



Since 1893

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
za I półrocze 2014**

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2014r.)



Lublin, 22 sierpnia 2014r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	4
2. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....	4
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	11
4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ URSUS	11
5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM.	15
6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE.....	15
7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	17
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	20
9. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA	20
10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	24
11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	26
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI	31
13. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	32
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	32
15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	34
16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	35
17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE ROKU 2014.....	35
18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	41



20.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU ROKU 2014	41
21.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	41
23.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	43
24.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.	44
25.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	44
26.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS.	44
27.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	44
28.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	44
29.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	44
30.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	45



1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za I półrocze 2014 sporządzone zostało w oparciu o:

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

W I półroczu 2014 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

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

2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **LUBLIN**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **41.180.000 zł**

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

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

E-mail: lublin@ursus.com ursus@ursus.com

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie siedziby spółki z Dobrego Miasta **na Lublin**,



dokonaną uchwałą nr 28/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 41.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi cztery spółki:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisja akcji serii O

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

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

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

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

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

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

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **11.018.000,00 zł**

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

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

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

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



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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 września 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bioenergia Invest S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.900.000,00 zł tj. z kwoty 8.118.000,00 zł do kwoty 11.018.000,00 zł w drodze emisji 2.900.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii B zostały objęte poprzez subskrypcję prywatną skierowaną do URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zostały pokryte wkładem pieniężnym poprzez konwersję niewymagalnych zobowiązań spółki w kwocie 2.900.000,00 zł wobec URSUS S.A.



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

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

W dniu 30 grudnia 2013r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej POL-MOT Holding S.A. 2.362.098 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćdziesiąt osiem) akcji serii A, stanowiących łącznie 21,44 % kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście.

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

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 1.252.902 akcji,
- POL-MOT Holding S.A.¹ posiadająca 2.362 098 akcji,
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

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

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

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

Siedziba: **Lublin**

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

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

REGON **0000395392**

KRS **0000395392**

Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**

E-mail: **prawnik@ursus.com**

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



Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Na dzień 30.06.2014r. jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Frezerów 7, użyczonych od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

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

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2014r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

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

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2014r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

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

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

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

Spółka URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.06.2014r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za I półrocze 2014 roku zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółki Bioenergia Invest S.A.

W I półroczu 2014 Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 66 792 tys. zł., co stanowi spadek o 33% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 46 407 tys. zł, co stanowi 34% spadek w stosunku do sprzedaży w I półroczu 2013 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 20 385 tys. zł., co stanowi 29% spadek w stosunku do sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2013. Przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą spółki dominującej URSUS S.A. Spadki przychodów ze sprzedaży wynikają w głównej mierze z wstrzymania zapowiedzianej ostatniej puli dopłat z perspektywy PROW 2007-2013, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Zgodnie z informacją podaną w „Komunikacie Prezesa ARiMR z dnia 13.08.2014r. dotyczącego kolejności przysługiwania pomocy w ramach działania Ułatwienie startu młodym rolnikom w 2014r.”², w dniach 15.05.2014r.-21.06.2014r. trwał nabór wniosków o przyznanie pomocy finansowej w ramach ww. działania PROW 2007-2013. Ogółem w skali kraju złożono 23 444 wniosków o przyznanie pomocy dla młodych rolników. Wnioski te będą realizowane w kolejnych kwartałach roku 2014. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja miała jeszcze do rozdysponowania, w ramach naborów nowych wniosków, około 10 miliardów złotych.

Wartość dopłat na rolnictwo w Polsce w latach 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR, natomiast perspektywa przyszłych dopłat na lata 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR. Zgodnie z celami strategii "Europa 2020"³ oraz ogólnymi celami Wspólnej Polityki Rolnej priorytetową misją polityki rozwoju obszarów wiejskich Unii Europejskiej na lata 2014-2020 można streścić za pomocą trzech długoterminowych celów strategicznych:

- poprawa konkurencyjności rolnictwa;
- zrównoważone gospodarowanie zasobami naturalnymi oraz działanie na rzecz klimatu;
- zrównoważony rozwój terytorialny obszarów wiejskich.

Emitent szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mają być uruchomione najwcześniej w 2015r.

² Strona internetowa ARiMR <http://www.arimr.gov.pl/dla-beneficjenta/kolejnosci-przysluziwania-pomocy-w-ramach-dzialania-ulatwienie-startu-mlodym-rolnikom-w-2014-r.html> publikacja z dnia 13.08.2014r.

³ Strona internetowa ARiMR <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/nowa-wspolna-polityka-rolna-nowy-prow-nowe-mozliwosci-1.html>, publikacja z dnia 12.03.2014r.



URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w I półroczu 2014 roku wyniosły 61 193 tys. zł i był to spadek przychodów o 31% w stosunku do I półrocza 2013. Sprzedaż krajowa wyniosła 40 808 tys. zł, co stanowiło spadek o 32%, natomiast sprzedaż eksportowa zmniejszyła się o 29% w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Największy spadek sprzedaży odnotowały rozrzutniki nawozów naturalnych o 57%, maszyny i urządzenia z grupy „Linie do zbioru zielonki, słomy i siana” o 52% w stosunku do I półrocza 2013, oraz ciągniki rolnicze (36%) i ładowacze TUR (21%). Spadek wielkości sprzedaży na rynku krajowym spowodowany był głównie opóźnieniami w uruchomieniu ostatniej puli środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2007-2013. Sprzedaż ładowaczy TUR, oprócz przyczyn wymienionych powyżej, jest w znacznym stopniu uzależniona od dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników, których w 2013r. według danych CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zostało zarejestrowanych o ponad 21% mniej niż w roku 2012r., a w I półroczu 2014 liczba rejestracji ciągników była o 12% niższa niż liczba zarejestrowanych ciągników w I półroczu 2013.

Udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM po 6 miesiącach 2014r. utrzymuje się na poziomie 4%, przy czym w roku 2012 i w roku 2013 był to poziom 6%, według danych z CEPiK.

Spadek sprzedaży ciągników na rynku krajowym (o 26%), mimo iż udział sprzedaży ciągników w strukturze sprzedaży spółki był największy i stanowił 31% spowodowany jest głównie brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW, opisanych powyżej. Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na obniżenie się wielkości sprzedaży ciągników na rynku krajowym jest problem z zaspokojeniem popytu na ciągniki z uwagi na realizację kontraktu etiopskiego. Mimo to Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. W roku 2013r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 50 KM, a pod koniec roku 2014 planuje wprowadzić model o mocy 150 KM. W I kwartale 2014r. zadebiutował nowy model ciągnika o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywne nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników (zastąpiona umową z dnia 01.03.2014r. – pkt. 7 niniejszego Sprawozdania). Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się w III kwartale 2014r.



W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem jest obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jednym z głównych elementów działań jest obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Z dniem 01.01.2014r. rozpoczął się proces połączenia oddziału w Biedaszkach z oddziałem w Dobrym Mieście, poprzez docelowe przeniesienie całej produkcji tego oddziału do Dobrego Miasta. Połączenie to umożliwiło konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku Spółki, co przynosi Spółce wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych.

Ponadto w dniu 16 września 2013r. URSUS S.A. Oddział w Dobrym Mieście działając na podstawie art. 20 ust. 2 lit. B Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Pracowników POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.) w Dobrym Mieście zawartego w dniu 28 października 2009r. pomiędzy pracodawcą i dwiema działającymi w zakładzie organizacjami zawodowymi, wypowiedział ww. Układ Zbiorowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013r. Na mocy ww. wypowiedzenia, z dniem 31.12.2013r. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie Układu Zbiorowego Pracy przyniesie Spółce w 5 kolejnych latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł.

Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w I półroczu 2014 roku wyniosły 5 815 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w I półroczu 2013 o 4 704 tys. zł. (o 45%). Zmniejszenie przychodów nastąpiło na skutek sprzedaży mniejszej ilości biomasy. W I półroczu 2014 spółka sprzedała 14,7 ton biomasy tj. o 12,2 ton mniej niż w roku poprzednim, co stanowi spadek o 45,4%. Głównym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie sprzedaży było zmniejszenie wolumenów dostaw w kontraktach zawartych z elektrowniami. Wskutek obniżki cen zielonych certyfikatów ceny biomasy na 2014 rok na rynku znacznie spadły. Wobec powyższego Zarząd Bioenergia Invest S.A. zmniejszył gwarantowane ilości dostaw do Elektrowni.

Na poziomie działalności operacyjnej Spółka osiągnęła w I półroczu 2014 zysk w wysokości 43 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 Spółka wykazywała w tej pozycji zysk w wysokości 422 tys. zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na pogorszenie wyniku w roku 2014 były; zmniejszenie ceny sprzedaży biomasy do elektrowni i zmniejszenie wolumenu sprzedaży oraz koszty związane z demontażem i odbiorem linii na Serbii.

Po I półroczu 2014 Spółka Bioenergia Invest S.A. osiągnęła zysk w wysokości 46 tys. zł, przy czym w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk ten wyniósł 268 tys. zł.

Grupa Kapitałowa URSUS

Grupa Kapitałowa URSUS w I półroczu 2014 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 9 310 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w I półroczu 2013 o 30%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* po I półroczu 2014 wyniosła 14%, przy czym po I półroczu 2013 wynosiła ona 13%.



Na poprawę wyniku na sprzedaży Grupy po I półroczu 2014 wpływ miało obniżenie *kosztów sprzedaży* oraz *kosztów ogólnych*. Obniżenie kosztów jest efektem rozpoczętych już w połowie 2013r. procesów restrukturyzacyjnych w Spółce URSUS S.A., których celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań było obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki (co w skali całego roku powinno przynieść Spółce oszczędności w kwocie około 6 mln zł), dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Pozytywny wpływ na obniżenie kosztów miało też wypowiedzenie Układu Zborowego Pracy w oddziale w Dobrym Mieście z dniem 31 grudnia 2013r. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie UZP przyniesie Spółce w kolejnych 5 latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł. Efekty wszystkich powyższych działań będą widoczne również w kolejnych sprawozdaniach Grupy w postaci obniżenia kosztów.

Ponadto pozytywnym czynnikiem wpływającym na wynik Grupy w I półroczu 2014 miało częściowo rozwiązanie odpisu (w kwocie około 3 015 tys. zł) utworzonego na należności handlowe od spółki współzależnej URSUS d o.o. w Bośni i Hercegowinie w roku 2013, w wysokości 5 153 tys. zł. Wartość rozwiązanego odpisu jest związana ze zwrotem spółce URSUS S.A. partii ciągników sprzedanych spółce URSUS d o.o. W początkowym okresie funkcjonowania spółki URSUS d o.o. Zarząd URSUS S.A. opierając się na obowiązujących i zapowiadanych aktach prawnych dotyczących wypłat rządowych dotacji dla producentów ciągników rolniczych na terenie Bośni i Hercegowiny, planował iż nastąpią one najpóźniej w IV kwartale 2013r. Dopłaty te nie zostały jednak wypłacone. W sytuacji braku ww. rządowych dopłat oraz z uwagi na sytuację społeczno-polityczną w Bośni i Hercegowinie na koniec roku 2013, utworzono odpis aktualizujący należności handlowe od spółki URSUS d o.o. W roku 2014 Zarząd rozpoczął działania aby należności te zostały odzyskane najpóźniej do końca roku 2014.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa osiągnęła zysk na poziomie 2 513 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 w tej pozycji Grupa wykazała stratę na poziomie 2 170 tys. zł.

Grupa Kapitałowa URSUS w I półroczu 2014 wykazała *zysk brutto* w wysokości 562 tys. zł., wobec *straty brutto* wykazanej I półroczu 2013 na poziomie 5 271 tys. zł.

Po I półroczu 2014 Grupa Kapitałowa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 168 tys. zł., wobec *straty netto* wykazanej po I półroczu 2013 w wysokości 4 124 tys. zł.

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014r. prezentowała się w sposób następujący:

- aktywa trwałe – 41,1%,
- aktywa obrotowe – 58,9%.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014r. prezentowała się w sposób następujący:

- kapitał własny – 23,9%,
- zobowiązania ogółem – 74,9%.

Głównym źródłem finansowania aktywów w I półroczu 2014r. były zobowiązania krótkoterminowe, ich udział w strukturze pasywów wyniósł 64,4%.



4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej URSUS

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

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

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2013r.	719
30 czerwiec 2014r.	661

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

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2013r.	9
30 czerwiec 2014r.	4

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2014r.

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

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,

- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
 - obróbki plastycznej na zimno,
 - obróbki skrawaniem,
 - obróbki spawalniczej.

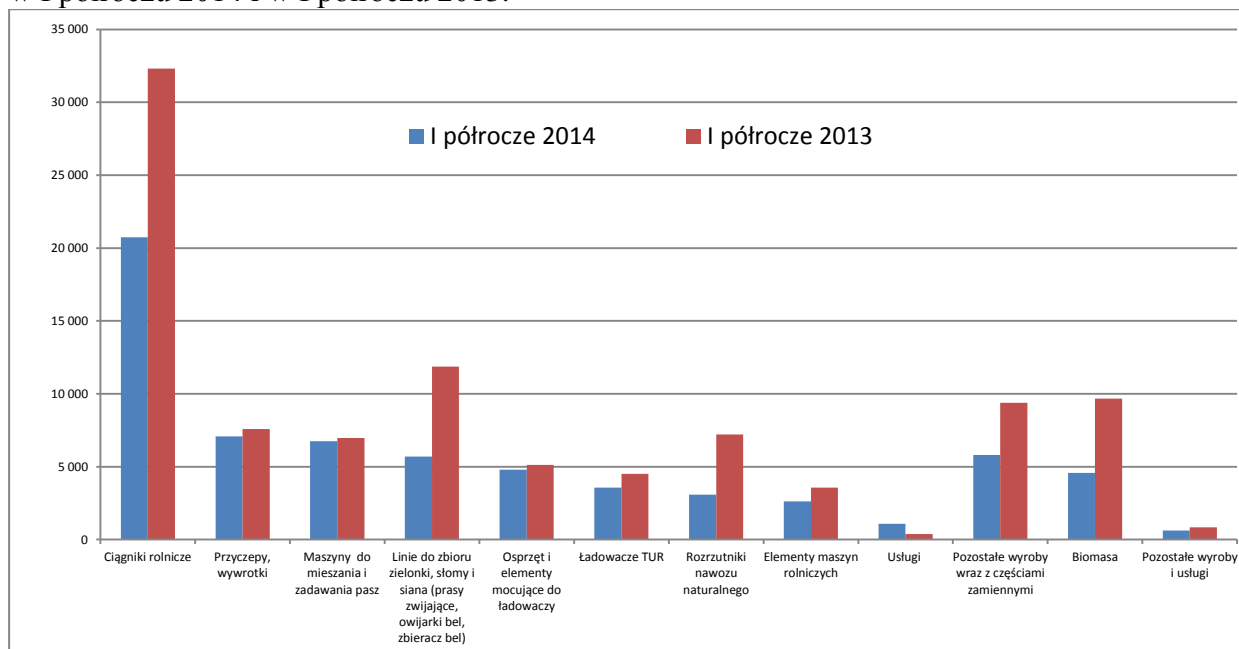
Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet i peletu jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię spalania i współspalania biomasy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

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w I półroczu 2014 i w I półroczu 2013 w tys. PLN.

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % 2014/2013
	I półrocze 2014 w tys. PLN	Struktura	I półrocze 2013 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	20 748	31,26%	32 312	32,51%	-35,8%
Przyczepy, wywrotki	7 073	10,65%	7 576	7,62%	-6,6%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	6 739	10,15%	6 959	7,00%	-3,2%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	5 685	8,56%	11 863	11,93%	-52,1%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	4 788	7,21%	5 132	5,16%	-6,7%
Ładowacze TUR	3 573	5,38%	4 518	4,55%	-20,9%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	3 079	4,64%	7 200	7,24%	-57,2%
Elementy maszyn rolniczych	2 623	3,95%	3 574	3,60%	-26,6%
Usługi	1 074	1,62%	370	0,37%	190,3%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	5 812	8,76%	9 383	9,44%	-38,1%
RAZEM:	61 193		88 887		-31,2%
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>					
Biomasa	5 194	7,75%	9 679	9,74%	-46,3%
Pozostałe wyroby i usługi	621	0,93%	839	0,84%	-26,0%
RAZEM:	67 008*	100%	99 405	100%	-32,6%

*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączonej z tytułu sprzedaży w Grupie, która wynosi 216 tys. zł.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w I półroczu 2014 i w I półroczu 2013.



Spółka URSUS S.A w ostatnich latach konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Aby sprostać konkurencji w najpopularniejszym segmencie ciągników na rynku, dedykowanym do małych i średnich gospodarstw rolnych oraz na potrzeby branży leśnej, budowlanej i komunalnej, Emitent wprowadził na rynek gamę ciągników URSUS w przedziale mocy od 74 do 110 KM. Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką.

W I kwartale 2014r. na rynku zadebiutował nowy model ciągnika URSUS o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka ma trudności z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model. Pod koniec roku 2014 Spółka planuje wprowadzić na rynek kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

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



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

Wraz z początkiem roku 2014 URSUS S.A. wprowadziła do sprzedaży nowe modele przyczep rolniczych typu tandem z nadwoziem skrzyniowym w szerokości paletowej o symbolu T-080/2A oraz z nadwoziem skorupowym o symbolu T-083/A. Obie przyczepy mają ładowność 10 ton, przyczepa skorupowa charakteryzuje się nowoczesnym wyglądem skorupy oraz hydraulicznym otwieraniem tylnej burty. Również w roku 2014 spółka zamierza wzbogacić swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zamiatarkę czołową sterowaną hydraulicznie. Wzbogacona zostanie też oferta osprzętu do ładowaczy czołowych oraz oferta do przednich podnośników TUZ o model dedykowany dla ciągników o mocy do 60 KM.

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

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

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w I półroczu 2014 roku wyniosły 5 815 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w I półroczu 2013 o 4 704 tys. zł. (o 45%). Zmniejszenie przychodów nastąpiło na skutek sprzedaży mniejszej ilości biomasy. W I półroczu 2014 spółka sprzedała 14,7 ton biomasy tj. o 12,2 ton mniej niż w roku poprzednim, co stanowi spadek o 45,4%. Głównym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie sprzedaży było zmniejszenie wolumenów dostaw w kontraktach zawartych z elektrowniami.

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

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



marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W ramach odbudowy kontaktów na rynku afrykańskim, Spółka zrealizowała w roku 2012 kontrakt na dostawę ciągników rolniczych na sumę kilkuset sztuk. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników (Raport bieżący nr 24/2014, umowa została szczegółowo opisana w pkt. 17 niniejszego Sprawozdania). Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się w III kwartale 2014r.

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

Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży URSUS S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w I półroczu 2014r.

Asortyment	I półrocze 2014 KRAJ w tys. PLN	I półrocze 2014 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	17 807	2 940	20 748
Przyczepy, wywrotki	3 009	4 063	7 073
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	6 739	6 739
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	4 483	1 202	5 685
Osprzęt do ładowaczy	3 793	996	4 788
Ładowacze TUR	3 205	367	3 573
Rozrzutnik nawozu naturalnego	2 610	469	3 079
Elementy maszyn rolniczych	0	2 623	2 623
Usługi	1 074	0	1 074
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	4 827	986	5 812
RAZEM:	40 808	20 385	61 193
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>			
Biomasa	5 194	0	5 194
Pozostałe wyroby i usługi	621	0	621
RAZEM:	46 623	20 385	67 008*

* Wartość całkowitych dochodów zawiera sprzedaż wyłączonej z tytułu sprzedaży w Grupie, która wynosi 216 tys. zł.



Spółka URSUS S.A. posiada jednego dostawcę, firmę HEMA EXIM TICARET A.S., z którym obrót nabytymi towarami w I półroczu 2014 przekroczył próg 10% i wyniósł 14,3% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którymi obrót nabytymi towarami w I półroczu 2014 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

W Spółce Bioenergia Invest S.A. w I półroczu 2014 wystąpiło dwóch dostawców strategicznych. Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Łaszczowie oraz Ros-Chem Sp. z o.o. Wartość obrotów biomasą dostarczaną przez Spółdzielnię Kółek Rolniczych przekroczyła próg 32% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem, natomiast wartość obrotów biomasą dostarczoną przez Ros-Chem Sp. z o.o. przekroczyła próg 13% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem. Współpraca Bioenergii Invest S.A. z wymienionymi dostawcami oparta jest na umowach przy czym ze Spółdzielnią Kółek Rolniczych jest to umowa wieloletnia.

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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w I półroczu 2014 roku:

URSUS S.A.

- **Umowa z dnia 12 czerwca 2013 r. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie** na wystawianie akredytyw dokumentowych wraz z kredytem rewolwingowym zabezpieczającym odroczone termin płatności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.500.000 EUR zmienionej:
 - **Aneksem z dnia 13 stycznia 2014 r.** do Umowy kredytu rewolwingowego, zmieniający okres obowiązywania umowy do dnia 28.02.2014 r.,
 - **Aneksem z dnia 13 stycznia 2014 r.** do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, ustalający termin obowiązywania linii do dnia 28.02.2014 r.Zabezpieczenie wiarygodności banku z tytułu ww. umów stanowi zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Spółki, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej zapasów, pełnomocnictwo do przedmiotowego rachunku bieżącego oraz weksel in blanco i oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
- **Aneksem z dnia 25 lutego 2014 r.** do Umowy kredytu rewolwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 31.03.2014 r.
- **Aneksem z dnia 25 lutego 2014** do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego okres obowiązywania linii do dnia 31.03.2014 r.

- **Aneks z dnia 26 marca 2014 r.** do Umowy kredytu rewolwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 30.04.2014 r.,
- **Aneks z dnia 26 marca 2014 r.** do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego termin obowiązywania linii do dnia 30.04.2014 r.
- **Aneks z dnia 28 kwietnia 2014 r.** do Umowy kredytu rewolwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 31.05.2014 r.,
- **Aneks z dnia 26 marca 2014 r.** do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego termin obowiązywania linii do dnia 31.05.2014 r.
- **Aneks z dnia 30 maja 2014 r.** do Umowy kredytu rewolwingowego, zgodnie z którym kwota kredytu została obniżona z kwoty 2.500.000 EUR do 1.197.546,57 EUR, a okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 20.06.2014 r.,
- **Aneks z dnia 26 marca 2014 r.** do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, zgodnie z którym kwota przyznanego limitu została obniżona z kwoty 2.500.000 EUR do 1.197.546,57 EUR, a okres obowiązywania linii został przedłużony do dnia 20.06.2014 r. Pozostałe warunki umowy, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.
- **Umowa z dnia 5 marca 2014 r. z GETIN Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie** na świadczenie usług faktoringowych. Łączny limit faktoringowy udzielony dla kontrahentów Spółki objętych umową wynosi 17.800.000 zł. Powyższa umowa została zawarta na zasadach faktoringu pełnego, na czas nieokreślony. Zabezpieczeniem wiarytelności Banku z tytułu ww. umowy stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunku bieżącego Spółki.
- **Umowa z dnia 1 marca 2014 r. z METALS AND ENGINEERING CORPORATION (METEC) OF THE FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA** na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, która zastąpiła umowę z 24 września 2013 r.

Na podstawie umowy Spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie czerwca i lipca 2014r. Rozpoczęcie drugiej fazy realizacji umowy oraz jej szczegóły strony uzgodnią najpóźniej do dnia 1 marca 2015 r.

Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 USD, wartość pierwszej fazy sprzedawanych ciągników, części zamiennych i frachtu wynosi 49.999.998 USD.

Płatność za towary będące przedmiotem umowy w pierwszej fazie będzie dokonana zgodnie z warunkami Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii w sprawie udzielenia kredytu w pomocy wiązanej z dnia 25.02.2014 r. oraz z warunkami porozumień zawartych pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Ministerstwo Finansów i Rozwoju Gospodarczego Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii lub jego upoważnionego przedstawiciela w ciągu 30 dni od wejścia w życie umowy o kredytowej.

- **Umowa z dnia 17 kwietnia 2014 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD. Umowa kredytowa została zawarta na czas określony do dnia 25.11.2014 r.

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

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

- **Umowa z dnia 20 kwietnia 2012 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** o kredyt odnawialny na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR, zmienionej aneksem z dnia 28.04.2014r., zgodnie z którym przydłużono okres obowiązywania umowy do 29.04.2015 r.

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

- **Umowa z dnia 19 maja 2014 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.304.026,67 zł. Spłata kredytu będzie następować w 40 miesięcznych ratach, a ostatecznym terminem spłaty jest dzień 29.09.2017 r.

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

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

- **Umowa z dnia 21 maja 2014 r. z Przedsiębiorstwem Budowlanym „ELIN” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** w wysokości 9.835.378,00 zł netto na wykonanie robót budowlanych. Przedmiotem zawartej umowy jest wykonanie przez Przedsiębiorstwo Budowlane „ELIN” sp. z o.o. na rzecz URSUS S.A. robót



budowlanych i dokończenie projektów wykonawczych dotyczących przebudowy wybranych części hali produkcyjnej w siedzibie głównej Spółki w Lublinie, wraz z infrastrukturą zaplecza zewnętrznego, oraz uzyskanie na rzecz URSUS S.A. prawomocnej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie wyremontowanej hali.

Termin wykonania umowy ustalono na 31.12.2014r., z zastrzeżeniem, iż termin ten może zostać przedłużony do dnia 31.05.2015r. wyłącznie za zgodą PARP i URSUS S.A.

Powyższa umowa została zawarta w związku z realizacją projektu pn.: „Infrastruktura zaplecza badawczo rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”, realizowanego na podstawie umowy zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 30.09.2013 r. w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej (PO RPW) Osi priorytetowej i Nowoczesna gospodarka, działania 1.3 Wspieranie innowacji.

- **Umowa pożyczki z dnia 29 maja 2014 r. Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie** w wysokości 20.000.000 zł z przeznaczeniem na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji ciągników rolniczych, w tym na zmianę struktury zobowiązań, rozwój oraz inwestycje w opracowywanie nowych wyrobów, restrukturyzację finansową, finansowanie kontraktów i zamówień oraz inne działania o charakterze proefektywnościowym.

Umowa przewiduje całkowitą spłatę pożyczki w 18 ratach miesięcznych z półroczną karencją w spłacie.

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

BIOENERGIA INVEST S.A.

- Do 29.05.2014 r. realizowana była Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie z dnia 05.06.2013r., na podstawie której Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w maksymalnej kwocie 700.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności. W dniu 30.05.2014 Bioenergia Invest SA podpisała Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 6/RB/13 przedłużający obowiązywanie Umowy do 28.05.2015 r oraz podwyższający kwotę kredytu do 1.500.000 zł.

- W 2014 roku realizowane są Umowy na dostawy biomasy z;
 - GDF SUEZ Bioenergia sp. z o.o. z dnia 8 listopada 2013r. na dostawy biomasy przez Bioenergia Invest S.A. do GDF SUEZ Bioenergia sp. z o.o. do końca 2014r.
 - Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. (dostawca biomasy do Elektrowni Ostrołęka) z dnia 11.12.2013 r na dostawy biomasy do końca 2014 r.

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotem zależnym na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 20.629.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 50,09% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Bioenergia Invest S.A.

W dniu 21 listopada 2013 Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Bioenergia Invest S.A. z kwoty 8.118.000 złotych do kwoty 11.018.000 złotych, tj. o kwotę 2.900.000



złoty w drodze emisji 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja. Akcje serii B zostały objęte poprzez subskrypcję prywatną skierowaną do URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zostały pokryte wkładem pieniężnym poprzez konwersję niewymagalnych zobowiązań spółki w kwocie 2.900.000,00 zł wobec URSUS S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu URSUS S.A. posiada 7.040.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście, co stanowi 63,90% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Ursus sp. z o.o.

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

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

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

Ursus D.O.O. w Bijeljinie

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

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostaną przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście. Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały przeprowadzone w spółce w drugiej połowie 2013r. Począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.



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

URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) umowę pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Kwota pożyczki została przekazana spółce URSUS S.A. w dniu 22.10.2013r. Spółka była zobowiązana do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 30 czerwca 2014 r. Pożyczka podlega oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3m, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki spółka URSUS S.A. przeznaczyła na swoją bieżącą działalność. Spółka URSUS S.A zwróciła otrzymaną pożyczkę do deklarowanego terminu wraz ze wszystkimi powstałymi z jej tytułu zobowiązaniami.

Ponadto URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT AUTO S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) w dniu 30.09.2013r. umowę dealerską, w ramach której sprzedaż wyrobów, towarów handlowych i części zamiennych Ursus S.A. do Autoryzowanych Punktów Dealerskich „POL-MOT AGRO” w I półroczu 2014 wyniosła 5 921 tys. zł.

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

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

W I półroczu roku 2014 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów i pożyczek prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 zawartej dnia 16.09.2008r., zmienionej aneksem z dnia 29.11.2012r. na okres 01.12.2012r.-01.12.2013r. i aneksem z dnia 09.01.2013r., zgodnie z którym maksymalna kwota przyznanego kredytu została podwyższona do 20.000.000 PLN. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 09.01.2013r., zawartej na czas określony do dnia 07.01.2014r., na mocy której Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 7.000.000 PLN. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesja wierzytelności kontraktu.

- **Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy zawartej w dniu 12.11.2010r., o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie, tj. prawa użytkowania wieczystego działki gruntu nr 1/24 o powierzchni 4,0331ha wraz z prawem własności położonych na ww. gruncie budynków i budowli. Na mocy postanowień powyższej umowy Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 6 527 466,67 zł. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest dzień 30 września 2017r. Spłata kredytu jest zabezpieczona cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nabytej nieruchomości, hipoteką zwykłą oraz hipoteką kaucyjną na nabytej nieruchomości, wekslem *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, wyrażeniem przez Spółkę zgody na dokonywanie przez Bank potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez BZ WBK S.A.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011r. zmienionej aneksami z dnia 23.11.2012r., 21.12.2012r. i 21.11.2013r., zgodnie z którą w terminie do dnia 21.11.2014r mBank S.A. udzielił Spółce w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 17.000.000 zł, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 zł i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 zł. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel *in blanco* z deklaracją wekslową.
- **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie Umowy w rachunku bieżącym z dnia 18.12.2012r. zmienionym aneksem z dnia 10 grudnia 2013 r.

Zgodnie z postanowieniami aneksu kwota kredytowania nie zmieniła się i wynosi 3.000.000 PLN, natomiast okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 01.12.2014r.

Spłata kredytu jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na środkach trwałych Spółki oraz weksel *In blanco* wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe warunki obydwu umów, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.
- **Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedziba w Warszawie**, na podstawie umowy z dnia 12 czerwca 2013 r. na wystawianie akredytyw dokumentowych wraz z kredytem rewolwingowym zabezpieczającym odroczone termin płatności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.500.000 EUR oraz umowę kredytową o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2.000.000 zł zmienionych:

○ **Aneksami zawartymi w dniu 13 stycznia 2014 r.,**

- Aneks do Umowy kredytu rewolwingowego, zmieniający okres obowiązywania umowy do dnia 28.02.2014 r.,
- Aneks do Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, zgodnie z którym kwota kredytu z dniem 31.12.2013 r. została zmniejszona z 2.000.000 zł do 1.500.000 zł, a okres obowiązywania umowy został zmieniony do dnia 28.02.2014 r.,
- Aneks do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, ustalający termin obowiązywania linii do dnia 28.02.2014 r.

Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umów stanowi zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Spółki, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej zapasów, pełnomocnictwo do przedmiotowego rachunku bieżącego oraz weksel in blanco i oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.

○ **Aneksami zawartymi w dniu 25 lutego 2014 r.,**

- Aneksu do Umowy kredytu rewolwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 31.03.2014 r.,
- Aneksu do Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, zgodnie z którym kwota kredytu z dniem 01.03.2014 r. zostanie zmniejszona z 1.500.000 zł do 1.000.000 zł, a okres obowiązywania umowy zostanie przedłużony do dnia 31.03.2014 r.,
- Aneksu do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego okres obowiązywania linii do dnia 31.03.2014 r.

Pozostałe warunki powyższych umów, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie

○ **Aneksami zawartymi w dniu 26 marca 2014 r.,**

- Aneksu do Umowy kredytu rewolwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 30.04.2014 r.,
- Aneksu do Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, zgodnie z którym kwota kredytu z dniem 01.04.2014 r. zostanie zmniejszona z 1.000.000 złotych do 500.000 złotych, a okres obowiązywania umowy zostanie przedłużony do dnia 30.04.2014 r.,
- Aneksu do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego termin obowiązywania linii do dnia 30.04.2014 r.

Pozostałe warunki powyższych umów, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.

○ **Aneksami zawartymi w dniu 28 kwietnia 2014 r.,**

- Aneksu do Umowy kredytu rewalwingowego, przedłużającego okres obowiązywania umowy do dnia 31.05.2014 r.,

- Aneksu do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, przedłużającego termin obowiązywania linii do dnia 31.05.2014 r.

Pozostałe warunki powyższych umów, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.

o **Aneksami zawartymi w dniu 30 maja 2014 r.,**

- Aneksu do Umowy kredytu rewalwingowego, zgodnie z którym kwota kredytu została obniżona z kwoty 2.500.000 EUR do 1.197.546,57 EUR, a okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 20.06.2014 r.,

- Aneksu do Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, zgodnie z którym kwota przyznanego limitu została obniżona z kwoty 2.500.000 EUR do 1.197.546,57 EUR, a okres obowiązywania linii został przedłużony do dnia 20.06.2014 r.

Pozostałe warunki powyższych umów, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.

- **Bankiem GETIN Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy zawartej w dniu 05.03.2014 r. na świadczenie usług faktoringowych. Łączny limit faktoringowy udzielony dla kontrahentów Spółki objętych umową wynosi 17.800.000 zł. Powyższa umowa została zawarta na zasadach faktoringu pełnego, na czas nieokreślony. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku z tytułu ww. umowy stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunku bieżącego Spółki.

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 17.04.2014 r. na kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD. Umowa kredytowa została zawarta na czas określony do dnia 25.11.2014 r.

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

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

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012r. na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR, zmienionej aneksem z dnia 28.04.2014 r., zgodnie z którym przydłużono okres obowiązywania umowy do 29.04.2015 r.

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

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

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

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

- **Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 29.05.2014 r. w kwocie 20.000.000 zł z przeznaczeniem na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji ciągników rolniczych, w tym na zmianę struktury zobowiązań, rozwój oraz inwestycje w opracowywanie nowych wyrobów, restrukturyzację finansową, finansowanie kontraktów i zamówień oraz inne działania o charakterze proefektywnościowym. Umowa przewiduje całkowitą spłatę pożyczki w 18 ratach miesięcznych z półroczną karencją w spłacie.

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

W I półroczu 2014r. spółka Bioenergia Invest S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie na podstawie umowy nr 6/RB/13 z dnia 05.06.2013r. o kredyt w rachunku bieżącym. W dniu 30.05.2014 Bioenergia Invest SA podpisała Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 6/RB/13 przedłużający obowiązywanie Umowy do 28.05.2015 r oraz podwyższający kwotę kredytu do 1.500.000 zł. Zgodnie z zapisami umowy i Aneksu nr 1 Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w

maksymalnej kwocie 1.500.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności Umowa została zawarta na czas określony do dnia 28.05.2015 r. Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umowy stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, cesja wiarytelności przypadająca od GDF SUEZ Bioenergia sp. z o. o. z siedzibą w Zawadzie, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Spółka URSUS S.A. w I półroczu 2014 była poręczycielem umów leasingowych, zawartych przez spółkę Bioenergia Invest S.A. Umowy te wraz z wartościami poręczeń opisane zostały w punkcie 12.

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

Do końca I półrocza 2014 spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

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

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.06.2014 wynosi 1 108 tys. zł.



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

Gwarancja dobrego wykonania kontraktu na podstawie zawartych umów została podzielona pomiędzy Emitenta i współwykonawców dostaw trolejbusów.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji Akcji Serii N i emisji Akcji Serii O.

Emisja Akcji Serii N

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

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

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

Koszty emisji wyniosły 417.423 zł netto, w tym:

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

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

- Rozbudowa linii do produkcji ciągników rolniczych w Zakładzie Głównym w Lublinie w celu przystosowania zakładu do produkcji minimum 2 000 szt. ciągników rocznie, w tym remont i adaptacja hal montażowych, zakup niezbędnego wyposażenia oraz wykonanie oprzyrządowania do produkcji kabin i ciągników, a także modernizacja wyrobów produkowanych w tym Zakładzie (prace badawczo-rozwojowe) – około 4,3 mln zł.



- Zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale Spółki w Dobrym Mieście – około 2,9 mln zł.

Spółki wykorzystywała w całości środki z Emisji do końca roku 2013r. na następujące cele:

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

Emisja Akcji Serii O

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

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

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

Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie skorzystała z prawa do objęcia Akcji Serii O Emitenta, wynikającego ze wszystkich posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. i po opłaceniu:

1. w dniu 1 lipca 2014r. objęła 5 000 000 akcji serii O Emitenta;
2. w dniu 29 lipca 2014r. objęła 5 600 000 akcji serii O Emitenta;
3. w dniu 30 lipca 2014r. objęła 2 800 000 akcji serii O Emitenta;
4. w dniu 31 lipca 2014r. objęła 1 600 000 akcji serii O Emitenta.

W związku z pokryciem i objęciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O (wszystkich akcji przewidzianych uchwałą Walnego Zgromadzenia) Zarząd Emitenta wydał spółce POL-



MOT Holding S.A. 15 000 000 akcji serii O od nr 00000001 do nr 15000000 i o kwotę 15 000 000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta.

Po dokonanych w/w czynnościach kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 41 180 000 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 26 180 000 akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

Struktura kapitału Emitenta przedstawia się następująco:

- wysokość kapitału zakładowego wynosi 41 180 000 zł;
- wartość nominalna akcji: 1,00 zł;
- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 41 180 000.

Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji serii O, które będą obejmowały m.in. sporządzenie prospektu emisyjnego.

Uwzględniając objęcie 15 000 000 akcji serii O oraz sprzedaż 9 900 000 akcji Emitenta (o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 35/2014, 33/2014, 31/2014 oraz 30/2014) główny akcjonariusz Emitenta, tj. spółka POL-MOT Holding S.A., zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w akcje Emitenta o 5 100 000 akcji. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada obecnie 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2014.

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

Na dzień 30.06.2014 kapitały własne Grupy Kapitałowej wynosiły 54 076 tys. zł i stanowiły 24% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 2,98 w I półroczu 2014, wobec wartości 2,32 w I półroczu 2013.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 75% w I półroczu 2014, przy czym w I półroczu 2013 kształtował się on na poziomie 70%.

W I półroczu 2014 Grupa obniżyła poziom *Kredytów i pożyczek* o wartość 7 956 tys. zł (o 13%) w porównaniu do poziomu z 31.12.2013. Podwyższeniu uległa pozycja *Rozliczenia międzyokresowe w Zobowiązaniach krótkoterminowych* z uwagi na otrzymanie przez spółkę Ursus S.A. zaliczki na realizację kontraktu etiopskiego w wysokości 45 379 tys. zł (kontrakt oraz zasady jego finansowania został opisany w pkt 17 niniejszego Sprawozdania).

Wskaźniki płynności bieżącej na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 0,91, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,37. Wskaźniki te na koniec w I półroczu 2013 kształtowały się odpowiednio na poziomach 0,87 oraz 0,30.

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

Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana jest do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z rozpoczęcia produkcji nowych modeli ciągników URSUS w oddziale w Lublinie oraz realizacją kontraktu etiopskiego.

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

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

Inwestycje Emitenta realizowane w drugim półroczu 2014 roku będą finansowane z Emisji Akcji Serii O (opisanych w punkcie 13), kredytów bankowych oraz wypracowanych z działalności operacyjnej środkami własnymi.

Ponadto Spółka zamierza też korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w dużych przedsiębiorstwach. W dniu 30 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 czerwca 2015r. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce dofinansowania ze środków publicznych na realizację projektu w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji. W wyniku realizacji projektu Spółka planuje utworzenie w siedzibie głównej Spółki w Lublinie nowoczesnej infrastruktury służącej do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych na potrzeby działalności Spółki. W opinii zarządu spółki zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszy realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększą innowacyjność

procesów produkcyjnych i pozwolą na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy spółka otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie nie przekraczającej 8 040 243 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto.

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

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2014, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki w I półroczu 2014 roku, były:

- aktywne dostosowywanie oferty produktowej do aktualnych potrzeb rynku;
- rozbudowa zagranicznej sieci sprzedaży i reorganizacja sieci krajowej;
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami,
- uczestnictwo w targach po których oczekiwany jest istotny efekt w postaci zwiększonej sprzedaży i innych wydarzeniach promocyjnych, mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży;
- procesy restrukturyzacyjne przeprowadzone w spółce w II półroczu 2013r. i początku I półrocza 2014r.

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

- wstrzymanie wypłaty ostatniej transzy środków z dotacji unijnych programu PROW 2007-2013;
- brak uruchomienia procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020;
- zaostrzenie się konkurencji na rynkach działalności Emitenta.

Czynnikami, które w I półroczu 2014 roku dodatnio wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- korzystne ceny na brykiet ze słomy w dostawach do GDF Suez Bioenergia Sp. z o.o. i do Ekologicznych Materiałów Grzewczych zgodnie z obowiązującymi umowami;
- optymalna ilość surowca (słomy) do produkcji biomasy.

Czynnikami, które w I półroczu 2014 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- brak ustawy regulującej rynek OZE w Polsce,
- ograniczenie współspalania biomasy z węglem przez polskie elektrownie, powodujące ograniczenia odbiorów brykietu i peletu;

- spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju;
- wysoki koszt wytworzenia zielonej energii, co spowodowało zmniejszenie atrakcyjności energii pozyskiwanej z OZE na rzecz opłat zastępczych i produkcji „czarnego prądu”.

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

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

W ocenie Zarządu URSUS S.A. wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miała realizacja zapisów zawartej w dniu 24 września 2013r. pomiędzy spółką URSUS S.A. a etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama AgriculturalMachinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowy na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Umowa ta została zastąpiona kolejną umową z METEC, o której Emitent informował w dniu 27.06.2014 (Raport bieżący nr 24/2014). Na podstawie zawartej umowy Emitent dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (pierwsza faza 1.496 sztuk, druga faza 1.504 sztuk), a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie czerwca i lipca 2014r. Przed rozpoczęciem dostaw ciągników Emitent zapewni wyposażenie co najmniej jednego centrum serwisowego odbiorcy. Na podstawie zawartej umowy Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie. W pierwszej fazie Emitent dostarczy odbiorcy ciągniki o mocy 50, 80, 110, 140 i 180 koni mechanicznych. Rozpoczęcie drugiej fazy realizacji umowy oraz jej szczegóły strony uzgodnią najpóźniej do dnia 1 marca 2015 r. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich, wartość pierwszej fazy sprzedawanych ciągników, części zamiennych i frachtu wynosi 49.999.998,00 dolarów amerykańskich.

Płatność za towary będące przedmiotem umowy w pierwszej fazie będzie dokonana zgodnie z warunkami Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii w sprawie udzielenia kredytu w pomocy wiązanej z dnia 25 lutego 2014 (Umowa kredytowa) oraz z warunkami porozumień zawartych pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Ministerstwo Finansów i Rozwoju Gospodarczego Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii lub jego upoważnionego przedstawiciela w ciągu 30 dni od wejścia w życie umowy o kredyt. Płatność zostanie dokonana w formie 30% zaliczki przed rozpoczęciem dostaw, 60% łącznej ceny zostanie zapłacone po wystawieniu dokumentów przewozowych, natomiast



pozostałe 10 % ceny zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru sprzedanych ciągników i części zamiennych.

Sposób płatności za towary będące przedmiotem umowy w drugiej fazie strony ustalą po zrealizowaniu dostaw z pierwszej fazy umowy.

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

W dniu 27 czerwca 2014 r. na rachunek bankowy Emitenta wpłynęła zaliczka zgodnie z ww. umową handlową zawartą z METEC OF THE FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA (Raport bieżący nr 25/2014). Wysokość zaliczki stanowi 30% wartości pierwszego etapu ww. umowy i wynosi 14.999.999,40 dolarów amerykańskich, co stanowi równowartość 45 379 498,18 polskich złotych. Powyższa kwota została wypłacona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach umowy pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii o udzieleniu kredytu w ramach pomocy związanej. Następne płatności z tytułu realizacji przedmiotowej umowy będą następowały wraz z kolejnymi wysyłkami przedmiotu umowy tj. ciągników, części zamiennych i elementów centrów serwisowych.

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na innych pozaeuropejskich rynkach, w tym rynku południowoafrykańskim oraz w środkowowschodniej Azji.

W dniu 25 kwietnia 2013r. URSUS S.A. zawarł w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”. Do zawarcia umowy doszło po wygraniu przez Emitenta przetargu, organizowanego przez ZTM w Lublinie. Całkowita wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 52.820.000 zł netto. Trolejbusy będące przedmiotem umowy będą dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane będą w okresie 2013-2015r., w IV kwartale 2013r. Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk. Do końca roku 2013 Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk. W lipcu i sierpniu 2014r. dostarczono kolejne 8 sztuki, natomiast ostatnią część drugiej transzy liczącej w sumie 12 sztuk trolejbusów (5 sztuk) Spółka dostarczy do ZTM w Lublinie, zgodnie z zapisami umowy, do dnia 15.09.2014r.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miało uruchomienie w III kwartale 2014r. wstrzymanej ostatniej puli dopłat unijnych perspektywy na lata 2007-2013. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja miała do rozdysponowania, w nowych naborach wniosków, około 10 miliardów złotych. Natomiast wartość dopłat unijnych na rolnictwo w Polsce w latach 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR, dla porównania wartość przyznanych dopłat na lata 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR. Zarząd URSUS S.A. szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mogą być uruchomione najwcześniej w 2015r.



Pomimo trudnej sytuacji na krajowym rynku sprzedaży maszyn dla rolnictwa w roku 2013 oraz spadku zarejestrowanych ciągników ogółem w Polsce o ponad 21% r/r (według danych CEPiK), udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM utrzymał się podobnie jak w roku 2012 na poziomie około 6%, co daje Spółce szóstą pozycję w rankingu udziałów w rynku zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce. Natomiast w I półroczu 2014r. ilość zarejestrowanych ciągników ogółem w Polsce zmniejszyła się o 12% w porównaniu do I półrocza 2013r.

Oferta ciągnikowa spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty. Prace nad nowymi produktami polegają na stworzeniu dokumentacji własnych rozwiązań konstrukcyjnych maszyn i urządzeń, adaptowaniu nabytej dokumentacji, tworzeniu prototypów, przeprowadzaniu rynkowej oceny wyrobu oraz prowadzeniu badań jakościowych. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki ciągników o mocach poniżej 74 KM i powyżej 110 KM Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży. W I kwartale 2014r. na rynku zadebiutował nowy model ciągnika URSUS o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka ma trudności z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model. Pod koniec roku 2014 Spółka planuje wprowadzić na rynek kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM. URSUS S.A. pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

Ponadto w 2013 r. spółka URSUS S.A. poszerzyła swoją ofertę przyczep rolniczych o nowy model przyczepy dwuosiowej T-675 o ładowności 12 i 13 ton, dedykowanej do średnich i dużych gospodarstw, która cieszy się dużym zainteresowaniem również na rynkach eksportowych. Wraz z początkiem roku 2014 URSUS S.A. wprowadziła do sprzedaży nowe modele przyczep rolniczych typu tandem z nadwoziem skrzyniowym w szerokości paletowej o symbolu T-080/2A oraz z nadwoziem skorupowym o symbolu T-083/A. Obie przyczepy mają ładowność 10 ton, przyczepa skorupowa charakteryzuje się nowoczesnym wyglądem skorupy oraz hydraulicznym otwieraniem tylnej burty. Również w roku 2014 spółka zamierza wzbogacić swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zamiatarkę czołową sterowaną hydraulicznie. Wzbogacona zostanie też oferta osprzętu do ładowaczy czołowych oraz oferta do przednich podnośników TUZ o model dedykowany dla ciągników o mocy do 60 KM.

W dniu 30 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce dofinansowania ze środków publicznych na realizację projektu w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji. W wyniku realizacji projektu Spółka planuje utworzenie w

siedzibie głównej Spółki w Lublinie nowoczesnej infrastruktury służącej do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych na potrzeby działalności Spółki. W opinii zarządu spółki zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszy realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększą innowacyjność procesów produkcyjnych i pozwolą na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy spółka otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie nie przekraczającej 8 040 243 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 czerwca 2015r.

W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem jest obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań jest obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Opisany w pkt. 3 proces połączenia dwóch oddziałów Spółki umożliwi konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku, co przyniesie Spółce wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych. Ponadto w dniu 16 września 2013r. URSUS S.A. Oddział w Dobrym Mieście wypowiedział Układ Zborowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013r.

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

W ocenie Emitenta po dniu 30.06.2014r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki URSUS S.A.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 28/2013 z dnia 17 kwietnia 2013r. dokonana została zmiana Statutu Spółki i siedziba Spółki została przeniesiona z Dobrego Miasta do Lublina. Rejestracja dokonanych zmian przez Sąd Rejonowy w Olsztynie nastąpiła w dniu 30 kwietnia 2013r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. został przejęty przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście.

Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r. Tym samym począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

Z dniem 01.08.2014r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A., poprzez następujące uchwały Rady Nadzorczej URSUS S.A.:

- Uchwałą Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 84/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r., odnośnie zgody na likwidację oddziałów w Dobrym Mieście i Opalenicy poprzez połączenie z Zakładem Głównym w Lublinie, w wyniku czego struktura oddziałowa Spółki zmieniła się na strukturę dywizyjną;
- Uchwałą Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 85/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r. dotyczącą zmian w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A.

Wprowadzone z dniem 01.08.2014r. zmiany w Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. stanowią realizację długofalowej strategii transformacji organizacyjnej, której celem było przeniesienia siedziby głównej Spółki do Lublina oraz likwidacja oddziałów Spółki. W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej w ciągu I półrocza 2014, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w URSUS S.A.:

Skład Zarządu na dzień 30.06.2014r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu



2. Abdullah Akkus - Członek Zarządu
3. Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu
4. Tadeusz Ustyniuk - Członek Zarządu
5. Jan Wielgus - Członek Zarządu

W dniu 28 lutego 2014r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Abdullaha Akkus na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały.

Na dzień 30.06.2014r. prokurentami są:

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014r. wchodził:

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

W skład Komitetu Audytu na dzień 30.06.2014r. wchodził:

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

Zmiany w Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest na dzień 30.06.2014r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień 30.06.2014r. wchodził:

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



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

W skład Zarządu na dzień 30.06.2014r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

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

W skład Zarządu na dzień 30.06.2014r. wchodził:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu

Skład Zarządu spółki zależnej Ursus D.O.O. w Bijeljinie

W skład Zarządu na dzień 30.06.2014r. wchodził:

1. Jerzy Mazurek – Dyrektor Naczelny
2. Milorad Djukanovic – Zastępca Dyrektora Naczelnego

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

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

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

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



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

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

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL-MOT HOLDING S.A. wraz ze spółką zależną*	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
Pozostali	20 551 000	49,91%	20 551 000	49,91%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

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

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

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

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

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

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

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

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25.01.2008) nie dokona sprzedaży żadnej



Akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązał się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca obciążenia Akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

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

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 kwietnia 2014 r. podjęła uchwałę o wyborze BDO sp. z o.o. w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za 2014 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2014 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2014 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2014 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości, a także wyrażenia o nich opinii zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z powyższej umowy wynosi 85 000 zł netto.

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

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

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

Zarząd Spółki oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy oraz, że



sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 22 sierpnia 2014 r.

Karol Zarajczyk	Abdullah Akkus	Wojciech Zachorowski	Tadeusz Ustyniuk	Jan Wielgus
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu