



*Since 1893*

**INFORMACJE NT. DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2021 roku**



Warszawa, dnia 28 maja 2021 r.

**SPIS TREŚCI**

<b>1.</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS S.A.</b>	<b>4</b>
1.1.	Informacje wprowadzające	4
1.2.	Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu	4
1.3.	Struktura Grupy Kapitałowej URSUS S.A.	4
<b>2.</b>	<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU</b>	<b>5</b>
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>7</b>
3.1.	Obszar operacyjny	7
3.1.1.	Model biznesowy	7
3.1.2.	Lokalizacja działalności	8
3.2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń	8
3.3.	Rynki zbytu	8
3.4.	Rynki zaopatrzenia	9
3.6.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	11
<b>4.</b>	<b>OBSZAR FINANSOWY</b>	<b>11</b>
4.1.	Umowy dotyczące finansowania działalności	11
4.2.	Poręczenia i gwarancje	11
4.3.	Zarządzanie zasobami finansowymi	12
4.4.	Omówienie wyników finansowych oraz sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej	13
4.4.1.	Postępowanie restrukturyzacyjne	13
4.4.2.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	13
4.4.3.	Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Emitenta	14
4.4.4.	Rachunek przepływu środków pieniężnych	16
4.5.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki okresu sprawozdawczego	16
4.6.	Nakłady inwestycyjne	18
4.7.	Sezonowość działalności	18

4.8.	Prognozy wyników finansowych .....	19
<b>5.</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....</b>	<b>19</b>
5.1.	Perspektywy Grupy Kapitałowej .....	19
5.2.	Ryzyko prowadzonej działalności .....	20
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE KORPORACYJNE .....</b>	<b>21</b>
6.1.	Akcje i akcjonariat.....	21
6.1.1.	Struktura kapitału zakładowego .....	21
6.1.2.	Struktura akcjonariatu .....	21
6.1.3.	Wykaz akcji i uprawnień do akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	22
6.2.	Władze .....	22
6.2.1.	Zarząd .....	22
6.2.2.	Rada Nadzorcza .....	22
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>22</b>
7.1.	Informacja o zatrudnieniu .....	22
7.2.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
7.3.	Inne informacje .....	24

## **1. PODSTAWOWE INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS S.A.**

### **1.1. Informacje wprowadzające**

Podstawowym przedmiotem działania Spółki (jednostki dominującej) jest produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2021 roku podjęło decyzję o przeniesieniu siedziby Spółki do Warszawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania siedziba Spółki mieści się pod adresem ul. Alojzego Felińskiego 2, 01-513 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### **1.2. Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu**

Skonsolidowany raport za I kwartał 2021 roku został sporządzony zgodnie z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie) i obejmuje dane finansowe spółki URSUS S.A. oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową.

Podstawą publikacji niniejszego raportu jest § 60 ust. 1 pkt 1 w związku z § 60 ust. 3 Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 62 ust. 3 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Wybrane informacje z jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta przekazywane są w ramach skonsolidowanego raportu kwartalnego. Skrócone, śródroczne skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdania URSUS S.A. są sporządzane w walucie – polski złoty (w tys. PLN).

### **1.3. Struktura Grupy Kapitałowej URSUS S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2021 roku Grupę Kapitałową URSUS tworzyła jednostka dominująca tj. URSUS S.A. oraz następujące spółki:

- URSUS Dystrybucja Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- URSUS Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona, udział pośredni.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez URSUS S.A. w podmiotach zależnych był równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

Poniżej zaprezentowano skład Grupy Kapitałowej URSUS na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2021 roku.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów (%)	Wartość bilansowa udziałów (tys. zł)
1. URSUS Dystrybucja Sp. z o.o.	Lublin	sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych	63,67	3 468
2. Ursus Sp. z o.o.	Lublin	sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych	100	5
3. Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Lublin	badania naukowe i prace rozwojowe	15,5	30

W trakcie 2021 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

Lp	Pozycja (w tys. zł)	w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - działalność	12000	10115	2625	2301
II	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - działalność zaniechana	-	-488	-	-111
III	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4987	-7428	-1091	-1690
IV	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-357	-121	-78	-28
V	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8631	-5162	-1888	-1174
VI	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-488	-	-111
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	774	860	169	196
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	5 236	-	1191

IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-5375	-	-1223
X	Środki pieniężne na koniec okresu	1 750	1 541	383	351
XI	<b>Dane na dzień</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
XII	Aktywa obrotowe	88 218	78 129	18 930	16 930
XIII	Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
XIV	Aktywa trwałe	97 606	99 824	20 944	21 631
XV	Aktywa razem	185 824	177 953	39 874	38 561
XVI	Zobowiązania długoterminowe	8521	8027	1 828	1 739
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	380412	364447	81 628	78 974
XVII	Kapitał własny	-203109	-194521	-43 583	-42 152
XIX	Kapitał akcyjny	64 600	64 600	13 862	13 998
XX	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 600 000	64 600 000	64 600 000	64 600 000
XXI	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN) oraz (EUR) tj. zysk netto/średnioważona liczba akcji	-0,13	-0,08	-0,03	-0,02
XXII	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) tj. kapitał własny/średnioważona liczba akcji	-3,14	-3,01	-0,67	-0,65

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

Na dzień 31.03.2021 1 EUR = 4,6603 PL

Na dzień 31.12.2020 1 EUR = 4,6148 PLN

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

3 miesiące zakończone 31.03.2021 1 EUR = 4,5721 PLN

3 miesiące zakończone 31.03.2020 1 EUR = 4,3963 PLN



### **3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **3.1. Obszar operacyjny**

##### **3.1.1. Model biznesowy**

URSUS S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: ciągniki rolnicze, prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy, koparko-ładowarki, ładowacze chwytakowe.

W ofercie Emitenta aktualnie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi),
- rozsiewacze nawozów mineralnych (Ursus Dystrybucja),
- maszyny uprawowe (Ursus Dystrybucja),
- zbiorniki paszowe (Ursus Dystrybucja),
- wybieraki kisonki (Ursus Dystrybucja),
- zbieracze pokosów (Ursus Dystrybucja),
- kosiarko-rozdrabniacze (Ursus Dystrybucja),
- zgrabiarki (Ursus Dystrybucja),
- przetrząsacze karuzelowe (Ursus Dystrybucja),
- agregaty uprawowo-siewne (Ursus Dystrybucja),
- części zamienne do ww. asortymentu (Ursus Dystrybucja),
- oraz usługi w zakresie obróbki: plastycznej na zimno, skrawaniem, spawalniczej.

Emitent opiera swoją nową politykę handlową na dwóch filarach - tj. produkcji własnej i kooperacji, dzięki czemu będzie sukcesywnie rozwijać ofertę produktową i zmieniać asortyment na dostosowany do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. Tym samym Spółka odbudowuje kontakty i relacje z partnerami handlowymi, a także pozyskuje nowych odbiorców.

Własna produkcja obejmuje:

- produkcję ciągników rolniczych w Dywizji Produkcji w Lublinie
- produkcję maszyn rolniczych w Dywizji Produkcji w Dobrym Mieście

Emitent współpracuje również z podmiotami zagranicznymi (Korea Południowa oraz Turcja) w obszarze produkcji i dostaw ciągników o mocy odpowiednio 35-75 KM, 75-105 KM oraz 75-130 KM.

Spółka produkuje również specjalistyczne kontenery.

### **3.1.2. Lokalizacja działalności**

Na początku 2021 roku Spółka posiadała dwie dywizje produkcyjne Spółki w Lublinie i w Dobrym Mieście k. Olsztyna, a także obiekt w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna oraz nieruchomości w Zakroczymiu i nieruchomość w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie.

### **3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń**

Opis zawarty został w pkt 3.5 poniżej.

Ponad powyższe, w dniu 14 kwietnia 2021r. Zarząd Spółki uzyskał informację, że tego dnia Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku URSUS S.A. w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Krzysztofa Piotrowskiego, legitymującego się licencją doradcy restrukturyzacyjnego o numerze 943, w związku z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta, które to postanowienie Sądu jest korzystne dla Emitenta, który dąży do przeprowadzenia postępowania sanacyjnego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie kontynuowanie restrukturyzacji w Spółce, które przede wszystkim ma na celu zabezpieczenie interesów wierzycieli.

Do Spółki wpłynęły z Sądu Rejonowego w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy: postanowienie w sprawie z wniosku Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. oraz postanowienie w sprawie z wniosku Getin Noble Bank S.A., na podstawie których Sąd stwierdził swoją niewłaściwość miejscową oraz przekazał rozpoznanie wniosków ww. podmiotów o ogłoszenie upadłości URSUS S.A. Sądowi Rejonowemu dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych. Sąd ten stał się właściwy ze względu na zmianę siedziby Emitenta, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 18/2021, a także ze względu na złożony przez Emitenta do tego Sądu w dniu 18 marca 2021 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, którego dotyczył raport bieżący nr 20/2020. W związku ze złożonym wnioskiem sanacyjnym, rozpoznanie ww. wniosków o ogłoszenie upadłości co do zasady ulega wstrzymaniu.

### **3.3. Rynki zbytu**

Emitent wraz z Grupą Kapitałową posiada sieć dealerską zarówno w kraju jak i za granicą. Ursus Dystrybucja sp. z o.o. posiada własne punkty dealerskie w: Kielcach, Łomży, Bielsku Podlaskim, Koszalinie i Obornikach oraz punkty dealerskie: Mega Łuków, Rolczar Pułtusk, Gold-Tur Suwałki. Dodatkowo m.in. następujące punkty dealerskie zajmują się sprzedażą wyrobów Spółki: Kracik Spytkowice, Maszrol Poręba Górna, Misiąg Jarosław, Arpis Tyszowce, Roltex Siedliszcze, Kucharscy Strzegowo, Agrobiznes Gorzów, Agrohandel Kutno, TGK Agri Kwietno.

Ponadto w ramach współpracy z dealerami zagranicznymi Grupa Emitenta jest obecna ze sprzedażą swoich produktów i wyrobów w Niemczech, Czechach, Słowenii, Chorwacji, Norwegii, Szwecji, Rumunii, Serbii, Grecji oraz Węgiel.



W trakcie okresu sprawozdawczego nie zostały zawarte istotne umowy dotyczące zbytu towarów lub produktów.

#### **3.4. Rynki zaopatrzenia**

Spółka zaopatruje się zarówno u dostawców krajowych jak i zagranicznych.

Przedmiotem dostaw były w szczególności:

- ciągniki oraz części zamienne do nich,
- stal,
- osie i transmisje do ciągników,
- osie do przyczep,
- farby,
- opony,
- plastiki,
- inne części do produkcji ciągników i maszyn rolniczych

#### **3.5. Wskazanie najważniejszych zdarzeń w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia raportu za pierwszy kwartał 2021 roku**

W dniu 7 stycznia 2021 r. URSUS S.A. otrzymał od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oświadczenie o rozwiązaniu Umowy Pożyczki z dnia 29 maja 2014r. i wezwanie Dłużnika do zapłaty wierzytelności. Jak wskazano w oświadczeniu, powodem jego złożenia jest brak spłaty kapitału pożyczki oraz odsetek. W związku ze złożonym oświadczeniem, ARP S.A. wezwała URSUS S.A. do zapłaty w terminie 7 dni kalendarzowych od daty doręczenia ww. oświadczenia kapitału pożyczki w wysokości 15 498 593,09 zł, a także odsetek umownych oraz odsetek dodatkowych i za opóźnienie. W raporcie bieżącym nr 7/2021 URSUS S.A. poinformował, iż w określonym przez ARP S.A. terminie na spłatę, URSUS S.A. sporządził i nadał odpowiedź na ww. korespondencję. W odpowiedzi URSUS S.A. zwrócił się o wydłużenie do dnia 31 marca 2021r. terminu na rozliczenie należności wynikającej z ww. umowy pożyczki, wskazując, że uwzględnienie wniosku Spółki da czas, aby Strony wypracowały najkorzystniejsze, najszybsze i zgodne sposoby spłaty przez URSUS S.A. kwot należnych ARP S.A. na podstawie powołanej na wstępie umowy pożyczki. URSUS S.A. stara się negocjować z wierzycielem korzystne warunki rozliczenia.

W dniu 21 stycznia 2021r. URSUS S.A. otrzymał od mBank S.A. datowany na dzień 15.01.2021 dokument zatytułowany: Oświadczenie Banku stwierdzające wystąpienie podstaw żądania zapłaty wierzytelności w związku z Umową Ramową w ramach Linii na finansowanie bieżącej działalności zawartą dnia 24.11.2011 r. wraz z późniejszymi zmianami oraz umowami wykonawczymi, i wezwanie do zapłaty wierzytelności, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2021. Następnie w dniu 26 stycznia 2021r. URSUS S.A. otrzymał od mBank S.A. datowany na dzień 15.01.2021 dokument zatytułowany: "Oświadczenie Banku stwierdzające wystąpienie podstaw żądania zapłaty wierzytelności", dotyczący Umowy Kredytowej nr 05/032/12/D/LI o kredyt odnawialny w EUR z dnia 20.04.2012 r. wraz z późniejszymi zmianami dokonanymi w ramach aneksów do umowy, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 10/2021. W dniu 28 stycznia 2021 roku URSUS S.A. przekazał odpowiedź na ww. korespondencję, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 11/2021.

W odpowiedzi URSUS S.A. zwrócił się o wydłużenie terminu na rozliczenie należności wynikających z ww. umów, tj. Umowy Ramowej i Umowy Kredytowej, do czasu zakończenia prowadzonych przez Strony rozmów w zakresie sposobu ich rozliczenia, nie krócej jednak niż do dnia 31 marca 2021 r., wskazując, że uwzględnienie wniosku Spółki da czas, aby Strony wypracowały najkorzystniejsze, najszybsze i zgodne sposoby spłaty przez URSUS S.A. kwot należnych mBank S.A.. na podstawie powołanych wyżej umów. URSUS S.A. stara się negocjować z wierzycielem korzystne warunki rozliczenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2021 roku podjęło decyzję o przeniesieniu siedziby Spółki do Warszawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania siedziba Spółki mieści się pod adresem ul. Alojzego Felińskiego 2, 01-513 Warszawa.

W dniu 12 marca 2021 r. URSUS S.A. poinformował, iż w porozumieniu z Nadzorcą Układu, po przygotowaniu nowego planu restrukturyzacyjnego i nowych propozycji układowych, a także po wstępnych rozmowach z częścią wierzycieli, mając na uwadze ustawowy czas trwania Uproszczonego Postępowania Restrukturyzacyjnego wynoszący 4 miesiące, co przy skali działalności prowadzonej przez URSUS S.A. nie wystarczyło na sfinalizowanie rozmów z wierzycielami, zawarcie układu i złożenie do Sądu wniosku o zatwierdzenie układu, podjął decyzję o kontynuowaniu formalnej restrukturyzacji Spółki w postępowaniu sanacyjnym.

W dniu 18 marca 2021r. URSUS S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego URSUS S.A.

W dniu 19 marca 2021r. podjął decyzję o wypowiedzeniu kontraktu na dostawę ciągników, przyrządów, części zamiennych i związanych z tym usług zawartego w dniu 22 października 2015r. ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) a następnie przejętego do realizacji na podstawie jego cesji przez National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam, Tanzania (NDC). O powyższym zdarzeniu URSUS S.A. informował w raporcie bieżącym nr 21/2021.

W dniu 14 kwietnia 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku URSUS S.A. w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Krzysztofa Piotrowskiego, legitymującego się licencją doradcy restrukturyzacyjnego o numerze 943, w związku z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego URSUS S.A.. Postanowienie Sądu jest korzystne dla URSUS S.A., który dąży do przeprowadzenia postępowania sanacyjnego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie kontynuowanie restrukturyzacji w Spółce, które przede wszystkim ma na celu zabezpieczenie interesów wierzycieli. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie o otwarcie postępowania sanacyjnego jest w toku.

W dniu 20 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęły od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Olsztynie Michała Napiórkowskiego, Kancelaria Komornicza nr VI w Olsztynie, postanowienia o zawieszeniu, na wniosek wierzyciela, postępowań egzekucyjnych prowadzonych z wniosku Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Spółce, co do nieruchomości położonych w Dobrym Mieście, przy ul. Fabrycznej 21, o czym URSUS S.A. informował w raporcie bieżącym nr 23/2021.

W dniu 30 kwietnia 2021r. Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy licencyjnej na Dokumentację autobusową i trolejbusową, z jednoczesnym zasygnalizowaniem, iż jest planowane złożenie Spółce oferty współpracy na produkcję autobusów na podstawie tej dokumentacji przez inny podmiot. Tym samym podjęta została decyzja o zmianie koncepcji rozwoju dla działalności obejmującej produkcję autobusów i trolejbusów w kierunku rezygnacji z produkcji własnej na rzecz realizacji zleceń na rzecz podmiotów trzecich. Spółka zastrzega jednak, iż nawiązanie współpracy w tym obszarze wymaga odrębnych uzgodnień (również w odniesieniu do podmiotów trzecich) w obszarze wypracowania warunków współpracy satysfakcjonujących wszystkie potencjalnie zainteresowane strony.

### **3.6 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W I kwartale 2021 roku spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## **4. OBSZAR FINANSOWY**

### **4.1. Umowy dotyczące finansowania działalności**

Z zastrzeżeniem zdarzeń opisanych w punkcie dotyczącym najistotniejszych zdarzeń mających miejsce w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu z uwagi na wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, korzysta ona z finansowania z działalności bieżącej oraz finansowania zewnętrznego jej kontrahentów.

W trakcie I kwartału 2021 roku nie miały miejsca istotne zmiany odnoszące się do zakresu wykorzystywanych produktów finansowych w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku. Szczegółowe informacje nt. umów finansowych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego zostały zaprezentowane w nocie 37 skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 roku.

### **4.2. Poręczenia i gwarancje**

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2021 roku Emitent oraz spółki zależne nie jest stroną poręczenia lub gwarancji wystawionej za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej URSUS.

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Emitent oraz wybrane spółki zależne są stroną umów o gwarancje ubezpieczeniowe/bankowe, w ramach których na zlecenie Emitenta lub spółek zależnych udzielone są gwarancje dotyczące podstawowej działalności biznesowej tj. w szczególności gwarancje dotyczące prawidłowej realizacji umów/kontraktów, dla których beneficjentami są kontrahenci, na rzecz których spółki z Grupy realizują umowy operacyjne. Spółki z Grupy Kapitałowej w określonych przypadkach zabezpieczają zobowiązania innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta np. poprzez poręczenie/przystąpienie do długu na zasadzie solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania.

Stan zobowiązań warunkowych nie zmienił się w okresie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. zakończenia roku obrotowego 2020.

Podmioty z Grupy są również stroną umów dotyczących udzielania gwarancji kontraktowych zawartych z KUKA S.A., STU Ergo Hestia S.A. oraz TUW Polski GAZ, w związku z udziałem Konsorcjum URSUS BUS

(w skład którego wchodzi Emitent) w przetargach na dostawy środków transportu miejskiego. Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. poniższych umów.

Rodzaj umowy	Podmiot finansujący	Termin obowiązywania
Umowa na udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z limitem 10.000 tys. zł	KUKE S.A.	bezterminowo
Umowa na udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z limitem 5.000 tys. zł*	STU Ergo Hestia S.A	bezterminowo
Umowa na udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej; Umowa zawarta z URSUS S.A. oraz URSUS BUS S.A. z limitem 1.000 tys. zł	Polski Gaz TUW	09.09.2019

*\* zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESTIA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta*

#### 4.3. Zarządzanie zasobami finansowymi

Wobec utrudnionego finansowania zewnętrznego Spółka finansuje swoją działalność ze środków własnych i finansowania możliwego do pozyskania w aktualnej sytuacji.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi.

W szczególności identyfikowane są zobowiązania do wykonywania świadczeń zawartych w umowie i dokonywane jest przypisanie ceny transakcyjnej do zidentyfikowanych zobowiązań.

Przy wdrożeniu MSSF 15 Spółka zastosowała metodę zmodyfikowaną retrospektywną, tj. łączny efekt pierwszego zastosowania MSSF 15 został ustalony jedynie w odniesieniu do umów, które nie były zakończone na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w 2019 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała MSSF 9. Standard ten zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń. Spółka dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,

- Utraty wartości aktywów finansowych.

Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39, w przypadku jej zastosowania (na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

#### **4.4. Omówienie wyników finansowych oraz sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej**

##### **4.4.1. Postępowanie restrukturyzacyjne**

W dniu 12 marca 2021 r. URSUS S.A. poinformował, iż w porozumieniu z Nadzorcą Układu, po przygotowaniu nowego planu restrukturyzacyjnego i nowych propozycji układowych, a także po wstępnych rozmowach z częścią wierzycieli, mając na uwadze ustawowy czas trwania Uproszczonego Postępowania Restrukturyzacyjnego wynoszący 4 miesiące, co przy skali działalności prowadzonej przez URSUS S.A. nie wystarczyło na sfinalizowanie rozmów z wierzycielami, zawarcie układu i złożenie do Sądu wniosku o zatwierdzenie układu, podjął decyzję o kontynuowaniu formalnej restrukturyzacji Spółki w postępowaniu sanacyjnym.

W dniu 18 marca 2021r. URSUS S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego URSUS S.A.

W dniu 14 kwietnia 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku URSUS S.A. w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Krzysztofa Piotrowskiego, legitymującego się licencją doradcy restrukturyzacyjnego o numerze 943, w związku z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego URSUS S.A.. Postanowienie Sądu jest korzystne dla URSUS S.A., który dąży do przeprowadzenia postępowania sanacyjnego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie kontynuowanie restrukturyzacji w Spółce, które przede wszystkim ma na celu zabezpieczenie interesów wierzycieli. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie o otwarcie postępowania sanacyjnego jest w toku.

##### **4.4.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Poniżej zaprezentowano wyniki finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. w restrukturyzacji za I kwartał 2021 roku.

<b>Pozycja (w tys. zł)</b>	<b>I kwartał 2021</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>zmiana</b>
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody ze sprzedaży	12000	10115	1885
Koszt własny sprzedaży	-12357	-10236	-2121
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-357</b>	<b>-121</b>	<b>-236</b>
Koszty sprzedaży	-305	-1261	956
Koszty ogólnego zarządu	-4245	-4565	320

Pozostałe przychody operacyjne	138	3425	-3287
Pozostałe koszty operacyjne	-218	-4906	4688
Zyski/(straty) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-4987</b>	<b>-7428</b>	<b>2441</b>
Przychody finansowe	408	2867	-2459
Koszty finansowe	-4052	-602	-3450
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-8631</b>	<b>-5162</b>	<b>-3469</b>
Podatek dochodowy	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8631</b>	<b>-5162</b>	<b>-3469</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-488</b>	<b>488</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8631</b>	<b>-5162</b>	<b>-3469</b>
<b>Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-488</b>	<b>488</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-8631</b>	<b>-5650</b>	<b>-2981</b>

Na zaprezentowane wyniki okresu sprawozdawczego kluczowy wpływ miały okoliczności i) aktualnej sytuacji w branży wpływającej na systematyczny spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym ciągników jak i maszyn rolniczych, ii) utrzymywanie się niesatysfakcjonującej sytuacji płynnościowej Spółki wynikające z istotnych ograniczeń w zakresie możliwości zaciągania zewnętrznego finansowania w bankach i innych instytucjach oraz konieczność dokonywania zakupów od dostawców po przedpłaceniu za towar.

#### 4.4.3. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Emitenta

Pozycja (w tys. zł)	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Zmiana
Aktywa trwałe	97606	99824	-2 218
Rzeczowe aktywa trwałe	73177	74759	-1 582
Nieruchomości inwestycyjne	10045	10045	0
Wartość firmy	4607	4899	-292
Pozostałe wartości niematerialne	9742	10266	-524
Inwestycje długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-



Udziały i akcje	35	35	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>88218</b>	<b>78 129</b>	<b>10 089</b>
Zapasy	61890	61141	749
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24578	16012	8 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1750	976	774
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-
<b>Suma aktywów</b>	<b>185824</b>	<b>177953</b>	<b>7871</b>

W okresie sprawozdawczym kluczowe zmiany w strukturze aktywów obejmowały:

- odpisy amortyzacyjne związane z aktywami trwałymi;
- zmniejszenie zapasów związane z wykorzystywaniem posiadanych materiałów produkcyjnych w świetle spodziewanych ograniczeń w łańcuchu dostaw spowodowanych epidemią COVID-19;
- opóźnienia w płatnościach ze strony odbiorców sprzedanych produktów.

Pozycja (w tys. zł)	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Zmiana
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>-200824</b>	<b>-192236</b>	<b>-8588</b>
Kapitał zakładowy	64600	64600	0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
Pozostałe kapitały	-144	-144	0
Zyski zatrzymane	-265280	-256692	-8588
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	<b>-2285</b>	<b>-2285</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>-203109</b>	<b>-194521</b>	<b>-8588</b>
Zobowiązania długoterminowe	<b>8521</b>	<b>8027</b>	<b>494</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3446	2952	494
Pozostałe zobowiązania finansowe	4629	4629	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	446	446	0
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>380412</b>	<b>364447</b>	<b>15 965</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	189316	174402	14914
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	155314	155271	43
Pozostałe zobowiązania finansowe	10117	9899	218
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	15260	15260	0
Przychody przyszłych okresów	5691	5062	629
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>388933</b>	<b>372474</b>	<b>16459</b>
Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Suma pasywów</b>	<b>185824</b>	<b>177953</b>	<b>7871</b>

Struktura pasywów stanowi pochodną aktualnej sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta i nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do końca 2020 roku.

#### 4.4.4. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Pozycja (w tys. zł)	I kwartał 2021	I kwartał 2020	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	774	860	-86
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	5236	-5236
Przepływy z działalności finansowej	-	-5375	5375
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>976</b>	<b>820</b>	<b>156</b>
Zmiana netto środków pieniężnych	774	721	53
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1750</b>	<b>1541</b>	<b>209</b>

#### 4.5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki okresu sprawozdawczego

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które wpłynęły na działalność Spółki w I kwartale 2021 roku, były:

- opóźnienia w uruchomieniu procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020,
- realizowane procesy restrukturyzacyjne;

- zaostrenie się konkurencji cenowej i produktowej na rynkach działalności Emitenta,
- problemy płynnościowe rzutujące na różne aspekty działalności spółki jak np. zakupy podzespołów do produkcji,
- ograniczenia wynikające z pandemii COVID-19.

Wśród czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym lub odbiegającym od zwyczajnych ryzyk, których zakres można zidentyfikować i podjąć kroki mające na celu amortyzację negatywnych efektów tych zdarzeń należy wskazać:

- koszty obsługi zadłużenia Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- ewentualność dokonywania odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych, zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i obrotowego,
- wysoką kapitałochłonność produkcji oraz konieczność realizowania terminowych dostaw, co powoduje konieczność zamrażania środków obrotowych, których konwersja przyjmuje długi horyzont czasowy.

Spółka przeprowadziła analizę i dokonała oceny potencjalnego wpływu koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej URSUS. Wnioski z analizy potwierdziły, że wprowadzone ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej miały oraz mogą mieć w przyszłości w przypadku utrzymywania się stanu pandemii oraz ograniczeń z nią związanych wpływ również na branżę producentów maszyn i urządzeń rolniczych. W świetle obecnej sytuacji Spółki związanej z restrukturyzacją operacyjną oraz funkcjonowaniem w warunkach ograniczonej i niesatysfakcjonującej wysokości kapitału zewnętrznego rozdzielenie stopnia wpływu koronawirusa COVID-19 od wpływu innych czynników jest jednak niemożliwe. Wprowadzony w wielu krajach stan pandemii związany z koronawirusem i związane z tym ograniczenia m.in. w zakresie swobodnego przemieszczania się pomiędzy poszczególnymi krajami spowodowały czasowe wstrzymania lub opóźnienia w dostawach poszczególnych komponentów oraz maszyn od dostawców z takich krajów jak m.in. Włochy i Turcja. Powyższe obostrzenia ograniczyły również możliwość swobodnego prowadzenia sprzedaży eksportowej, przy czym faktyczny wpływ skutków pandemii COVID-19 na działalność Grupy Emitenta i jego przyszłe wyniki wobec prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego są trudne do oszacowania na chwilę publikacji niniejszego raportu.

Wprowadzone ograniczenia społeczno-gospodarcze związane z pandemią koronawirusa odnotowano również w działalności prowadzonej na rynku krajowym. Podstawowym kanałem dystrybucji ciągników i maszyn rolniczych jest sprzedaż w ramach funkcjonującej sieci dealerskiej, dlatego obostrzenia wprowadzone na terytorium Polski spowodowały m.in. ograniczone możliwości bezpośredniego kontaktu przedstawicieli handlowych Spółki oraz dealerów z rolnikami, mniejszą frekwencję w punktach sprzedaży maszyn i ciągników, czy też odwołanie wystaw i targów poświęconym branży maszyn rolniczych, na których Spółka corocznie odnotowywała zwiększony popyt na ciągniki i maszyny właśnie po tego typu targach. Wobec powyższego oraz w związku z obserwowanymi utrudnieniami w zakresie zbytu płodów rolnych przez rolników, czy brakiem możliwości zatrudniania pracowników sezonowych z zagranicy, Spółka identyfikuje ryzyko, że inwestycje rolników, polegające na zakupach ciągników i maszyn rolniczych mogą ulec przesunięciu w czasie. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. najważniejszych w ocenie Zarządu Spółki czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki Spółki.

#### czynniki wewnętrzne

- otwarcie postępowania sanacyjnego,
- zachowanie płynności finansowej rozumianej jako zdolność spółek z Grupy Kapitałowej do terminowego regulowania bieżących zobowiązań,
- analiza rentowności produkcji i sprzedaży poszczególnych wyrobów oraz obsługiwanych rynków,
- nadzór nad zakresem oferty handlowej,
- ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami,
- bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
- kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania,
- efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów,
- prawidłowa realizacja kontraktów handlowych – w szczególności w zakresie kontynuacji realizacji kontraktu na dostawę naczep do kontrahenta szwedzkiego.

#### czynniki zewnętrzne

- relacje z instytucjami finansowymi, w tym bankami i ubezpieczycielami, na trwające postępowanie restrukturyzacyjne,
- dostęp do źródeł finansowania działalności, w tym w zakresie możliwości zaangażowania w rozwój potencjalnego inwestora, jak również koszty finansowania,
- zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów,
- koniunktura w krajowym rolnictwie, w tym dostępność środków dla rolników w formie dopłat związanych z przełomem perspektyw finansowania,
- zmiany technologiczne oferowanych produktów,
- zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki,
- sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa,
- dalszy przebieg epidemii COVID-19,
- ceny oraz dostępność strategicznych surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji,
- zmiany kursów walut obcych – w szczególności EUR oraz USD.

#### **4.6. Nakłady inwestycyjne**

Na rok 2021 nie są planowane istotne inwestycje. Natomiast jeśli jakiegokolwiek inwestycje będą realizowane, to wówczas finansowane będą ze środków własnych oraz zewnętrznych, o ile ich pozyskanie będzie możliwe w aktualnej sytuacji Spółki.

#### **4.7. Sezonowość działalności**

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika ze specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych. Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW), który spowodował spłaszczenie zjawiska sezonowości w branży maszyn rolniczych. Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program

PROW na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,6 mld EUR, do wykorzystania do końca 2023 roku. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2014-2020 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. Opóźnienia w wypłatach dotacji unijnych Programu spowodowały obniżenie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie ma wpływ na wyniki finansowe Grupy.

#### **4.8. Prognozy wyników finansowych**

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2021.

### **5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA**

#### **5.1. Perspektywy Grupy Kapitałowej**

Na koniec marca 2021 roku Grupa posiadała ujemny kapitał własny oraz wykazywała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi.

Spółka liczy na otwarcie postępowania sanacyjnego, najbardziej sformalizowanego postępowania w ramach formalnej, sądowej restrukturyzacji, zakładając, że otwarcie sanacji umożliwi Spółce „nowy start”. Kontynuowanie restrukturyzacji pod nadzorem Sądu umożliwi URSUS S.A. wykorzystanie rezultatów dotychczasowych działań, które były podjęte w przyspieszonych postępowaniach układowych i uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym. W postępowaniu sanacyjnym URSUS S.A. będzie dążył do osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy Spółki m.in. poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych oraz zawarcie układu po sporządzeniu i zatwierdzeniu spisu wierzytelności. Spółka będzie dążyła do zawarcia porozumień z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo i nie uczestniczącymi w postępowaniu układowym oraz do zawarcia układu z pozostałymi wierzycielami, przy założeniu redukcji kwot do spłaty oraz konwersji części zadłużenia na kapitał.

Przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii restrukturyzacji i działalności Spółki. Zarząd dochowuje należytej staranności aby restrukturyzacja Spółki przebiegła pomyślnie, m.in. wciąż redukując koszty stałe, w szczególności: koszty stałe związane z obsługą majątku, zatrudnieniem i współpracą na podstawie umów cywilno-prawnych. Dodatkowo Spółka ograniczyła asortyment produkowanych wyrobów do najbardziej rentownych i szybko rotujących, mając na uwadze obecną sytuację na rynku, zapotrzebowanie i możliwości uzyskiwania dopłat przez klientów końcowych.

Epidemia COVID-19 wpłynęła na działalność Spółki, nie można wykluczyć, że utrzymywanie się stanu pandemii może w istotny sposób wpłynąć na możliwość realizacji założonych planów produkcyjnych.

W postępowaniu sanacyjnym, o otwarciu którego Spółka wnosi, będziemy dążyli do możliwie najszybszego zwołania Zgromadzenia Wierzycieli celem głosowania nad przyjęciem układu po złożeniu przez Spółkę planu restrukturyzacyjnego, propozycji układowych i spisu wierzytelności. Jeśli Spółka nie

osiągnęłaby wymaganego porozumienia z wierzycielami poza układowymi do dnia Zgromadzenia Wierzycieli oraz na Zgromadzeniu Wierzycieli nie zostałyby przyjęte propozycje układowe istnieje ryzyko, iż Spółka będzie zobligowana do złożenia wniosku o upadłość. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe. Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego były regulowane na bieżąco i aby doprowadzić do zawarcia i zatwierdzenia układu z wierzycielami.

Pomimo, iż dotychczasowe restrukturyzacje nie zakończyły się zawarciem układu, to w okresie ich trwania podjęto szereg działań naprawczych, których pozytywne skutki będą procentowały. Do najważniejszych dotychczasowych działań zaliczyć można sprzedaż Dywizji w Opalenicy, co zmniejszyło koszty stałe, dało środki na bieżącą działalność oraz pozwoliło na spłatę wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na tym majątku, a w konsekwencji zmniejszyło ogólny poziom zadłużenia Spółki, połączenie z URSUS BUS S.A., zredukowano koszty stałe i bieżącego funkcjonowania, a także przeprowadzono restrukturyzację zatrudnienia. Dodatkowo Spółka ograniczyła asortyment produkowanych wyrobów do najbardziej rentownych i szybko rotujących, mając na uwadze obecną sytuację na rynku, zapotrzebowanie i możliwości uzyskiwania dopłat przez klientów końcowych. Spółka w dalszym ciągu prowadzi przegląd posiadanych aktywów w celu ich optymalizacji pod kątem rozmiaru aktualnej działalności.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej kontynuacja działalności Grupy uzależniona jest od otwarcia postępowania sanacyjnego oraz w ramach tej restrukturyzacji zaakceptowania przez Zgromadzenie Wierzycieli zaktualizowanego planu restrukturyzacyjnego Spółki wraz z przedstawionymi propozycjami układowymi oraz od powodzenia realizacji działań naprawczych i związanych z bieżącą działalnością Spółki przedstawionych powyżej (i w zaktualizowanym planie restrukturyzacyjnym).

Mając na uwadze powyższe, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **5.2. Ryzyko prowadzonej działalności**

Poniżej zamieszczono informacje nt. czynników ryzyka, które są związane z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową Emitenta:

- czynniki ryzyka związane z postępowaniem restrukturyzacyjnym
  - ryzyko związane z płynnością finansową
  - ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę
  - ryzyko związane z powstaniem wierzytelności spornych przekraczających 15% sumy wierzytelności w toczącym się przyspieszonym postępowaniu restrukturyzacyjnym
- czynniki ryzyka związane z pandemią koronawirusa COVID-19
- czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność
  - ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów
  - ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie
  - ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
  - ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynkach działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
  - ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych
  - ryzyko związane z sytuacją na rynku surowców



- ryzyko zmian stóp procentowych
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki
  - ryzyko awarii systemów informatycznych
  - ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku
  - ryzyko związane z niewywiązywaniem się odbiorców z terminów płatności
  - ryzyko podatkowe związane z działalnością oraz z transakcjami z podmiotami powiązanymi
  - ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
  - ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry
  - ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Spółkę
  - ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami
  - ryzyko związane z dofinansowaniem projektów badawczo – rozwojowych

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji za 2020 rok, nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych ryzyk.

## 6. INFORMACJE KORPORACYJNE

### 6.1. Akcje i akcjonariat

#### 6.1.1. Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 64 600 000 zł i dzieli się na 64 600 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Wszystkie akcje są zdematerializowane i dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących kapitału warunkowego oraz kapitału docelowego.

#### 6.1.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 roku.

Akcjonariusz*	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.** z siedzibą w Warszawie i podmioty powiązane	24 106 996	37,32	24 106 996	37,32
Pozostali	40 493 004	62,68	40 493 004	62,68
<b>Razem:</b>	<b>64 600 000</b>	<b>100,00</b>	<b>64 600 000</b>	<b>100,00</b>

Emitent nie posiada wiedzy aby w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

### 6.1.3. Wykaz akcji i uprawnień do akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 roku.

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24 106 996	37,32%

*\* 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. wraz ze spółkami powiązаныmi posiadał 24.106.996 Emitenta (o łącznej wartości nominalnej 24.106.996 zł), co stanowiło 37,32% ogólnej liczby głosów*

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 roku uprawnień do akcji Spółki.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania osób zarządzających i nadzorujących.

## 6.2. Władze

### 6.2.1. Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2021 roku wchodził:

1. Andrzej Młotek - Prezes Zarządu
2. Ryszard Jacyno - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 nie uległ zmianie.

### 6.2.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 roku wchodził:

- Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Goryszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Nita - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Witkowski - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2021 roku nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## 7. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 7.1. Informacja o zatrudnieniu

Poniżej zaprezentowane informacje nt. liczby osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej na koniec okresu sprawozdawczego.

<b>Zatrudnienie (etat)</b>	<b>Stan na 31 marca 2021</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	2	3
Zarządy Jednostek z Grupy	2	3
Administracja	43	67
Dział sprzedaży	27	32
Pion produkcji	140	179
Pozostali	42	30
<b>Razem</b>	<b>256</b>	<b>314</b>

## **7.2. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

URSUS S.A. uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez spółkę działalnością.

W dniu 12 marca 2021 r. Emitent w porozumieniu z Nadzorcą Układu, po przygotowaniu nowego planu restrukturyzacyjnego i nowych propozycji układowych, a także po wstępnych rozmowach z częścią wierzycieli, mając na uwadze ustawowy czas trwania Uproszczonego Postępowania Restrukturyzacyjnego wynoszący 4 miesiące, co przy skali działalności prowadzonej przez Emitenta nie wystarczyło na sfinalizowanie rozmów z wierzycielami, zawarcie układu i złożenie do Sądu wniosku o zatwierdzenie układu, podjął decyzję o kontynuowaniu formalnej restrukturyzacji Spółki w postępowaniu sanacyjnym.

W dniu 18 marca 2021r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego URSUS S.A. W dniu 14 kwietnia 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku URSUS S.A. w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Krzysztofa Piotrowskiego, legitymującego się licencją doradcy restrukturyzacyjnego o numerze 943, w związku z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta. Postanowienie Sądu jest korzystne dla Emitenta, który dąży do przeprowadzenia postępowania sanacyjnego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie kontynuowanie restrukturyzacji w Spółce, które przede wszystkim ma na celu zabezpieczenie interesów wierzycieli.

W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą aktualną wiedzą, Spółce, oprócz spraw wskazanych w spisach lub mogących powstać na kanwie wierzytelności umieszczonych w wykazach wierzytelności załączonych do

wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność.

### **7.3. Inne informacje**

Poza informacjami zaprezentowanymi w skróconych sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2021 roku oraz w niniejszym dokumencie nie istnieją inne informacje, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian URSUS S.A. oraz Grupy Kapitałowej URSUS S.A. jak również informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

.....

Andrzej Młotek

Prezes Zarządu

.....

Ryszard Jacyno

Wiceprezes Zarządu