nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej URSUS S.A.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2012 wchodził:

1. Paweł Gilewski - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Zbigniew Nita - Członek Komitetu Audytu
3. Michał Szwonder - Członek Komitetu Audytu

Od początku roku 2012 nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Komitetu Audytu URSUS S.A.

Z dniem 01.03.2013r. pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Zmiany w Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest na dzień 31.12.2012:

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

W roku 2012 skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Zarządu Bioenergia Invest S.A. od dnia 14.01.2013r.:

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

W dniu 14.01.2013r. przyjęto rezygnacją pana Tadeusza Kasjanowicza z funkcji Prezesa Zarządu Bioenergia Invest S.A., jednocześnie pan Tadeusz Kasjanowicz został powołany na pełnienie funkcji Członka Zarządu.

W dniu 14.01.2013r. przyjęto też rezygnacją pana Mirosława Motylińskiego z funkcji Członka Zarządu Bioenergia Invest S.A. Jednocześnie w tym dniu pan Ryszard Jacyno został powołany na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki Bioenergia Invest S.A.

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest na dzień 31.12.2012 wchodził:

1. Paweł Gilewski - 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

W roku 2012 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



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

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

- 22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów operacyjnych z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziały zysku.**

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie (bez narzutów) brutto* w roku 2012 w zł
Adam Dobieliński	Prezes Zarządu	328 916
Karol Zarajczyk	Wiceprezes Zarządu	307 289
Jan Wielgus	Członek Zarządu	158 817
Wojciech Zachorowski	Członek Zarządu	177 172
<i>Bioenergia Invest</i>		
Tadeusz Kasjanowicz	Prezes Zarządu	100 317
Dariusz Cychan	Wiceprezes Zarządu	16 265
Mirosław Motyliński	Członek Zarządu	64 317
Razem:		1 153 093
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto* w roku 2012 w zł
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	32 500
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	26 500
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	26 500
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	27 874
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	32 692
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	32 692
<i>Bioenergia Invest</i>		
Paweł Gilewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Katarzyna Świdarska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0

Marcin Matuszewicz	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Mateusz Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Razem:		178 758

*w tym przychód z tytułu opłaconych składek na polisy ubezpieczeniowe.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 641 805**	61,50%

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. posiada 13 641 805 akcji Emitenta co stanowi 61,50% udział w ogólnej liczbie głosów.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 641 805	61,50%	13 641 805	61,50%
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiązaniem Renale Management Limited	1 129 144	5,09%	1 129 144	5,09%
Pozostali	7 409 051	33,40%	7 409 051	33,40%
Razem:	22 180 000	100,00%	22 180 000	100,00%

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

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

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

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

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

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

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

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

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

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

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

W dniu 18 kwietnia 2012r. Rada Nadzorcza Spółki URSUS S.A. postanowiła wybrać na audytora firmę BDO sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.



Na mocy zawartej umowy firma BDO sp. z o. o. jest podmiotem uprawnionym do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012r. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za I półrocze 2012r. zgodnie z MSSF oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2012.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższych usług wynosi 85.000 zł netto.

Spółka URSUS S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o.o. w Warszawie przy badaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009, przeglądzie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS (wówczas POL-MOT Warfama) za I półrocze 2011r. zgodnie z MSSF oraz badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS (wówczas POL-MOT Warfama) za rok 2011.

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

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dobre Miasto, 6 marzec 2013 r.

.....
**Adam
Dobieliński**

**Prezes
Zarządu**

.....
Karol
Zarajczyk

Wiceprezes
Zarządu

.....
Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

.....
Wojciech
Zachorowski

Członek
Zarządu