



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA I KWARTAŁ 2017 r.**

(za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.)



Lublin, dnia 15 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SPIS TREŚCI | 2 |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 | 4 |
| 1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 2017..... | 4 |
| 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 8 |
| 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| 2. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 2.1. WPROWADZENIE | 10 |
| 2.2. WŁADZE SPÓŁKI..... | 19 |
| 2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI..... | 20 |
| 2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ..... | 25 |
| 2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM. | 26 |
| 2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI..... | 28 |
| 3. INFORMACJA DODATKOWA | 31 |
| 3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 31 |
| 3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2017 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ..... | 31 |
| 3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 32 |
| 3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2017 ROKU..... | 33 |
| 3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 33 |
| 3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE..... | 35 |
| 3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2017 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 35 |
| 3.8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY | |



| | |
|---|----|
| JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI | 35 |
| 3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO | 37 |
| 3.10. PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ. JEŻELI TAK, NALEŻY SPORZĄDZIĆ INFORMACJĘ ZARZĄDU SPÓŁKI ZAWIERAJĄCĄ STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI TYCH PROGNOZ ORAZ STOSUNEK WYNIKÓW I KWARTAŁU 2017 R. DO WYNIKÓW ZAWARTYCH W PROGNOZACH. ... | 38 |
| 3.11. PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI, KTÓRE NASTĄPIŁY W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO | 38 |
| 3.12. INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB. | 38 |
| 3.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. | 39 |
| 3.14. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, JEŻELI WARTOŚĆ TEJ TRANSAKCJI LUB WARTOŚĆ WSZYSTKICH ZAWARTYCH Z TYM SAMYM PODMIOTEM TRANSAKCJI W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH POLSKICH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO, JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI, ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH. | 39 |
| 3.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA | 39 |
| 3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. 41 | |
| 3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA. | 44 |
| 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 | 46 |
| 1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 46 |
| 1.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 47 |
| 1.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 48 |
| 1.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 49 |



1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 2017

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | Pierwszy kwartał od 2017-01-01 do 2017-03-31 | Pierwszy kwartał od 2016-01-01 do 2016-03-31 | Pierwszy kwartał od 2017-01-01 do 2017-03-31 | Pierwszy kwartał od 2016-01-01 do 2016-03-31 |
| dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 72 280 | 74 355 | 16 852 | 17 070 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 468 | 3 301 | 1 508 | 758 |
| Zysk (strata) brutto | 4 986 | 4 597 | 1 162 | 1 055 |
| Zysk (strata) netto | 3 840 | 4 651 | 895 | 1 068 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -49 845 | -10 728 | -11 621 | -2 463 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 247 | -2 145 | -757 | -492 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 26 120 | 16 788 | 6 090 | 3 854 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -26 972 | 3 915 | -6 288 | 899 |
| Stany na koniec następujących okresów: | Stan na 31.03.2017 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.03.2017 | Stan na 31.12.2016 |
| Aktywa obrotowe | 365 286 | 340 471 | 86 565 | 76 960 |
| Aktywa trwałe | 136 263 | 120 355 | 32 291 | 27 205 |
| Aktywa razem | 501 549 | 460 826 | 118 856 | 104 165 |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 872 | 33 962 | 10 160 | 7 677 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 310 742 | 286 810 | 73 639 | 64 830 |
| Kapitał własny | 147 935 | 140 054 | 35 057 | 31 658 |
| Kapitał akcyjny | 54 180 | 54 180 | 12 839 | 12 247 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 54 180 000 | 54 180 000 | 54 180 000 | 54 180 000 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji | 0,07 | 0,09 | 0,02 | 0,02 |
| Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji | 2,73 | 2,58 | 0,65 | 0,58 |
| dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 77 103 | 74 884 | 17 976 | 17 191 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 129 | 3 683 | 1 662 | 846 |
| Zysk (strata) brutto | 5 764 | 5 019 | 1 344 | 1 152 |
| Zysk (strata) netto | 4 579 | 5 019 | 1 068 | 1 152 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -42 785 | -11 260 | -9 975 | -2 585 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 847 | -2 143 | -897 | -492 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 19 948 | 16 797 | 4 651 | 3 856 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -26 684 | 3 394 | -6 221 | 779 |
| Stany na koniec następujących okresów: | Stan na 31.03.2017 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.03.2017 | Stan na 31.12.2016 |
| Aktywa obrotowe | 340 289 | 319 680 | 80 641 | 72 260 |
| Aktywa trwałe | 118 732 | 119 936 | 28 137 | 27 110 |
| Aktywa razem | 459 021 | 439 616 | 108 778 | 99 371 |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 737 | 37 758 | 10 128 | 8 535 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 267 898 | 262 281 | 63 486 | 59 286 |
| Kapitał własny | 148 386 | 139 577 | 35 164 | 31 550 |
| Kapitał akcyjny | 54 180 | 54 180 | 12 839 | 12 247 |



| | | | | |
|---|------|------|------|------|
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji | 0,08 | 0,09 | 0,02 | 0,02 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji | 2,74 | 2,58 | 0,65 | 0,58 |

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2017 roku – 4,2198 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2016 roku – 4,4240 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2017 roku – 4,2891 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 roku – 4,3559 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta



1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Koniec okresu 31.03.2017 | Koniec okresu 31.12.2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Aktywa trwałe | 136 263 | 120 355 |
| Wartości niematerialne | 23 588 | 17 394 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 89 189 | 82 961 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 19 150 | 15 799 |
| Należności długoterminowe | 93 | |
| Inwestycje długoterminowe | 36 | 36 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 207 | 4 165 |
| w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 4 207 | 4 165 |
| Aktywa obrotowe | 365 286 | 340 471 |
| Zapasy | 171 346 | 143 859 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 191 127 | 166 827 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 774 | 29 746 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 39 | 39 |
| AKTYWA RAZEM | 501 549 | 460 826 |
| | Koniec okresu 31.03.2017 | Koniec okresu 31.12.2016 |
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | 147 935 | 140 054 |
| Kapitał zakładowy | 54 180 | 54 180 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 57 343 | 57 343 |
| Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji | | |
| Kapitał rezerwowy (z aktualizacji wyceny) | -144 | -4 374 |
| Zyski zatrzymane | 36 556 | 32 905 |
| Udziały niekontrolujące | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 872 | 33 962 |
| Kredyty i pożyczki | 18 851 | 10 569 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 7 064 | 7 064 |
| Pozostałe rezerwy | 501 | 501 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania | 16 456 | 15 828 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 310 742 | 286 810 |
| Kredyty i pożyczki | 113 615 | 99 971 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe | 191 195 | 180 699 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 188 | 652 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 242 | 2 038 |
| Rezerwy na zobowiązania | 2 862 | 2 886 |
| Przychody przyszłych okresów | 640 | 564 |
| PASYWA RAZEM | 501 549 | 460 826 |

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Za okres 01.01.2017- 31.03.2017 w tys. PLN | Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 72 280 | 74 355 |
| Koszt własny sprzedaży | 54 557 | 59 643 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 17 723 | 14 712 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 074 | 301 |
| Koszty sprzedaży | 4 939 | 6 634 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 586 | 4 825 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 804 | 253 |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 6 468 | 3 301 |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | |
| Przychody finansowe | 1 054 | 3 662 |
| Koszty finansowe | 2 536 | 2 366 |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 4 986 | 4 597 |
| Podatek dochodowy | 1 146 | -40 |
| Zyski (straty) mniejszości | | -14 |
| Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej | 3 840 | 4 651 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł) | 0,071 | 0,086 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł) | 2,73 | 2,58 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Za okres 01.01.2017- 31.03.2017 w tys. PLN | Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk netto | 3 840 | 4 651 |
| Korekty o pozycje: | -53 685 | -15 379 |
| Amortyzacja | 2 157 | 1 961 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 861 | 1 300 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 10 | -63 |
| Zmiana stanu rezerw | -24 | 0 |
| Zmiana stanu zapasów | -9 486 | -13 929 |
| Zmiana stanu należności | -32 435 | 18 238 |
| Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -14 205 | -21 629 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -563 | -1 258 |
| Inne korekty | 0 | 1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -49 845 | -10 728 |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 8 | 281 |
| Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych | | |
| Odsetki uzyskane | 0 | 2 |
| Inne wpływy inwestycyjne | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | 255 | 1 140 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne | 3 000 | 1 288 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 247 | -2 145 |
| Działalność finansowa | | |
| Wpływ netto z emisji akcji | 400 | 0 |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 34 799 | 37 212 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 8 681 | 22 325 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 789 | 461 |
| Odsetki zapłacone | 659 | 1 300 |
| Inne wpływy finansowe | 1 050 | 3 662 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 26 120 | 16 788 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -26 972 | 3 915 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 29 746 | 1 568 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 2 774 | 5 483 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny) | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|---|--------------------|--|------------------|-------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | | 10 641 | 0 | 122 163 |
| Korekty | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | | 10 641 | 0 | 122 163 |
| Zwiększenia: | 0 | 0 | 0 | | 4 651 | | 4 651 |
| Emisja akcji | | | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | | 4 651 | | 4 651 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | | | |
| Podwyższenie kapitału akcyjnego | | | | | | | |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | | | | | | | |
| Podział zysku | | | | | | | |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| <i>Koszty emisji akcji</i> | | | | | | | |
| <i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i> | | | | | | | |
| <i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i> | | | | | | | |
| Stan na 31 marca 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | | 15 292 | 0 | 126 814 |
| | | | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | -4 374 | 27 854 | 5 052 | 140 054 |
| Korekty błędów | | | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | -4 374 | 27 854 | 5 052 | 140 054 |
| Zwiększenia: | 0 | 0 | 0 | 4 230 | 3 840 | 0 | 8 070 |
| Emisja akcji | | | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | | 3 840 | 0 | 3 840 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | | | |
| Podwyższenie kapitału akcyjnego | | | | | | | |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | | | | | | | |
| Podział zysku | | | | | | | |
| Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny) | | | | 4 230 | | | 4 230 |
| Zmniejszenia: | 0 | 0 | 0 | 0 | 189 | 0 | 189 |
| | | | | | | | 0 |
| <i>Koszty emisji akcji</i> | | | | | | | 0 |
| <i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i> | | | | | | | 0 |
| <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | | | | | 189 | | 189 |
| <i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i> | | | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | -144 | 31 505 | 5 052 | 147 935 |



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**
Siedziba: **LUBLIN**
Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**
NIP **739-23-88-088**
REGON **510481080**
Kapitał akcyjny: **54.180.000 zł**
Numer telefonu: **(+48) 22 266 02 66**
Numer faksu: **(+48) 22 506 55 35**
E-mail: **ursus@ursus.com**
Adres internetowy: **www.ursus.com** **www.supertraktor.pl**

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

URSUS S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia ww. z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234).

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 54.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

URSUS S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: ciągniki rolnicze, prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy, koparko-ładowarki, ładowacze chwytakowe oraz trolejbusy i autobusy elektryczne. Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwie Dywizje Produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.



Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |
| 4. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 5. Zoran Radosavljević | - Członek Zarządu |

W dniu 30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła odwołać z dniem 31 marca 2017 r. Pana Abdullaha Akkusa z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A., którą to funkcję pełnił od dnia 1 marca 2014 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła powołać z dniem 31 marca 2017 r. Pana Zorana Radosavljevica do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji.

Historia

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

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

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

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

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

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

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



Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 45,46% ogółu głosów.

2. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

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

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

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki URSUS BUS S.A. z dnia 14 czerwca 2016 r., kapitał Spółki został podwyższony z kwoty 100.000 zł. do kwoty 12.627.500 zł w drodze emisji 12.527.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wszystkie nowo utworzone akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki: URSUS S.A. i AMZ Kutno S.A. za wkłady niepieniężne i częściowe wkłady pieniężne, z zachowaniem dotychczasowych proporcji udziału w akcjonariacie.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki URSUS BUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 1.000.000 zł, tj. do kwoty 13.527.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|-------------------|-------------------|
| 1. Tomasz Nita | - Prezes Zarządu |
| 2. Wojciech Pyzio | - Członek Zarządu |
| 3. Filip Walczak | - Członek Zarządu |

W dniu 17 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Panu Marcinowi Matuszewiczowi. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 7 lutego 2017 r. Pan Wojciech Zachorowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, którą pełnił od dnia 1 września 2016 r.

W dniu 3 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła odwołać z dniem 3 kwietnia 2017 r. Pana Jana Wielgusa z funkcji Prezesa Zarządu URSUS BUS S.A., w związku zakończeniem jego misji w rozwoju Spółki, i powołała z dniem 4 kwietnia 2017 r. aktualny skład Zarządu Spółki.



W skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

1. Marek Pol – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zygmunt Fabisiak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Andrzej Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2017 r.

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych.

W dniu 8 maja 2017 r. sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki URSUS Zachód sp. z o.o. z kwoty 5.000 zł do 395.000 zł. Wszystkie udziały w URSUS Zachód sp. z o.o. są w posiadaniu ww. wspólników Spółki, z zachowaniem ich dotychczasowych proporcji udziału.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

Karol Nowe - Prezes Zarządu,
Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,
Michał Wiśniewski – Członek Zarządu.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.) - 999 udziałów od spółki Invest- Mot sp. z o.o. oraz 1 udział od Pana Marcina Nowickiego, wszystkie po cenie 6.602,10 zł za udział, za łączną cenę 6.602.100 zł. Aktualnie Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. posiada 100% udziałów URSUS Wschód sp. z o.o.

W związku z nabyciem 100% udziałów spółki URSUS Wschód sp. z o.o. przez spółkę URSUS Zachód sp. z o.o. obydwie spółki są objęte konsolidacją danych na dzień 31.03.2017 r.

4. URSUS sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 18 lutego 2016 r. Spółka URSUS S.A. powołała spółkę URSUS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, w której objęła 100% udziałów. W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000610381. Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Karol Zarajczyk.

Spółka URSUS sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

5. AIU+ sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 2 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny, na mocy którego została utworzona spółka AIU+ sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Spółka URSUS S.A. objęła 24% udziałów w nowo utworzonym podmiocie. W dniu 24 marca 2017 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000669664. Głównym przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o.



są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Bartłomiej Bańkowski.

Spółka URSUS sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za I kwartał 2017 roku sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 613, z 2014 r. poz. 768, 1100, z 2015 r. poz. 4, 978, 1045, 1166, 1333, 1844, 1893) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi;
- Krajowy Standard Rachunkowości nr 9 oraz;
- uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostek zależnych URSUS BUS S.A., URSUS Zachód sp. z o.o. i URSUS Zachód sp. z o.o. Spółki URSUS sp. z o.o. oraz AIU+ sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 31.03.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

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

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

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

- I kwartał 2017 r., tj. 01.01.2017 - 31.03.2017 i odpowiednio dane porównywalne za okres I kwartału 2016 r., tj. 01.01.2016 - 31.03.2016 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 31.03.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2017 r. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową URSUS został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 2016 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

• MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

• MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest



doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeńowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej, a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,



- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej, a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

2.2. Władze Spółki.

URSUS S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r.:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |
| 4. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 5. Zoran Radosavljević | - Członek Zarządu |

Na dzień 31.03.2017 r. prokurentami są:

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

W dniu 12 stycznia 2017 r. Pani Joanna Lisowska – Janowska złożyła rezygnację z funkcji prokurenta w Spółce, którą pełniła od dnia 11 kwietnia 2016 r.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2017 r. wchodzi:

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

W skład Komitetu Audytu na 31.03.2017 r. wchodzi:

1. Michał Szwonder - Przewodniczący Komitetu Audytu



2. Zbigniew Nita - Członek Komitetu Audytu
3. Stanisław Służałek - Członek Komitetu Audytu

URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu

URSUS Zachód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

1. Karol Nowe – Prezes Zarządu,
2. Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,
3. Michał Wiśniewski – Członek Zarządu.

URSUS sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu

AIU + sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

1. Bartłomiej Bańkowski – Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

Dokonano podziału jednostki na segmenty operacyjne, obejmujące dywizje produkcyjne w: Lublinie, Dobrym Mieście i Opalenicy oraz spółki zależne URSUS BUS S.A., URSUS Zachód sp. z o.o. i URSUS Wschód sp. z o.o. (URSUS Zachód sp. z o.o. posiada 100% udziałów spółki URSUS Wschód sp. z o.o.) Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki URSUS Zachód sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS. Spółka otrzymała prawo wyłącznej dystrybucji wyrobów na terytorium działalności. W trakcie 2016 r. teren działalności Spółki rozszerzał się o kolejne województwa. W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.), a jej teren działania powiększył się o kolejne obszary kraju.



Obecnie Spółka URSUS Zachód jest wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju z wyłączeniem województwa warmińsko-mazurskiego, łódzkiego oraz części województwa lubelskiego i mazowieckiego.

Spółka URSUS BUS S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą autobusów i trolejbusów. Produkowane przez Spółkę autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne, a także projektowany autobus z napędem wodorowym są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.

URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w I kwartale 2017 r. wyniosły 77 103 tys. zł i były one wyższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2016 r. o 3,0%. Sprzedaż krajowa wyniosła 38 031 tys. zł, co stanowiło wzrost o 19,5%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 39 072 tys. zł i tym samym obniżyła się o 9,2% w stosunku do I kwartału 2016 r.

Wzrost przychodów z sprzedaży krajowej o 19,5% spowodowany jest głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie. W konsekwencji czego Spółka odnotowała również wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 6% w I kwartale 2016 r. do 7,8% w I kwartale 2017 r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców).

Na wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej miało wpływ również zwiększenie przychodów ze sprzedaży maszyn rolniczych produkowanych w Dywizji Dobre Miasto, tj. o 58% w stosunku do I kwartału 2016r.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych w kraju jest efektem stałej i konsekwentnej pracy URSUS S.A. nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych dla sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. Modele ciągników, które zadebiutowały w 2016 r., to: URSUS C-382, C-392, C-3102. W roku 2017 spółka wprowadza swojej oferty ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W 2017 roku URSUS S.A. ma zamiar również wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz serię nowych ciągników spełniających normy emisji spalin Euro IV, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo.

W II półroczu 2017 r. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji kolejne serie przyczep – serię wywrotek tandemowych „D7” oraz serię wywrotek skorupowych „D8”. Nowe modele wywrotek zastąpią modele znajdujące się w aktualnej ofercie Spółki. Celem wprowadzenia nowych serii przyczep jest unowocześnienie oraz zwiększenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki. Wprowadzenie nowych serii przyczep zwiększy gamę oferowanych produktów o przyczepy o zróżnicowanej ładowności oraz przyczyni się do zmniejszenia kosztów i poprawy wydajności procesów produkcyjnych. W I kwartale 2017 r. Spółka wprowadziła do oferty zmodernizowaną gamę rozrzutników obornika wyposażonych w system deflektorów oraz zmodyfikowany układ elementów roboczych, rozszerzając jednocześnie możliwość ich zastosowań, a także wzbogacając ofertę Spółki o kolejne wyroby.

Obniżenie sprzedaży eksportowej w I kwartale 2017 r. w stosunku do I kwartału 2016 r. wynika z uwzględnienia w I kwartale 2016 r. przychodów z realizacji umowy z etiopską spółką The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (ESC- Ethiopian Sugar Corporation) o łącznej wartości 37 178 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2017 r. w sprzedaży



eksportowej uwzględniono wartość realizacji umowy z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC) w kwocie 23 630 tys. zł (efekt wysokiej bazy). Wraz ze sprzedażą z roku 2016r. Spółka zrealizowała łącznie do końca I kwartału 2017r. w ramach ww. umowy dostawy na kwotę 54 891 tys. zł. Pozostała część o wartości 173 650 tys. zł będzie zrealizowana w 2017 r., co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działa w zakresie handlu zagranicznego i efektywnie pozyskuje nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A. zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej oraz rynkach wschodnich, a w szczególności w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Grecja, Serbia, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich.

Spółka URSUS S.A. w I kwartale 2017 r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 5 764 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w analogicznym okresie roku 2016 na poziomie 5 019 tys. zł, co stanowi wzrost o 14,8% r/r.

Pozytywny wpływ na wzrost *zysku brutto* miało głównie obniżenie *kosztów sprzedaży* oraz *kosztów ogólnego zarządu*, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk netto w I kwartale 2017 r. wyniósł 4 579 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w I kwartale 2016 r. na poziomie 5 019 tys. zł, co stanowi spadek o 8,8% r/r.

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w I kwartale 2017 r. wyniosły 8 645 tys. zł. Spółka odnotowała *zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 902 tys. zł oraz *zysk netto* w wysokości 253 tys. zł. Wyniki te przyczyniły się do wzrostu wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową URSUS.

Spółka URSUS Wschód sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Wschód w I kwartale 2017 r. wyniosły 10 018 tys. zł. Spółka odnotowała *zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 1 071 tys. zł oraz *zysk netto* w wysokości 316 tys. zł. Wyniki te przyczyniły się do wzrostu wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową URSUS.

Spółka URSUS BUS S.A.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS BUS S.A. w I kwartale 2017 r. wyniosły 90 tys. zł. Spółka wykazała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 1 005 tys. zł. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych strata Spółki ukształtowała się na poziomie 1 008 tys. zł., zaś strata netto wyniosła 1 128 tys. zł. Spółka URSUS BUS jest Spółką na początkowym etapie działalności, jednak pomimo tego w 2016 r. URSUS BUS znacząco umocnił swoją pozycję na rynku transportu miejskiego. W 2016 r. konsorcjum Ursus Bus wygrało dwa przetargi. Jeden na dostawę autobusów dla Torunia, drugi na dostawę autobusów dla Warszawy. Wartość oferty za realizację podstawowego zakresu zamówienia w Toruniu (3 autobusy MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 4,68 mln zł, zaś za realizację maksymalnego zakresu zamówienia (8 autobusów MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 9,4 mln zł. Wartość oferty za realizację zamówienia na 10 sztuk autobusów miejskich elektrycznych w Warszawie wynosi 24,98 mln zł. Dostawy mają być realizowane w terminie 245 dni od dnia udzielenia zamówienia.



Grupa Kapitałowa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy kapitałowej URSUS w I kwartale 2017 r. (po wyłączeniach) wyniosły 72 280 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2016 r. o 2,8%. Sprzedaż krajowa wyniosła 33 208 tys. zł, co stanowiło wzrost o 6,1%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 39 072 tys. zł i tym samym obniżyła się o 9,2% w stosunku do I kwartału 2016.

Grupa Kapitałowa URSUS w I kwartale 2017 r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 17 723 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w I kwartale 2016 r. o 20,5%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* w I kwartale 2017 r. wyniosła 25%, przy czym w I kwartale 2016r. wynosiła ona 20%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na poziomie 6 468 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 3 301 tys. zł wykazanego w I kwartale 2016 r.

Pozytywny wpływ na zysk na działalności operacyjnej Grupy miało obniżenie *kosztów sprzedaży* (o 26% r/r), natomiast negatywny wpływ miało zwiększenie *kosztów ogólnego zarządu* Grupy (o 37% r/r) spowodowane wzrostem tej pozycji w spółkach zależnych Grupy URSUS tj. spółce URSUS BUS S.A., URSUS Zachód sp. z o.o. oraz URSUS Wschód sp. z o.o.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Grupy w I kwartale 2017 r. miał wzrost *kosztów finansowych* o 170 tys. zł r/r. Wzrost kosztów finansowych spowodowany jest wzrostem odsetek i prowizji z tyt. zobowiązań kredytowych. Ponadto wpływ na wynik finansowy Grupy ma spadek *przychodów finansowych* o 2 608 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim. Jest to efekt stosowania instrumentów zabezpieczających ekspozycje walutowe opisanych w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

Grupa URSUS w I kwartale 2017 r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 4 986 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego r/r w 2016r. na poziomie 4 597 tys. zł, co stanowi wzrost o 8,5% r/r.

W I kwartale 2017 r. Grupa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 3 840 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w I kwartale 2016r. na poziomie 4 651 tys. zł, co stanowi spadek o 17,4% r/r.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

| 01.01.2017 - 31.03.2017 | Dywizja w Dobrym Mieście | Dywizja w Lublinie | Dywizja w Opalenicy | URSUS Zachód | URSUS BUS | URSUS Wschód | Razem | Wyłączenia | Razem |
|---|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Przychody segmentu ogółem | 13 167 | 58 461 | 5 474 | 8 645 | 90 | 10 018 | 95 855 | (23 575) | 72 280 |
| Koszty segmentu ogółem | 11 737 | 44 954 | 4 452 | 7 743 | 76 | 8 947 | 77 909 | (23 352) | 54 557 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu | 1 430 | 13 507 | 1 022 | 902 | 14 | 1 071 | 17 946 | (223) | 17 723 |
| Koszty sprzedaży | 482 | 4 146 | 193 | | 118 | | 4 939 | | 4 939 |
| Koszty ogólnego zarządu | 740 | 3 287 | 327 | 669 | 901 | 663 | 6 587 | | 6 587 |
| Zysk (strata) na sprzedaży segmentu | 208 | 6 074 | 503 | 233 | -1 005 | 408 | 6 421 | -223 | 6 197 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 20 | 955 | 44 | 55 | | | 1 074 | | 1 074 |



| | | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------|--------------|------------|------------|----------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 | 675 | | 36 | 3 | 89 | 804 | | 804 |
| Wynik operacyjny segmentu | 227 | 6 354 | 547 | 252 | (1 008) | 319 | 6 691 | (223) | 6 467 |
| Przychody finansowe | | 1 051 | | 3 | | | 1 054 | | 1 054 |
| Koszty finansowe | | 2 413 | | 2 | 120 | | 2 535 | | 2 535 |
| Wynik brutto segmentu | 227 | 4 992 | 547 | 253 | (1 128) | 319 | 5 210 | (223) | 4 986 |
| Podatek dochodowy | | 1 185 | | | | 3 | 1 188 | (42) | 1 146 |
| Zyski mniejszości | | | | | | | | | |
| Wynik netto segmentu | 227 | 3 807 | 547 | 253 | (1 128) | 316 | 4 022 | (181) | 3 840 |
| Aktywa segmentu | 277 486 | 157 155 | 24 362 | 46 875 | 31 031 | 50 591 | 587 500 | (85 951) | 501 549 |
| Amortyzacja segmentu | 574 | 1 326 | 126 | 11 | 92 | 28 | 2 157 | | 2 157 |
| Nakłady na AT segmentu | 15 | 821 | | | | | 836 | | 836 |

Źródło: Zarząd Emitenta

| 01.01.2016 - 31.03.2016 | Dywizja w Dobrym Mieście | Dywizja w Lublinie | Dywizja w Opalenicy | Bioenergia Invest | URSUS Zachód | Razem | Wyłączenia | Razem |
|---|--------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Przychody segmentu ogółem | 6 531 | 63 208 | 5 145 | 502 | 3 935 | 79 321 | (4 966) | 74 355 |
| Koszty segmentu ogółem | 5 444 | 50 946 | 3 814 | 369 | 3 826 | 64 399 | (4 756) | 59 643 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu | 1 087 | 12 262 | 1 331 | 133 | 109 | 14 922 | (210) | 14 712 |
| Koszty sprzedaży | 477 | 5 741 | 413 | - | 3 | 6 634 | - | 6 634 |
| Koszty ogólnego zarządu | 789 | 2 936 | 657 | 309 | 134 | 4 825 | - | 4 825 |
| Zysk (strata) na sprzedaży segmentu | (179) | 3 585 | 261 | (176) | (28) | 3 463 | (210) | 3 253 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 23 | 245 | - | 33 | - | 301 | - | 301 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | 247 | 1 | - | 1 | 253 | - | 253 |
| Wynik operacyjny segmentu | (160) | 3 583 | 260 | (143) | (29) | 3 511 | (210) | 3 301 |
| Przychody finansowe | | | | | 1 | 3 663 | - | 3 663 |
| Koszty finansowe | | | | 41 | - | 2 367 | - | 2 367 |
| Wynik brutto segmentu | | | | (184) | (28) | 4 807 | (210) | 4 597 |
| Podatek dochodowy | | | | - | - | - | (40) | (40) |
| Zyski mniejszości | | | | | | | (14) | (14) |
| Wynik netto segmentu | - | - | - | (0) | | | (170) | 4 651 |
| Aktywa segmentu | 69 668 | 105 983 | 9 487 | 10 199 | 12 317 | 207 654 | - | 207 654 |
| Amortyzacja segmentu | 657 | 1 056 | 126 | 122 | 4 | 1 965 | (4) | 1 961 |
| Nakłady na AT segmentu | 142 | 1 440 | 25 | - | - | 1 607 | - | 1 607 |

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

| 01.01.2017-31.03.2017 | Dywizja w Dobrym Mieście | Dywizja w Lublinie | Dywizja w Opalenicy | URSUS Zachód | URSUS BUS | URSUS Wschód | Wyłączenia | Razem |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------|-----------|---------------|----------------|---------------|
| Kraj (Polska) | 7 863 | 29 880 | 289 | 8 645 | 90 | 10 018 | -23 576 | 33 208 |
| Eksport | 5 304 | 28 582 | 5 185 | | | | | 39 072 |
| Razem | 13 167 | 58 461 | 5 474 | 8 645 | 90 | 10 018 | -23 576 | 72 280 |

| 01.01.2016 - 31.03.2016 | Dywizja w Dobrym Mieście | Dywizja w Lublinie | Dywizja w Opalenicy | Bioenergia Invest | Ursus Zachód | Wyłączenia | Razem |
|-------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| Kraj (Polska) | 4 977 | 26 748 | 107 | 502 | 3 935 | -4 966 | 31 303 |
| Eksport | 1 554 | 36 460 | 5 038 | | | | 43 052 |
| Razem | 6 531 | 63 208 | 5 145 | 502 | 3 935 | -4 966 | 74 355 |

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

| Zysk (w tys. PLN) | 01.01.2017-31.03.2017 | 01.01.2016-31.03.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję | 3 840 | 4 651 |
| Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję | 3 840 | 4 651 |
| Liczba wyemitowanych akcji | | |
| Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję | 54 180 000 | 54 180 000 |
| Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję | 54 180 000 | 54 180 000 |
| Działalność kontynuowana (w tys. PLN) | | |
| Zysk netto narastająco za dany okres | 3 840 | 4 651 |
| Wynik działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej | 3 840 | 4 651 |
| Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN) | 0,071 | 0,086 |

Źródło: Zarząd Emitenta

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

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W I kwartale 2017 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 33% sprzedaży ogółem (w tym 25% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, a 9% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 20,4% (w tym 20,1% zakupów ogółem realizowanych było w EUR).

Zarząd spółki URSUS S.A. monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe Spółki i szacując jego wpływ na wynik finansowy Spółki w roku 2017 podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR w roku 2017. Transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową zawierane są zgodnie z zasadami Polityki Rachunkowości Zabezpieczeń. Polityka Rachunkowości Zabezpieczeń funkcjonuje w otoczeniu zdefiniowanym przez Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (PZRF), która określa w szczególności podział uprawnień i odpowiedzialności przy zawieraniu transakcji na pochodnych i niepochodnych instrumentach finansowych. W Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym określono również katalog instrumentów pochodnych, które Spółka może zawierać, aby pozostawać w zgodzie z przyjętym konserwatywnym modelem zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zawiera przyjęte przez Spółkę wytyczne prowadzenia rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i stosownymi aktami prawnymi implementującymi ich zapisy w polskim porządku prawnym. Dokument określa metodologię księgowania instrumentów finansowych i zmian ich wartości, jak również prowadzenia dokumentacji powiązań zabezpieczających i testów efektywności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka URSUS S.A. posiada następujące instrumenty zabezpieczające:

- terminowa transakcja walutowa typu forward zawarta z mBankiem SA. w dniu 25.01.2017 r. na kupno kwoty 500 tys. USD z kursem wymiany 4,0772 przypadającym na dzień 08.06.2017 r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 20.03.2017 r. na kupno kwoty 2 mln EUR z kursem wymiany 4,33 przypadającym na dzień 20.09.2017 r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 20.03.2017 r. na kupno kwoty 500 tys. USD z kursem wymiany 3,994 przypadającym na dzień 20.09.2017 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka URSUS zamknęła następujące instrumenty zabezpieczające:

- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 08.06.2016 r. na kupno kwoty 380 tys. USD, rozliczoną w dniu 9.01.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,834 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 21.10.2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20.03.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,9855 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 21.10.2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20.03.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,98 PLN;



- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 14.11.2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20.03.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,9855 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 9.11.2016 r. na kupno kwoty 500 tys. USD, rozliczoną częściowo w kwocie 100 tys. USD w dniu 20.01.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,97 PLN, pozostała kwota tj. 400 tys. USD została rozliczona w dniu 14.02.2017 r. po terminowym kursie wynoszącym 3,888 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 17.11.2016 r. na sprzedaż kwoty 1 mln USD, rozliczoną w dniu 25.01.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0595 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 16.11.2016 r. na sprzedaż kwoty 3 mln USD, rozliczoną w dniu 25.01.2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0595 PLN.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Grupę wynoszą 90 dni. W roku 2016 przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 33 mln zł, co stanowiło 21% wszystkich należności finansowych Grupy. Natomiast na koniec I kwartału 2016r. przeterminowane należności wyniosły 37 mln zł i stanowiły 17,6% wszystkich należności Emitenta. Wzrost przeterminowanych należności spowodowany jest głównie opóźnieniami w realizacji dofinansowania zakupu maszyn ze środków unijnych (PROW 2014-2020). Brak uruchomienia programu dofinansowania spowodował zmniejszenie zakładanego popytu na rynku maszyn rolniczych. Należności są sukcesywnie regulowane, Emitent podjął czynności zmierzające do zabezpieczenia i przyspieszenia spłaty tych wierzytelności. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

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

W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2017 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki sporządzają w układzie kalkulacyjnym.

2. Wartości niematerialne i prawne. Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe.

W 2011 roku Spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Zapasy nabyte w ciągu roku obrotowego wycenia się wg ceny zakupu z wyjątkiem półproduktów i towarów, które wycenia się wg cen nabycia. Wartość rozchodu zapasu materiałów ustalana jest metodą FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są wg ceny zakupu lub odpowiednio cen

nabycia albo kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły swoją przydatność handlową objęte są odpisem aktualizującym.

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

12. Rezerwy – Spółki tworzą rezerwy na urlopy pracownicze, odprawy emerytalno-rentowe, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz.

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

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Opalenicy i Lublinie oraz spółki zależne tj. URSUS Zachód sp. z o.o., URSUS BUS S.A. oraz URSUS Wschód sp. z o.o.

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

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

16. Koszty działalności operacyjnej:

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

16. Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

Od roku 2012 Spółka obliczała amortyzację podatkową od znaku towarowego. Spółka nie dokonywała ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od znaku towarowego, ponieważ nie przewidywała realizacji transakcji zbycia tego aktywa. W dniu 31.12.2016 r. zakończył się okres amortyzacji podatkowej dla znaku towarowego.

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

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

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

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



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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2017 roku oraz pierwszy kwartał 2016 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marca 2017 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2198.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,4240 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,2891.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,3559.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2017 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Spółka URSUS S.A. konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. Modele ciągników, które zadebiutowały w 2016 r., to: URSUS C-382, C-392, C-3102. W roku 2017 spółka wprowadza swojej oferty ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W 2017 r. URSUS S.A. ma zamiar również wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz serię nowych ciągników spełniających normy emisji spalin Euro IV, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie nadal wzrastać, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

W I kwartale 2017 r. Spółka wprowadziła do oferty zmodernizowaną gamę rozrzutników obornika wyposażonych w system deflektorów oraz zmodyfikowany układ elementów roboczych,



rozszerzając jednocześnie możliwość ich zastosowań, a także wzbogacając ofertę Spółki o kolejne wyroby.

W dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD), której postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Do końca 2016 r. Emitent zrealizował część planowanych wysyłek na łączną wartość 31 261 tys. zł., natomiast w I kwartale 2017 r. Spółka zrealizowała w ramach ww. umowy dostawy na łączną kwotę 23 630 tys. zł. Pozostała część o wartości 173 650 tys. zł będzie zrealizowana w 2017 r., co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działa w zakresie handlu zagranicznego i efektywnie pozyskuje nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A. zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS S.A., a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej oraz rynkach wschodnich, a w szczególności w takich krajach, jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Grecja, Serbia, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich.

Na tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływa szybkość realizacji wniosków oraz dopłat w ramach unijnych programów PROW. Według informacji oraz harmonogramu zamieszczonego na stronie internetowej ARiMR¹, w marcu 2016 r. rozpoczęły się nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020. 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 z uwzględnieniem celów środowiskowych. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w roku 2017.

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

Grupa Kapitałowa URSUS po I kwartale 2017 r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 2,8% w porównaniu do I kwartału 2016r. W roku 2017 r. przychód ten wyniósł 72 280 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 33 208 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 39 072 tys. zł.

Obniżenie sprzedaży wynika z niższych przychodów ze sprzedaży eksportowej w analizowanych okresie, w porównaniu do I kwartału 2016r. W przychodach ze sprzedaży eksportowej w I kwartale 2016r. uwzględniono przychody z realizacji umowy z etiopską spółką ESC (efekt wysokiej bazy). Natomiast w I kwartale 2017 r. w sprzedaży eksportowej uwzględniono wartość realizacji umowy z tanzańską spółką NDC w wysokości 23 630 tys. zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 6,1%, spowodowany głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie, w konsekwencji czego Spółka odnotowała również wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w

¹ http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016_r.pdf dnia 9 05 2017 r.



ogólnej liczbie rejestracji z 6,0% I kwartale 2016 r. do 7,8% w I kwartale 2017 r. (dane według CEPiK).

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Grupy w I kwartale 2017 r. miało obniżenie kosztów sprzedaży o 25 % w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Grupy w I kwartale 2017 r. miał spadek *przychodów finansowych* o 2 608 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim. Jest to efekt stosowania instrumentów zabezpieczających ekspozycje walutowe opisanych w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku.

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika z specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych.

Od 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 będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. 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. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie ma wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonych na stronie internetowej ARiMR², w marcu 2016 r. rozpoczęły się nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020. Wypłaty tych środków powinny być uruchomione w roku 2017 r. Uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w roku 2017.

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

W dniu 7 października 2015 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. zostały podjęte:

- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii P;
- Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii Q i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2;

² http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016_r.pdf
dnia 9 05 2017 r.



- Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii Q posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 2, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii Q;
- Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

W dniu 10 listopada 2015 r. Emitent zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 8.900.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. Spółki, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 8/2015 NWZ z dnia 7 października 2015r., uprawniających do objęcia 8.900.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii Q Spółki („Akcje Serii Q”), o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2,50 zł w terminie wskazanym w uchwale.

W związku z pokryciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 8.900.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii Q od nr 00000001 do nr 8900000 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 2,50 zł każda akcja, Zarząd Emitenta wydał 8.900.000 akcji Serii Q spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie i o kwotę 8.900.000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Spółki.

W dniu 12 listopada 2015 r., postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 listopada 2015 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 41.180.000 (czterdzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 4.100.000 (cztery miliony sto tysięcy) złotych w drodze emisji 4.100.000 (cztery miliony stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja. Jednocześnie Sąd dokonał rejestracji zmiany w Statucie Emitenta wynikającej z Uchwały nr 6/2015 NWZ z dnia 7 października 2015 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki uchwalone na podstawie uchwały nr 9/2015 z kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 54.180.000 (pięćdziesiąt cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) złotych, w drodze emisji 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 13 listopada 2015 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 339/2016 z dnia 8 kwietnia 2016 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.100.000 (cztery miliony sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P oraz 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 13 kwietnia 2016 r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 45,46% ogółu głosów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. posiada 19.000.000 akcji URSUS S.A. stanowiących 35,07% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 19.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Natomiast Spółka POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotem



zależnym spółką REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowi 45,46% ogółu głosów.

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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2016.

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

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2017 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Znaczący wpływ na wyniki Spółki w 2017 r. będzie miała realizacja umowy z tanzańską spółką National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii. W ramach podpisanej umowy Spółka ma dostarczyć 2 400 ciągniki rolnicze, oprzyrządowanie i części zamienne. Wartość podpisanego kontraktu wynosi 55,0 mln USD. Pierwsza płatność w ramach Umowy została dokonana w formie zaliczki w dn. 30.12.2016 r. w kwocie 22 mln USD. 58% łącznej ceny w kwocie 31,9 mln USD Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 1,1 mln USD zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru towarów przez kupującego. Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki przedmiotu umowy miały się rozpocząć w I kwartale 2016 r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. Spółka rozpoczęła realizację umowy w III kwartale 2016 r. Do I kwartału 2017 r. Spółka zrealizowała wysyłki na łączną wartość 54 891 tys. zł. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka jest w trakcie realizacji kolejnych wysyłek w ramach ww. umowy.

W I kwartale 2017 r. konsorcjum Ursus Bus zakończyło realizację przetargu na dostawę 3 autobusów MAXI i 2 autobusów MIDI dla Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.. Wartość zawartej umowy na dostawę autobusów wynosiła 4,68 mln zł. W świetle zawartej umowy oraz terminów jej zrealizowania konsorcjum przewiduje naliczenie kar umownych za nieterminową dostawę przedmiotu umowy. Dostarczone autobusy są już wykorzystywane przez przewoźnika.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2017 r. nie wystąpiły żadne istotne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Na dzień 31.03.2017 r. w skład Grupy Kapitałowej URSUS wchodzi spółka dominująca URSUS S.A. oraz spółki zależne:

- URSUS Zachód sp. z o.o.
- URSUS BUS S.A.
- URSUS sp. z o.o.
- AIU+ sp. z o.o.



URSUS Zachód sp. z o.o. w Koszalinie

W dniu 16.03.2015r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.) - 999 udziałów od spółki Invest- Mot sp. z o.o. oraz 1 udział od Pana Marcina Nowickiego, wszystkie po cenie 6.602,10 zł za udział, za łączną cenę 6.602.100 zł. Aktualnie spółka posiada 100% udziałów Ursus Wschód sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2017 r. sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki URSUS Zachód sp. z o.o. z kwoty 5.000 zł do 395.000 zł. Wszystkie udziały w URSUS Zachód sp. z o.o. są w posiadaniu ww. wspólników Spółki, z zachowaniem ich dotychczasowych proporcji udziału.

URSUS BUS S.A. w Lublinie

W dniu 24.04.2015 r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie. Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów.

Powstanie spółki URSUS BUS S.A. jest wynikiem realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów elektrycznych.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia spółki URSUS BUS S.A. z dnia 14 czerwca 2016 r., kapitał spółki został podwyższony z kwoty 100.000 zł do kwoty 12.627.500 zł w drodze emisji 12.627.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wszystkie nowo utworzone akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki: URSUS S.A. i AMZ Kutno S.A. za wkłady niepieniężne i częściowe wkłady pieniężne, za zachowaniem dotychczasowych proporcji udziału w akcjonariacie.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Walne Zgromadzenie spółki URSUS BUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 1.000.000 zł, tj. do kwoty 13.527.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 9 września 2016 r. spółka URSUS BUS S.A. została wspólnikiem nowo powołanej spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. siedzibą w Lublinie, w której objęła 20% udziałów. Pozostałymi wspólnikami ww. spółki są: Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II, Politechnika Lubelska, MPK-Lublin sp. z o.o. oraz spółka XDISC S.A. Przedmiotem działalności spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe.

URSUS sp. z o.o.

W dniu 18 lutego 2016 r. Spółka URSUS S.A. powołała spółkę URSUS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, w której objęła 100% udziałów. W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000610381. Głównym przedmiotem działalności spółki



jest sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

AIU+ sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny, na mocy którego została utworzona spółka AIU+ sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Spółka URSUS S.A. objęła 24% udziałów w nowo utworzonym podmiocie. W dniu 24 marca 2017 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000669664. Głównym przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

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

W dniu 25 stycznia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacji w Sieradzu Spółka z o. o. w kwocie 180.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKI S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup autobusów w MPK w Sieradzu i obowiązywała do dnia 3.04.2017 r.

W dniu 1 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 18.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 01.02.2017 r., obowiązującej do dnia 30.09.2017 r.

W dniu 16 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego do kwoty 7.500.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z SGB - Bank S.A. w dniu 15.02.2017 r., obowiązującej do dnia 15.02.2020 r.

W dniu 20 lutego 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w kwocie 5.000 USD. Powyższa gwarancja została udzielona przez mBank S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę przyczep do transportu trzciny cukrowej i obowiązuje do dnia 10 lipca 2017 r.

W dniu 7 marca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Bolesławiec w kwocie 300.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKI S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup niskoemisyjnego taboru autobusowego na potrzeby komunikacji miejskiej w Bolesławcu i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2017 r.

W dniu 21 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. poręczenia wekslowego do kwoty 7.914.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 5.276.000 PLN zawartej przez URSUS Zachód sp. z o.o. z SGB - Bank S.A. w dniu 21.04.2017 r., obowiązującej do dnia 21.04.2027 r.

W dniu 27 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Rzeszów - Urzędu Miasta Rzeszowa w kwocie 700.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKI S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup elektrobusesów z systemem ładowania i obowiązuje do dnia 26 czerwca 2017 r.

W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Lublin – Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 650.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKI S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup 15 trolejbusów przegubowych i obowiązuje do dnia 14 sierpnia 2017 r.



W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Nowa Sól – Miasto w kwocie 50.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę 4 sztuk fabrycznie nowych niskoemisyjnych, niskopodłogowych autobusów klasy maxi i obowiązuje do dnia 14 lipca 2017 r.

W I kwartale 2017 r. spółki zależne Emitenta nie udzieliły poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

Pozostałe poręczenia warunkowe zostały opisane w punkcie 3.15 niniejszego sprawozdania.

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

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2017 r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2017.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień 31.03.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są następujące podmioty:

| Nazwa podmiotu | Ilość akcji (szt.) | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne | 24 629 000 | 45,46% | 24 629 000 | 45,46% |
| Pozostali | 29 551 000 | 54,54% | 29 551 000 | 54,54% |
| Razem: | 54 180 000 | 100,0% | 54 180 000 | 100,0% |

* wraz ze spółką REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień 31.03.2017 r.:

| Osoby nadzorujące: | Pełniona funkcja: | Stan posiadania (szt.) | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Andrzej Zarajczyk ** | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 24 629 000** | 45,46% |

** 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 spółką zależną posiada 24 629 000 akcji Emitenta, co stanowi 45,46% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

Emitent nie rozpoczął, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej URSUS.

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

W roku 2017 Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierany na warunkach rynkowych.

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

W I kwartale 2017 r. obowiązywały następujące poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta:

- W dniu 30 czerwca 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytowej z dnia 30.06.2016 r. w kwocie 1.800.000 PLN. Powyższe poręczenie obowiązywało do dnia 4 stycznia 2017 r.
- W dniu 13 listopada 2015 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji należytego wykonania Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r. Powyższa gwarancja w kwocie 3.067.207,50 USD i obowiązywała do dnia 13 listopada 2016 r. W dniu 18 listopada 2016 r. powyższa gwarancja została wznowiona, z terminem obowiązywania do dnia 15 stycznia 2017 r.
- W dniu 9 czerwca 2016 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie URSUS S.A., udzielił gwarancji należytego wykonania części Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r., wynikającej z aneksu do powyższej umowy z dnia 14 marca 2016 r. Powyższa gwarancja w kwocie 502.147,65 USD obowiązywała do dnia 7 marca 2017 r.

- W dniu 6 września 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Invest-Mot sp. z o.o. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 06.09.2016 r., w kwocie 1.200.000 PLN. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 28.12.2018 r.
- W dniu 27 września 2016 r. URSUS S.A. zawarł z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. dwie umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów leasingu w wysokości 2.000.000 PLN i 4.000.000 PLN zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. W tym samym dniu URSUS S.A. zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umowy kredytu nieodnawialnego w wysokości 3.600.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty na dzień 31.05.2017 r. Na podstawie ww. umów Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z tych umów, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.
- W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 30 stycznia 2017 r. do 14 lutego 2019 r. w kwocie 140.589 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy z Miejskim Zakładem Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. na dostawę fabrycznie nowych, niskopodłogowych autobusów miejskich, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejski Zakład Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.
- W dniu 10 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 20 sierpnia 2017 r. w kwocie 2.498.130 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 21 sierpnia 2017 r. do 5 sierpnia 2019 r. w kwocie 749.439 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych autobusów miejskich elektrycznych z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z o.o. w Warszawie, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie.
- W dniu 23 listopada 2016 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Millennium S.A. do kwoty 1.280.000 PLN stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 23.11.2016 r., obowiązującej do dnia 22.11.2017 r.
- W dniu 25 stycznia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacji w Sieradzu Spółka z o. o. w kwocie 180.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup autobusów w MPK w Sieradzu i obowiązywała do dnia 3 kwietnia 2017 r.
- W dniu 1 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 18.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 01.02.2017 r., obowiązującej do dnia 30.09.2017 r.



- W dniu 16 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego do kwoty 7.500.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z SGB - Bank S.A. w dniu 15.02.2017 r., obowiązującej do dnia 15.02.2020 r.
- W dniu 20 lutego 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w kwocie 5.000 USD. Powyższa gwarancja została udzielona przez mBank S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę przyczep do transportu trzciny cukrowej i obowiązuje do dnia 10 lipca 2017 r.
- W dniu 7 marca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Bolesławiec w kwocie 300.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup niskoemisyjnego taboru autobusowego na potrzeby komunikacji miejskiej w Bolesławcu i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2017 r.
- W dniu 21 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. poręczenia wekslowego do kwoty 7.914.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 5.276.000 PLN zawartej przez URSUS Zachód sp. z o.o. z SGB - Bank S.A. w dniu 21.04.2017 r., obowiązującej do dnia 21.04.2027 r.
- W dniu 27 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Rzeszów - Urzędu Miasta Rzeszowa w kwocie 700.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup elektrobusów z systemem ładowania i obowiązuje do dnia 26 czerwca 2017 r.
- W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Lublin – Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 650.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup 15 trolejbusów przegubowych i obowiązuje do dnia 14 sierpnia 2017 r.
- W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Nowa Sól – Miasto w kwocie 50.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę 4 sztuk fabrycznie nowych niskoemisyjnych, niskopodłogowych autobusów klasy maxi i obowiązuje do dnia 14 lipca 2017 r.

Po I kwartale 2017 r. URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

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

Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. Modele ciągników, które zadebiutowały w 2016 r., to: URSUS C-382, C-392, C-3102. W roku 2017 spółka wprowadza swojej oferty ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W 2017



r. URSUS S.A. ma zamiar również wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz serię nowych ciągników spełniających normy emisji spalin Euro IV, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie nadal wzrastać, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Jednocześnie trwają prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie. W roku 2018 Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejne modele ciągnika URSUS w przedziale mocy 110-160 KM. Ciągniki będą wyposażone w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu -VIGUS. Spółka planuje, iż innowacyjna transmisja wykorzystywana będzie zarówno przy budowie własnych ciągników rolniczych, jak i będzie dystrybuowana do innych światowych producentów. Dzięki takiemu rozwiązaniu Spółka URSUS S.A. jako jedyna polska firma trafi do elitarnego grona producentów transmisji do ciągników rolniczych. W wyniku przeprowadzonych prac rozwojowych konstrukcji nastąpi wdrożenie do produkcji ciągników w zakresie mocy od 110 KM do 160 KM.

W ramach prowadzonych prac związanych z rozbudową oferty motoryzacyjnej, Spółka jako lider konsorcjum utworzonego wraz ze spółką H. Cegielski – Poznań S.A. przystąpiła do projektu związanego z opracowaniem i przygotowaniem do wdrożenia innowacji produktowej w postaci pojazdu elektrycznego o masie całkowitej do 3,5T. W ramach projektu Konsorcjum zamierza przeprowadzić prace przemysłowe i badania rozwojowe dotyczące opracowania zintegrowanego systemu elektrycznego układu napędowego, studium konstrukcyjnego platformy jezdnej i implementacji innowacyjnych technologii kompozytowych w budowie nadwozia. Efektem prac będzie nowoczesny pojazd użytkowy o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5T. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozi oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup docelowych, zarówno w sektorze B2B, jak i B2C.

Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie rosła, zwiększając jednocześnie udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Oferta ciągnikowa Spółki URSUS jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. W II półroczu 2017 r. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji kolejne serie przyczep – serię wywrotek tandemowych „D7” oraz serię wywrotek skorupowych „D8”. Nowe modele wywrotek zastąpią modele znajdujące się w aktualnej ofercie Spółki. Celem wprowadzenia nowych serii przyczep jest unowocześnienie oraz zwiększenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki. Wprowadzenie nowych serii przyczep zwiększy gamę oferowanych produktów o przyczepy o zróżnicowanej ładowności oraz przyczyni się do zmniejszenia kosztów i poprawy wydajności procesów produkcyjnych.

W I kwartale 2017 r. Spółka wprowadziła do oferty zmodernizowaną gamę rozrzutników obornika wyposażonych w system deflektorów oraz zmodyfikowany układ elementów roboczych, rozszerzając jednocześnie możliwość ich zastosowań, a także wzbogacając ofertę Spółki o kolejne wyroby.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnych okresach będzie miało uruchomienie dopłat unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonego na stronie



internetowej ARiMR³, w marcu 2016 r. rozpoczęły się nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020. Wpłaty tych środków powinny być uruchomione w roku 2017r.

Znaczący wpływ na wyniki Spółki w 2017 r. będzie miała realizacja postanowień umów zawartych na sprzedaż m.in. ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania, technologii na rynkach afrykańskich oraz inicjatywy współpracy podejmowane na kontynencie afrykańskim oraz w krajach Bliskiego Wschodu.

W dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD), której postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Do końca 2016 r. Emitent zrealizował część planowanych wysyłek na łączną wartość 31 261 tys. zł., natomiast w I kwartale 2017 r. Spółka zrealizowała w ramach ww. umowy dostawy na łączną kwotę 23 630 tys. zł. Pozostała część o wartości 173 650 tys. zł będzie zrealizowana w kolejnych kwartałach 2017 r., co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka zawarła z algierską spółką KARMAG INDUSTRIE umowę o współpracy przemysłowo-handlowej prowadzącej do ustanowienia polsko - algierskiej spółki joint – venture z siedzibą w Algierii, której przedmiotem działalności będzie montaż, sprzedaż, dystrybucja i serwis ciągników i maszyn rolniczych na rynku algierskim.

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka podpisała ze spółką DOBRE HOLDINGS (Republika Namibii) porozumienie o współpracy handlowo-przemysłowej, zakładające podjęcie długoterminowej współpracy pomiędzy Stronami w zakresie produkcji i montażu ciągników, maszyn rolniczych i ich oprzyrządowania oraz autobusów i pojazdów specjalnych pod marką URSUS. Na mocy porozumienia Strony potwierdziły wolę wspólnego prowadzenia działań mających na celu rozwój, produkcję podzespołów, sprzedaż, dystrybucję, serwis i marketing ww. wyrobów na rynku Republiki Namibii i innych wybranych rynkach afrykańskich.

W dniu 21 lutego 2017 r. Spółka podpisała porozumienie o współpracy z irańską spółką Iran Tractor Manufacturing Company. W ramach współpracy spółki będą dążyć do wprowadzenia wspólnie wyprodukowanych ciągników o małej, średniej i dużej mocy na rynki, na których obie obecnie funkcjonują. Ponadto, obie spółki przeprowadzą badania możliwości wprowadzenia na rynek irański maszyn rolniczych i autobusów miejskich znajdujących się w ofercie Emitenta.

W dniu 23 marca 2017 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką Industrial Development Corporation Limited (IDC) z siedzibą w Lusace (Zambia) umowę na dostawę ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych, a także usług powiązanych. Łączna wartość ww. umowy w momencie jej zawarcia wynosi 100 mln USD. W ramach kontraktu Emitent dostarczy 2694 ciągniki rolnicze w przedziale mocy 47-180 KM wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi, oraz 2506 maszyny rolnicze, m.in. przyczepy, rozrzutniki obornika, prasy zwijające do słomy i siana. Ponadto Spółka we współpracy z IDC utworzy w Lusace fabrykę montażu ciągników i maszyn rolniczych URSUS oraz 10 autoryzowanych centrów serwisowych na terenie Zambii. Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie. Pierwsza płatność w ramach Umowy zostanie dokonana w formie zaliczki przed rozpoczęciem dostaw w wysokości 40% wartości Umowy, tj. w kwocie 40 mln USD. Kolejne 58% łącznej ceny w kwocie 58 mln USD Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 2 mln USD zostanie zapłacone po podpisaniu przez kupującego protokołów odbioru

³ <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/prow-2014-2020-harmonogram.html>, dnia 15 03 2017 r.



towarów z każdej wysyłki. Przystąpienie do realizacji Umowy nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu przez Spółkę zaliczki w wysokości 40% jej całkowitej wartości. Zakończenie projektu przewidywane jest w terminie do roku od momentu rozpoczęcia jego realizacji.

Rok 2017 i następne lata będą jednym z najbardziej perspektywicznych okresów w rozwoju rynku autobusów w Polsce i Europie w związku z wejściem w życie unijnych wymogów dotyczących ograniczenia emisji CO². Odpowiedzią na zmieniające się wymogi jest Strategia na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju przedstawiona przez Ministerstwo Rozwoju, w zakresie programu e-BUS – Polski Autobus Elektryczny. Założenia programu doskonale wpisują się w strategię e-mobility Grupy. Spółka URSUS BUS S.A. sukcesywnie zwiększa swoją aktywność na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów z alternatywnym napędem elektrycznym i wodorowym. Produkowane przez Spółkę pojazdy z napędem alternatywnym są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji, łącząc tradycję motoryzacji z nowoczesną i światową jakością. Poza ofertą Spółki obejmującą sprzedaż autobusu elektrycznego o długości 10-m i 12-m oraz autobusu wodorowego, obecnie trwają prace projektowe dotyczące autobusu oraz trolejbusu miejskiego o długości 18m.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2017 r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

Lublin, 15 maja 2017 r.

| | | | | |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | | |
| Karol Zarajczyk | Monika Koško | Jan Wielgus | Marek Włodarczyk | Zoran Radosavljević |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu |



Since 1893

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA I KWARTAŁ 2017 r.**

(za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.)



Lublin, dnia 15 maja 2017 r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017

1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Koniec okresu 31.03.2017 w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN |
|--|--|--|
| Aktywa trwałe | 118 732 | 119 936 |
| Wartości niematerialne | 13 863 | 14 365 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 84 201 | 78 430 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 9 326 | 15 799 |
| Inwestycje długoterminowe | 8 185 | 8 185 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 3 157 3 157 | 3 157 3 157 |
| Aktywa obrotowe | 340 289 | 319 680 |
| Zapasy | 128 259 | 126 766 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 210 312 | 164 512 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 679 | 28 363 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 39 | 39 |
| AKTYWA RAZEM | 459 021 | 439 616 |

| PASYWA | Koniec okresu 31.03.2017 w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN |
|---|--|--|
| Kapitał własny | 148 386 | 139 577 |
| Kapitał zakładowy | 54 180 | 54 180 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 57 342 | 57 342 |
| Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji | | |
| Zyski zatrzymane | 36 864 | 28 055 |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 737 | 37 758 |
| Kredyty i pożyczki | 15 653 | 10 569 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy | 7 064 | 7 064 |
| Pozostałe rezerwy | 501 | 501 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19 519 | 19 624 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 267 898 | 262 281 |
| Kredyty i pożyczki | 104 436 | 94 370 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe | 157 873 | 162 060 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 185 | 652 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 042 | 1 837 |
| Rezerwy na zobowiązania | 2 862 | 2 862 |
| Przychody przyszłych okresów | 500 | 500 |
| PASYWA RAZEM | 459 021 | 439 616 |



1.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Za okres 01.01.2017- 31.03.2017 w tys. PLN | Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 77 103 | 74 884 |
| Koszt własny sprzedaży | 61 144 | 60 205 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 15 959 | 14 679 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 019 | 268 |
| Koszty sprzedaży | 4 821 | 6 631 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 353 | 4 382 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 675 | 251 |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 7 129 | 3 683 |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | |
| Przychody finansowe | 1 050 | 3 662 |
| Koszty finansowe | 2 415 | 2 326 |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 5 764 | 5 019 |
| Podatek dochodowy | 1 185 | 0 |
| Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej | 4 579 | 5 019 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł) | 0,08 | 0,09 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł) | 2,74 | 2,65 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Za okres 01.01.2017- 31.03.2017 w tys. PLN | Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk netto | 4 579 | 5 019 |
| Korekty o pozycje: | -47 364 | -16 279 |
| Amortyzacja | 2 026 | 1 839 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 741 | 1 259 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 10 | -62 |
| Zmiana stanu rezerw | | |
| Zmiana stanu zapasów | -1 493 | -12 163 |
| Zmiana stanu należności | -45 800 | 16 645 |
| Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -2 744 | -22 555 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -104 | -1 242 |
| Inne korekty | | |
| Przepińy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -42 785 | -11 260 |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 8 | 280 |
| Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych | | |
| Odsetki uzyskane | | 2 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 1 350 | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | 255 | 1 140 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne | 4 950 | 1 285 |
| Przepińy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 847 | -2 143 |
| Działalność finansowa | | |
| Wpływ netto z emisji akcji | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 28 978 | 36 777 |
| Inne wpływy finansowe | 1 050 | 3 662 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 8 681 | 21 985 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 740 | 398 |
| Odsetki zapłacone | 659 | 1 259 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepińy pieniężne netto z działalności finansowej | 19 948 | 16 797 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -26 684 | 3 394 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 28 363 | 1 516 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1 679 | 4 910 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 27 271 | 138 793 |
| Korekty | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 27 271 | 138 793 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | 5 019 | 5 019 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | 5 019 | 5 019 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | 0 |
| Podwyższenie kapitału akcyjnego | | | | | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | | | | | 0 |
| Podział zysku | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Koszty emisji akcji</i> | | | | | 0 |
| <i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i> | | | | | 0 |
| <i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i> | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2016 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 32 290 | 143 812 |
| | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 28 055 | 139 577 |
| Korekty błędów | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 28 055 | 139 577 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | 8 809 | 8 809 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | 4 579 | 4 579 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | 0 |
| Podwyższenie kapitału akcyjnego | | | | | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | | | | | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | 4 230 | 4 230 |
| Podział zysku | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Koszty emisji akcji</i> | | | | | 0 |
| <i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i> | | | | | 0 |
| <i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i> | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 54 180 | 57 342 | 0 | 36 864 | 148 386 |

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 15 maja 2017 r.

.....
Karol
Zarajczyk

.....
Monika
Koško

.....
Jan
Wielgus

.....
Marek
Włodarczyk

.....
Zoran
Radosavljević

Prezes
Zarządu

Wiceprezes
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu