



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA I KWARTAŁ 2016 r.**

(za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.)



LUBLIN

dnia 16 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 2016.....	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	20
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.	22
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	27
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	27
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	29
3. INFORMACJA DODATKOWA	32
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	32
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2016 R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	33
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	34
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I KWARTALE 2016 ROKU.....	35
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	36
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.	37
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2016 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
3.8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	38



3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	39
3.10. PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ..	40
3.11. PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.	40
3.12. INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	40
3.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	41
3.14. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM	41
3.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	41
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	41
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	43
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015.....	44
1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Pierwszy kwartał od 2016-01-01 do 2016-03-31	Pierwszy kwartał od 2015-01-01 do 2015-03-31	Pierwszy kwartał od 2016-01-01 do 2016-03-31	Pierwszy kwartał od 2015-01-01 do 2015-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 355	79 385	17 070	19 134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 301	4 364	758	1 052
Zysk (strata) brutto	4 597	4 287	1 055	1 033
Zysk (strata) netto	4 651	4 467	1 068	1 077
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 728	15 336	-2 463	3 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 145	-1 426	-492	-344
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 788	-14 286	3 854	-3 443
Przepływy pieniężne netto, razem	3 915	-376	899	-91
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa obrotowe	256 426	257 039	60 075	60 317
Aktywa trwałe	111 747	112 359	26 180	26 366
Aktywa razem	368 173	369 398	86 256	86 683
Zobowiązania długoterminowe	43 393	36 173	10 166	8 488
Zobowiązania krótkoterminowe	197 966	211 062	46 379	49 528
Kapitał własny	126 814	122 163	29 710	28 667
Kapitał akcyjny	54 180	54 180	12 693	12 714
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	54 180 000	54 180 000	54 180 000	54 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,09	0,08	0,02	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,34	2,25	0,55	0,53
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 884	78 372	17 191	18 890
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 683	4 604	846	1 110
Zysk (strata) brutto	5 019	4 548	1 152	1 096
Zysk (strata) netto	5 019	4 463	1 152	1 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 260	15 700	-2 585	3 784
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 143	-2 425	-492	-584
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 797	-13 656	3 856	-3 291
Przepływy pieniężne netto, razem	3 394	-381	779	-92
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa obrotowe	254 154	255 242	59 543	59 895
Aktywa trwałe	125 244	125 669	29 342	29 489
Aktywa razem	379 398	380 911	88 885	89 384
Zobowiązania długoterminowe	42 467	35 248	9 949	8 271
Zobowiązania krótkoterminowe	193 119	206 870	45 244	48 544
Kapitał własny	143 812	138 793	33 692	32 569
Kapitał akcyjny	54 180	54 180	12 693	12 714



Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,093	0,082	0,021	0,020
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,65	2,56	0,62	0,60

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2016 roku – 4,2684 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR

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

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 roku – 4,1489 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2015 w tys. PLN
Aktywa trwałe	111 747	112 359
Wartości niematerialne	12 606	12 953
Rzeczowe aktywa trwałe	83 271	83 460
Nieruchomości inwestycyjne	12 869	12 869
Inwestycje długoterminowe	125	125
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 876	2 952
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 876	2 952
Aktywa obrotowe	256 426	257 039
Zapasy	126 007	112 078
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	124 905	143 143
Należności z tytułu podatku dochodowego		219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 483	1 568
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31	31
AKTYWA RAZEM	368 173	369 398
	Koniec okresu 31.03.2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2015 w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	126 814	122 163
Kapitał zakładowy	54 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 342	57 342
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		
Zyski zatrzymane	15 292	10 641
Udziały niekontrolujące	0	0
Zobowiązania długoterminowe	43 393	36 173
Kredyty i pożyczki	23 159	17 492
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 859	6 859
Pozostałe rezerwy	617	617
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	12 758	11 205
Zobowiązania krótkoterminowe	197 966	211 062
Kredyty i pożyczki	140 827	130 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	51 258	74 274 0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 437	1 780
Rezerwy na zobowiązania	3 022	3 022
Przychody przyszłych okresów	1 422	1 450
PASYWA RAZEM	368 173	369 398

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 31.03.2015 w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	74 355	79 385
Koszt własny sprzedaży	59 643	65 621
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	14 712	13 764
Pozostałe przychody operacyjne	301	649
Koszty sprzedaży	6 634	5 576
Koszty ogólnego zarządu	4 825	4 429
Pozostałe koszty operacyjne	253	44
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 301	4 364
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Przychody finansowe	3 662	854
Koszty finansowe	2 366	931
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 597	4 287
Podatek dochodowy	-40	86
Zyski (straty) mniejszości	-14	-266
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	4 651	4 467
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,086	0,082
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,34	2,25

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 31.03.2015 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	4 651	4 467
Korekty o pozycje:	-15 379	10 869
Amortyzacja	1 961	1 532
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 300	668
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-63	-561
Zmiana stanu rezerw		-68
Zmiana stanu zapasów	-13 929	-8 944
Zmiana stanu należności	18 238	3 219
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 629	25 661
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 258	-10 370
Inne korekty	1	-265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 728	15 336
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	281	4 427
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	2	0
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 140	4 050
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	1 288	1 803
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 145	-1 426
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	37 212	1 394
Splata kredytów i pożyczek	22 325	13 706
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	461	1 302
Odsetki zapłacone	1 300	672
Inne wydatki finansowe	3 662	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 788	-14 286
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 915	-376
Środki pieniężne na początek okresu	1 568	656
Środki pieniężne na koniec okresu	5 483	280

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	17 487	2 285	99 846
Korekty				-2 498		-2 498
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	14 989	2 285	97 348
Zwiększenia :	0	0	0	4 467	-267	4 200
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				4 467	-267	4 200
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						
Podwyższenie kapitału akcyjnego						
Nadwyżka ze sprzedaży akcji						
Podział zysku						
Zmniejszenia :						
<i>Koszty emisji akcji</i>						
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						
Stan na 31 marca 2015 roku	41 180	38 894	0	19 456	2 018	101 548
						0
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	10 641	0	122 163
Korekty błędów						0
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	10 641	0	122 163
Zwiększenia :	0	0	0	4 651	0	4 651
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				4 651	0	4 651
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						
Podwyższenie kapitału akcyjnego						
Nadwyżka ze sprzedaży akcji						
Podział zysku						
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0	0
						0
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 31 marca 2016 roku	54 180	57 342	0	15 292	0	126 814

Źródło: Zarząd Emitenta



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

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

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:



- | | |
|---------------------|-------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza URSUS S.A. w dniu 8 stycznia 2016 r. podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Wojciecha Zachorowskiego z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2016 r., którą pełnił od dnia 1 lipca 2011 r.

Rada Nadzorcza zadecydowała również, iż Zarząd URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 1 lutego 2016 r. będzie działał w składzie czteroosobowym.

Historia

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

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

W dniu 27 grudnia 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%.

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 stanowiło element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r.

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada



24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 45,46% ogółu głosów.

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

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**
 Siedziba: **WARSZAWA**
 Adres: **01-864 Warszawa, ul. Kochanowskiego 45**
 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: **info@bioenergiainvest.pl**
 Adres internetowy: **www.bioenergiainvest.pl**

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII 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. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu

Spółka została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008 r. 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 2009 r. 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 2011 r. 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 2010 r. 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 2013 r. 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 r. 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.

W dniu 17 lipca 2015 r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej POL-MOT Holding S.A. 1.252.902 akcji serii A, stanowiących łącznie 11,37 % kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Emitent zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży akcji spółki zależnej od URSUS S.A. - Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Emitent nabył 3.978.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bioenergia Invest S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 3.978.000 zł, za łączną cenę 14.565.049,20 zł., stanowiących 36,10% kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. Cena zakupu akcji została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego biegłego sądowego, której wartość w dalszym okresie została potwierdzona opinią renomowanej instytucji finansowej. Dokonana transakcja zakupu akcji jest konsekwencją realizacji przez Zarząd Spółki przyjętej strategii w zakresie uczestniczenia URSUS S.A. w szeroko pojętej branży rolniczej, zwłaszcza w jej perspektywicznych i ekologicznych obszarach oraz służy konsolidacji w grupie podmiotów o istotnym znaczeniu dla jej dalszego rozwoju.

Po dokonanej transakcji Emitent posiada łącznie 100% akcji Bioenergia Invest S.A., które stanowią 100% jej kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

W dniu 27.01.2012 r. spółka URSUS S.A. została zastawnikiem na 100% udziałów spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (KRS 0000398335), która zajmuje się działalnością badawczo-



rozwojową. Kapitał zakładowy OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

W dniu 30 listopada 2015 r. URSUS S.A. odkupił 100% udziałów w spółce OBR MOTO Lublin sp. z o.o. za cenę 60 tys. zł i tym samym stał się jedynym wspólnikiem spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Prezesem Zarządu jest pan Michał Wiśniewski, który został powołany na to stanowisko z dniem 1 grudnia 2015 r.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2016 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

4. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

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

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

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

Prezesem Zarządu URSUS BUS S.A. jest pan Jan Wielgus.

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

1. Marek Pol – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Fabisiak Tadeusz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2016r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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



Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. jest objęta konsolidacją na dzień 31.03.2016 r.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za I kwartał 2016 roku sporządzone zostało w oparciu o:

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostek zależnych Bioenergia Invest S.A. i Ursus Zachód sp. z o.o. Spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. i Ursus BUS S.A. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 31.03.2016 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

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

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

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

- I kwartał 2016 r., tj. 01.01.2016 - 31.03.2016 i odpowiednio dane porównywalne za okres I kwartału 2015 r. tj. 01.01.2015 - 31.03.2015 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 31.03.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2016 r. obejmuje:

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Ursus został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)*

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na

sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- *Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

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

- *MSSF 16 Leasing*

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

w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

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

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

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

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

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

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

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

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

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*



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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku.

2.2. Władze Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r.:

- | | |
|---------------------|-------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |

Na dzień 31.03.2016 r. prokurentami są:

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



W dniu 11 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o udzieleniu prokury Pani Joannie Lisowskiej-Janowskiej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2016 r. 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 31.03.2016 r. wchodził:

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

Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest S.A. na dzień 31.03.2016 r.:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

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

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

1. Michał Wiśniewski – Prezes Zarządu

URSUS Zachód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

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

URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności spółki Ursus Zachód Sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS na terenie województwa zachodniopomorskiego. Spółka otrzymała prawo wyłącznej dystrybucji wyrobów na terenie tego województwa.

URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w I kwartale 2016r. wyniosły 74 884 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2015r. o 4,5%. Sprzedaż krajowa wyniosła 31 832 tys. zł, co stanowiło wzrost o 16,1%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 43 052 tys. zł i tym samym obniżyła się o 15,5% w stosunku do I kwartału 2015.

Obniżenie sprzedaży eksportowej wynika z uwzględnienia w I kwartale roku 2015 przychodów z realizacji umowy z etiopską spółką METEC (efekt wysokiej bazy). Natomiast w I kwartale 2016r. w sprzedaży eksportowej uwzględniono wartość realizacji umowy z etiopską spółką ESC w wartości 37 178 tys. zł.

Umowa z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (ESC - Ethiopian Sugar Corporation) została podpisana w dniu 26 sierpnia 2015r. Umowa ta dotyczy sprzedaży ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, jej łączna wartość wynosi 30 672 tys. USD. Do końca 2015r. Emitent zrealizował wysyłki na łączną wartość 80 212 tys. PLN (20 552 tys. USD). Natomiast w I kwartale 2016r. wartość zrealizowanych wysyłek w ramach ww. umowy wyniosła 37 178 tys. zł, co łącznie daje wartość wysyłek 30 672 tys. USD i stanowi pełną realizację wszystkich wysyłek w ramach umowy z ESC. W dniu 6 maja 2016r. Emitent otrzymał ostatnią płatność z tytułu jej realizacji (w wysokości 50 208 tys. zł), co potwierdza prawidłowe wykonanie wszystkich warunków umowy z ESC.



Wzrost przychodów z sprzedaży krajowej o 16,1% spowodowany jest głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie (o 43% z 18,7 mln zł do 26,7 mln zł). W konsekwencji czego Spółka odnotowała również wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 3,5% w roku 2015 do 6,0% w I kwartale 2016r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Według danych z CEPiK do końca kwietnia 2016r. udział ciągników URSUS wyniósł 6,5%.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży ciągników jest efektem stałej i konsekwentnej pracy URSUS S.A. nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. Wraz z początkiem roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek nowy model ciągnika URSUS o mocy 75 KM o nazwie C-380 (a także inne z zakresu mocy 58 – 82 KM, a mianowicie: C-380M C-360, C-382). W II kwartale 2016 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM w dwóch wersjach silnikowych (4 i 6 cylindrowe o spełniające normy emisji spalin Euro IV, wyposażone w bardzo zaawansowane technologicznie układy przeniesienia napędu) oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie nadal wzrastać, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Oferta ciągnikowa spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. W I kwartale 2016r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (model Z-597). Model ten swoją stylistyką nawiązuje do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS.

Na przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływają tempo realizacji wniosków oraz dopłaty w ramach unijnych programów PROW. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 powinno rozpocząć się w I półroczu 2016r., co będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w roku 2016.

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, 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. Do dnia 31.03.2016r. Emitent zrealizował wszystkie wysyłki w ramach umowy z etiopską spółką ESC. W dniu 17 marca 2016 r. URSUS S.A. powziął informację o obustronnym podpisaniu aneksu do powyższej umowy, na mocy którego Emitent dostarczy do ESC dodatkową partię przedmiotu umowy, obejmującą 27 ciągników, 54 przyczepy do transportu trzciny cukrowej oraz części zamienne, o łącznej wartości 5 021 tys. USD. Spółka zamierza zrealizować wysyłki w ramach ww. aneksu w II i III kwartale 2016r. Dodatkowo w dniu 22 października 2015 r. Ursus podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD). Dostawy w ramach realizacji tej umowy będą realizowane partiami do końca III kwartału 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka URSUS S.A. jest w trakcie przygotowań do realizacji pierwszych wysyłek w ramach umowy z SUMA JKT.

Spółka URSUS S.A. w I kwartale 2016r. wykazała zysk *brutto* w wysokości 5 019 tys. zł., wobec zysku *brutto* wykazanego w analogicznym okresie roku 2015 na poziomie 4 548 tys. zł., co stanowi wzrost o 10,4% r/r.



Zysk netto w I kwartale 2016r. wyniósł 5 019 tys. zł., wobec zysku netto wykazanego w I kwartale 2015r. na poziomie 4 463 tys. zł, co stanowi wzrost o 12,5% r/r.

Spółka Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w I kwartale 2016r. roku wyniosły 502 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2015r. o 1 048 tys. zł. (o 48%). Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek drastycznego zmniejszenia dostaw biomasy do elektrowni, spowodowanego znaczącym ograniczeniem odbiorów przez elektrownie, oraz obniżki cen biomasy elektrowniach.

Spółka wykazała stratę operacyjną w wysokości 176 tys. zł oraz stratę netto na poziomie 184 tys. zł. W analogicznym okresie I kwartału 2015r. Spółka osiągnęła stratę operacyjną w wysokości 245 tys. zł oraz stratę netto na poziomie 266 tys. zł.

Głównymi czynnikami wpływającymi na wyniki Spółki w I kwartale 2016r. był niski poziom sprzedaży biomasy do elektrowni w dwóch pierwszych miesiącach br. oraz obniżka cen sprzedaży, wskutek zmniejszenia zapotrzebowania na biomasę w elektrowniach. W związku z powyższym spółka zamierza poszerzyć swoją działalność o produkcję peletu z paliw alternatywnych oraz o dostawy pochodzenia leśnego, do elektrowni i elektrociepłowni.

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w I kwartale 2016 r. wyniosły 3 935 tys. zł. Spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 29 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 28 tys. zł. Wyniki te spowodowane są koniecznością poniesienia zwiększonych kosztów przez spółkę w związku z rozpoczęciem działalności.

Grupa Kapitałowa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy kapitałowej URSUS w I kwartale 2016r. (po wyłączeniach) wyniosły 74 355 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2015r. o 6,3%. Sprzedaż krajowa wyniosła 31 303 tys. zł, co stanowiło wzrost o 10,3%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 43 052 tys. zł i tym samym obniżyła się o 15,6% w stosunku do I kwartału 2015.

Grupa Kapitałowa URSUS w I kwartale 2016r. na poziomie zysku brutto ze sprzedaży osiągnęła zysk w wysokości 14 712 tys. zł. i był on wyższy od zysku brutto ze sprzedaży uzyskanego w I kwartale 2016r. o 7%. Natomiast marża na poziomie zysku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2016r. wyniosła 20%, przy czym w I kwartale 2015r. wynosiła ona 17%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na poziomie 3 301 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 4 364 tys. zł wykazanego w I kwartale 2015r.

W pozycji kosztów sprzedaży można zauważyć istotne zwiększenie wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyną tego zwiększenia było głównie uwzględnienie w kosztach sprzedaży wartości kosztów transportu związanych z realizacją umowy z etiopską spółką ESC, w wysokości 3,5 mln zł. Koszty transportu, zgodnie z zapisami umowy ze spółką ESC były na nią refakturowane.

Negatywny wpływ na wynik netto Grupy w I kwartale 2016r. miał wzrost kosztów finansowych o 1 435 tys. zł r/r. Znaczną część w pozycji kosztów finansowych stanowiły różnice kursowe z tytułu zobowiązań kredytowych w walucie EUR (w wartości 936 tys. zł). Pozytywny wpływ na wynik finansowy Grupy w I kwartale 2016r. miało rozliczenie terminowej transakcji walutowej typu forward, utworzonej w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 07.01.2016r. na sprzedaż kwoty 15 mln USD. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 30.03.2016r. po kursie terminowym



wynoszącym 4,0003 PLN, co skutkowało zwiększeniem *przychodów finansowych* Grupy w I kwartale 2016r. o 3 662 tys. zł.

Grupa URSUS w I kwartale 2016r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 4 597 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego r/r w 2015r. na poziomie 4 287 tys. zł, co stanowi wzrost o 7% r/r.

W I kwartale 2016r. Grupa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 4 651 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w I kwartale 2015r. na poziomie 4 467 tys. zł, co stanowi wzrost o 4% r/r.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

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

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

¹ Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie została zawiązana w dniu 16.03.2015r.

01.01.2015 - 31.03.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	10 750	62 263	5 359	1 048	79 420	(35)	79 385
Koszty segmentu ogółem	9 323	50 979	4 444	914	65 660	(39)	65 621
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	1 427	11 284	915	134	13 760	4	13 764
Koszty sprzedaży	669	4 799	108	-	5 576		5 576
Koszty ogólnego zarządu	835	2 823	318	453	4 429		4 429
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	-77	3 662	489	-319	3 755	4	3 759
Pozostałe przychody operacyjne	556	17		76	649		649
Pozostałe koszty operacyjne	2	40	1	1	44		44
Wynik operacyjny segmentu	477	3 639	488	(244)	4 360	4	4 364
Przychody finansowe				3	854		854
Koszty finansowe				25	931		931
Wynik brutto segmentu				(266)	4 283	4	4 287
Podatek dochodowy					85	1	86
Zyski mniejszości						(266)	(266)
Wynik netto segmentu	-	-	-	(266)		3	4 467
Aktywa segmentu	68 681	113 972	10 857	11 879		(7 181)	198 208
Amortyzacja segmentu	670	571	165	129		(4)	1 531
Nakłady na AT segmentu	3 150	1 581	11				4 742

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

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

01.01.2015 - 31.03.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	Ursus Zachód	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	8 489	18 675	244	1 007	-	-35	28 380
Eksport	2 261	43 588	5 115	41	-		51 005
Razem	10 750	62 263	5 359	1 048	-	-35	79 385

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	4 651	4 467
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	4 651	4 467
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	54 180 000	54 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	54 180 000	54 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	4 651	4 467
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 651	4 467
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,086	0,082

Źródło: Zarząd Emitenta

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

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W pierwszym kwartale 2016 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 58% sprzedaży ogółem (w tym 47% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, a 10% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 44,9% (w tym 44,1% zakupów ogółem realizowanych było w EUR).



Zarząd spółki URSUS S.A. monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe spółki i szacując jego wpływ na wynik finansowy spółki w roku 2016 podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR w roku 2016. Transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową zawierane będą zgodnie z zasadami polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

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

- terminowa transakcja walutowa typu forward z mBankiem SA. zawarta w dniu 14.01.2016r. na sprzedaż kwoty 1 mln EUR z kursem wymiany 4,4102 przypadającym na dzień 27.07.2016r. (na dzień 11.05.2016r. kwota pozostała do rozliczenia wynosi 758 886 EUR);
- terminowa transakcja walutowa typu forward z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. zawarta w dniu 05.05.2016r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD z kursem wymiany 3,8545 przypadającym na dzień 08.08.2016r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward z mBank S.A. zawarta w dniu 14.04.2016r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD z kursem wymiany 3,8342 przypadającym na dzień 18.08.2016r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward z mBank S.A. zawarta w dniu 25.04.2016r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD z kursem wymiany 3,9025 przypadającym na dzień 27.07.2016r.

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

- terminową transakcję walutową typu forward z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. zawartą w dniu 07.01.2016r. na sprzedaż kwoty 15 mln USD, rozliczoną w dniu 30.03.2016 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0003 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward z mBank S.A. zawartą w dniu 11.01.2016r. na sprzedaż kwoty 1 mln EUR z kursem wymiany 4,3413, rozliczoną w dniu 18.04.2016 r.;
- terminową transakcję walutową typu forward z mBank S.A. zawartą w dniu 17.03.2016r. na kupno kwoty 2 mln EUR z kursem wymiany 4,2950, rozliczoną w dniu 06.05.2016 r.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności



stosowane przez Grupę wynoszą od 14 do 30 dni. W roku 2015 przeterminowane należności finansowe wyniosły 13,3 mln zł, co stanowiło 9,2% wszystkich należności finansowych Grupy. Natomiast na koniec I kwartału 2016r. przeterminowane należności wyniosły 18,3 mln zł i stanowiły 17,3% wszystkich należności Emitenta. Wzrost przeterminowanych należności spowodowany jest głównie opóźnieniami w realizacji dofinansowania zakupu maszyn ze środków unijnych (PROW 2014-2020). Brak uruchomienia programu dofinansowania spowodował zmniejszenie zakładanego popytu na rynku maszyn rolniczych. Należności są sukcesywnie regulowane, Emitent podjął czynności zmierzające do zabezpieczenia i przyspieszenia spłaty tych wierzytelności. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

W I kwartale 2016 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN udzielonego przez GETIN Noble Bank S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 30.03.2015r.

Ponadto w dniu 11.03.2016 r. Emitent dokonał spłaty raty kredytu odnawialnego w mBank S.A. w kwocie 1.000.000 EUR, zgodnie z umową kredytową z dnia 20.02.2012 r., z późniejszymi zmianami oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły spłaty trzech rat kredytu obrotowego udzielonego na podstawie umowy kredytowej z mBank S.A. z dnia 22.09.2015 r. W dniu 09.02.2016 r. Emitent dokonał spłaty kwoty 1.000.000 EUR, w dniu 11.03.2016 r. - kwoty 3.000.000 EUR oraz w dniu 06.05.2016 r. - kwoty 6.000.000 EUR.

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

W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2016r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprzedż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

16. Koszty działalności operacyjnej:

a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,



- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności koszty administracyjne.

16. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31



marca 2015 r. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2016 roku oraz pierwszy kwartał 2015 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marca 2016 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2684.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2615 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

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

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1489.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2016 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Spółka URSUS S.A. konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Wraz z początkiem roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek nowy model ciągnika URSUS o mocy 75 KM o nazwie C-380 (a także inne z zakresu mocy 58 – 82 KM, a mianowicie: C-380M C-360, C-382). W II kwartale 2016 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM w dwóch wersjach silnikowych (4 i 6 cylindrowe o spełniające normy emisji spalin Euro IV, wyposażone w bardzo zaawansowane technologicznie układy przeniesienia napędu) oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”. 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. W I kwartale 2016r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (model Z-597). Model ten swoją stylistyką nawiązuje do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS.

Po I kwartale 2016r. spółka URSUS S.A. odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży ciągników na rynku krajowym w porównaniu do roku 2015 – o 43% (z 18 675 tys. zł do 26 748 tys. zł). W konsekwencji tego w I kwartale 2016r. nastąpił wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 3,5% w roku 2015 do 6,0% po I kwartale 2016r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Według danych z CEPiK do końca kwietnia 2016r. udział ciągników URSUS wyniósł 6,5%.

W dniu 26 sierpnia 2015r. Ursus S.A. podpisał z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) umowę na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, o wartości 30 672 tys. USD. Do



końca 2015r. Emitent zrealizował wysyłki na łączną wartość 80 212 tys. PLN (20 552 tys. USD). Pozostała część przedmiotu umowy tj. na wartość 37 178 tys. zł została wysłana, zgodnie z postanowieniami umowy z ESC do końca I kwartału 2016r. W dniu 6 maja 2016r. Emitent otrzymał ostatnią już płatność z tytułu realizacji kontraktu z ESC w wysokości 50 208 tys. zł, co potwierdza prawidłowe wykonanie wszystkich warunków umowy. Łącznie do dnia 6 maja 2016r. Emitent otrzymał w wyniku realizacji powyższej umowy równowartość 30 672 tys. USD, tj. pełną kwotę wartości umowy z ESC.

Na przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływają tempo realizacji wniosków oraz dopłaty w ramach unijnych programów PROW. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonych na stronie internetowej ARiMR², w marcu 2016r. rozpoczęły się nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020. Zakończenie przyjmowania wniosków na wszystkie działania PROW zakończą się w I kwartale 2017r. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych z uwzględnieniem celów środowiskowych. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 powinno rozpocząć się jeszcze w I półroczu 2016r., co będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w roku 2016.

W dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD). Dostawy w ramach tej umowy będą realizowane partiami do końca III kwartału 2016r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka URSUS S.A. jest w trakcie przygotowań do realizacji pierwszych wysyłek w ramach umowy z SUMA JKT.

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

Grupa Kapitałowa URSUS po I kwartale 2016r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 6,3% w porównaniu do I kwartu 2015r. W roku 2016r. przychód ten wyniósł 74 355 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 31 303 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 43 052 tys. zł.

Obniżenie sprzedaży wynika z niższych przychodów ze sprzedaży eksportowej w analizowanym okresie, w porównaniu do I kwartału 2015r. W przychodach ze sprzedaży eksportowej w I kwartale 2015r. uwzględniono przychody z realizacji umowy z etiopską spółką METEC (efekt wysokiej bazy). Natomiast w I kwartale 2016r. w sprzedaży eksportowej uwzględniono wartość realizacji umowy z etiopską spółką ESC w wysokości 37 178 tys. zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 16,1%, spowodowany głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie (o 43% z 18,7 mln zł do 26,7 mln zł). W konsekwencji czego Spółka odnotowała również wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 3,5% w roku 2015 do 6,0% w I kwartale 2016r. (dane według CEPiK). Do końca kwietnia 2016r. udział ciągników URSUS wyniósł już 6,5%.

² http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016r.pdf dnia 15 03 2016r.



Zysk netto Grupy po I kwartale 2016r. wyniósł 4 651 tys. zł., przy czym po I kwartale 2015r. Grupa wykazała zysk netto w wysokości 4 467 tys. zł, co daje wzrost o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na wynik finansowy Grupy w I kwartale 2016r. wpłynęła korzystanie rozliczenie terminowej transakcji walutowej typu forward, utworzonej w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 07.01.2016r. na sprzedaż kwoty 15 mln USD. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 30.03.2016 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0003 PLN, co skutkowało zwiększeniem Przychodów finansowy Grupy w I kwartale 2016r. o 3 662 tys. zł.

Również znaczący pozytywny wpływ na wyniku I kwartału 2016r. miała realizacja ostatnich wysyłek w ramach umowy z ESC (bardziej szczegółowy opis Umowy umieszczono się w pkt. 3.2 niniejszego Sprawozdania), w ramach której w I kwartale 2016 zrealizowano wartość przychodów ze sprzedaży w wysokości 37 178 tys. zł. Do końca I kwartału 2016r. Emitent prawidłowo wykonał wszystkie warunki ww. umowy, realizując wysyłki na łączną wartość 30 672 tys. USD.

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku.

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

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW), który spowodował spłaszczenie zjawiska sezonowości w branży maszyn rolniczych. Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program PROW na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. W przypadku opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów programu, a także w przypadku pojawiania się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy składaniu wniosków, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2014-2020 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonych na stronie internetowej ARiMR³, w marcu 2016r. rozpoczęły się nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020. Zakończenie przyjmowania wniosków na wszystkie działania PROW zakończą się w I kwartale 2017r. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 powinno rozpocząć się jeszcze w I półroczu 2016r.

³ http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016r.pdf dnia 15 03 2016r.

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

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

- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii P;
- Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii Q i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2;
- Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii Q posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 2, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii Q;
- Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

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

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

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

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

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



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

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. posiada 19.000.000 akcji URSUS S.A. stanowiących 35,07% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 19.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Natomiast Spółka POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowi 45,46% ogółu głosów.

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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2015.

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

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2016 r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego maszyn marki URSUS. Natomiast w dniu 28 kwietnia 2016 r. Emitent podpisał z SGB-Bank S.A. umowę o współpracy w zakresie promocyjnego finansowania zakupu fabrycznego maszyn marki URSUS. Ta oferta dostępna będzie w Bankach Spółdzielczych zrzeszonych w SGB-Bank S.A. W ramach obu powyższych umów, banki będą oferowały klientom różne produkty finansowe wspierające zakup maszyn Emitenta, w tym elastyczny harmonogram i okres spłaty kredytu, finansowanie preferencyjne (z dopłatą URSUS S.A. do oprocentowania). Dzięki zawartym umowom Emitent oczekuje wzrostu zainteresowania ofertą swoich produktów i zwiększenie wolumenu ich sprzedaży w kolejnych okresach, co pozytywnie wpłynie na wyniki Grupy w tych okresach.

Również znaczący wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie miała realizacja zapisów aneksu do umowy z Ethiopian Sugar Corporation (umowa z ESC podpisana w dniu 26 sierpnia 2015r.) na dodatkową partię 27 ciągników, 54 przyczepy do transportu trzciny cukrowej oraz części zamienne, o łącznej wartości 5.021.476,45 dolarów amerykańskich. Emitent zamierza zrealizować wysyłki w ramach ww. aneksu w II i III kwartale 2016r.

Na przyszłe wyniki Grupy znaczący wpływ będzie miała realizacja umowy ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, podpisanej w dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD). Dostawy w ramach tej umowy będą realizowane partiami do końca III kwartału 2016r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka URSUS S.A. jest w trakcie przygotowań do realizacji pierwszych wysyłek w ramach umowy z SUMA JKT.



W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2016 r. nie wystąpiły żadne istotne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Na dzień 31.03.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej URSUS wchodzi spółka dominująca URSUS S.A. oraz spółki zależne:

- Bioenergia Invest S.A.
- OBR Moto Lublin sp. z o.o.
- URSUS Zachód sp. z o.o.
- URSUS BUS S.A.

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Spółka OBR MOTO Lublin wchodzi w skład Grupy URSUS od 2012 r. z uwagi na fakt, iż Spółka URSUS S.A. była zastawnikiem udziałów tej spółki na podstawie zawartych umów zastawniczych. W dniu 30 listopada 2015 r. URSUS S.A. odkupił 100% udziałów w spółce OBR MOTO Lublin sp. z o.o. i tym samym stał się jedynym wspólnikiem spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Obecnie spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową.

URSUS Zachód sp. z o.o. w Koszalinie

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

URSUS BUS S.A. w Lublinie

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

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



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

Spółka URSUS S.A. udzieliła „Gwarancji należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek” na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie obowiązującej od dnia 25.04.2013 r. do dnia 30.04.2016 r. Do dnia 30.04.2015 r. kwota gwarancji wynosiła 6 496 tys. zł, zaś w okresie od 01.05.2015 r. do 30.04.2016 r. obowiązywała zredukowana kwota gwarancji wynosząca 1.624.215 zł.

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

W dniu 13 listopada 2015 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji należytego wykonania Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS S.A. z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r. Powyższa gwarancja w kwocie 3.067.207,50 USD obowiązuje do dnia 13 sierpnia 2016 r.

W I kwartale 2016 r. obowiązywały także poniższe gwarancje udzielone na zlecenie URSUS S.A.:

- W dniu 7 stycznia 2016 r. Emitent udzielił gwarancji płatności na rzecz spółki Technika Zastosowań Napędów „Tezana” sp. z o.o. z siedzibą w Starych Babicach Miejskiego w kwocie 411.979,04 EUR. Powyższa gwarancja została udzielona przez HSBC Bank Polska S.A. jako zabezpieczenie wywiązania się Emitenta z zobowiązań płatniczych wobec „Tezana” sp. z o.o. i obowiązywała do dnia 21 marca 2016 r.
- W dniu 8 stycznia 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej (wadialnej) na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego S.A. w Krakowie w kwocie 300.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez HSBC Bank Polska S.A. jako zabezpieczenie wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z przetargu, do którego przystąpił Emitent, i obowiązywała do dnia 15 kwietnia 2016 r.
- W dniu 26 lutego 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej (wadialnej) na rzecz spółki Plzeňské městské dopravní podniky, a.s. z siedzibą w Pilźnie (Czechy) w kwocie 2.000.000 CZK. Powyższa gwarancja została udzielona przez HSBC Bank Polska S.A. jako zabezpieczenie wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z przetargu, do którego przystąpił Emitent, i obowiązuje do dnia 30 września 2016 r.

W I kwartale 2016 r. spółki Bioenergia Invest S.A. i URSUS Zachód sp. z o.o. nie udzieliły poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

Pozostałe poręczenia warunkowe zostały opisane w punkcie 3.15 niniejszego sprawozdania.



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

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2016 r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2016.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień 31.03.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są następujące podmioty:

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

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

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień 31.03.2016 r.:

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

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. wraz ze spółką zależną posiada 24 629 000 akcji Emitenta, co stanowi 45,46% udziału w ogólnej liczbie głosów.



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

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

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

W roku 2016 Emitent nie zawarł z podmiotami powiązaniem transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

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

Do dnia 29.03.2016 r. obowiązywało poręczenie udzielone przez Spółkę URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz BZ WBK Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010 r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 706 tys. zł. Powyższe poręczenie udzielone było bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.

Po I kwartale 2016 r. URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego. Bank będzie oferował klientom końcowym kredyt inwestycyjny na zakup maszyn marki URSUS. Natomiast w dniu 28 kwietnia 2016 r. Emitent podpisał z SGB-Bank S.A. umowę o współpracy w zakresie promocyjnego finansowania zakupu fabrycznego maszyn produkowanych przez URSUS S.A. Oferta ta dostępna będzie w Bankach Spółdzielczych zrzeszonych w SGB-Bank S.A. W ramach obu powyższych umów, banki będą oferowały klientom różne produkty finansowe wspierające zakup maszyn Emitenta, w tym elastyczny harmonogram i okres spłaty kredytu, finansowanie preferencyjne (z dopłatą URSUS S.A. do oprocentowania). Dzięki zawartym umowom Emitent oczekuje wzrostu zainteresowania ofertą swoich maszyn i zwiększenie wolumenu ich sprzedaży w kolejnych okresach sprawozdawczych.



Również znaczący wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie miała realizacja zapisów aneksu do umowy z Ethiopian Sugar Corporation (umowa z ESC podpisana w dniu 26 sierpnia 2015r.) na dodatkową partię 27 ciągników, 54 przyczepy do transportu trzciny cukrowej oraz części zamienne, o łącznej wartości 5.021.476,45 dolarów amerykańskich. Emitent zamierza zrealizować wysyłki w ramach ww. aneksu w II i III kwartale 2016r.

Na przyszłe wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału znaczący wpływ będzie miała realizacja umowy ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, podpisanej w dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD). Dostawy w ramach tej umowy będą realizowane partiami do końca III kwartału 2016r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka URSUS S.A. jest w trakcie przygotowań do realizacji pierwszych wysyłek w ramach umowy z SUMA JKT.

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. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki ciągników o mocach 75 KM i powyżej 110 KM Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży., czego dowodem jest rosnący udział w rynku ciągników URSUS według do 6,5% (według danych na koniec kwietnia 2016r. z CEPiK). Wraz z początkiem roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek nowy model ciągnika URSUS o mocy 75 KM o nazwie C-380 (a także inne z zakresu mocy 58 – 82 KM, a mianowicie: C-380M C-360, C-382). W II kwartale 2016 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM w dwóch wersjach silnikowych (4 i 6 cylindrowe o spełniające normy emisji spalin Euro IV, wyposażone w bardzo zaawansowane technologicznie układy przeniesienia napędu) oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”. 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. W I kwartale 2016r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (model Z-597). Model ten swoją stylistyką nawiązuje do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS.

Bioenergia Invest S.A. do końca roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej strategii jest umacnianie pozycji na rynku biomasy poprzez: rozwój sieci zakładów produkcyjnych w kraju i zagranicą, wdrożenie nowej technologii peletowania paliw alternatywnych we współpracy z regionalnymi instytucjami zajmującymi się przetwarzaniem odpadów komunalnych, uruchomienie produkcji biomasy na Węgrzech, a także realizowanie dostaw biomasy „agro” i biomasy leśnej do elektrowni i elektrociepłowni.

Bioenergia Invest S.A. dążąc do rozwoju technologicznego linii produkcyjnych, prowadzi ścisłą współpracę z URSUS S.A. związaną z wdrożeniem skutecznej, wydajnej i oszczędnej, technologii produkcji pelletu na skalę przemysłową. Prowadzone przez URSUS S.A. i Bioenergia Invest S.A. testy nowego granuladora wykazały skuteczność nowej technologii w produkcji pelletu z paliw alternatywnych.

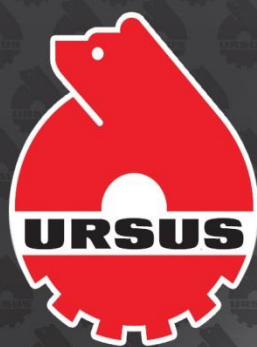


3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Lublin, 16 maja 2016 r.

.....
Karol Zarajczyk	Abdullah Akkus	Jan Wielgus	Marek Włodarczyk
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



Since 1893

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA I KWARTAŁ 2016 r.**

(za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.)



LUBLIN, dnia 16 maja 2016 r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 31.03.2016	Koniec okresu 31.12.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe	125 244	125 669
Wartości niematerialne	12 175	12 523
Rzeczowe aktywa trwałe	77 684	77 761
Nieruchomości inwestycyjne	11 003	11 003
Inwestycje długoterminowe	21 761	21 761
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 621	2 621
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 621	2 621
Aktywa obrotowe	254 154	255 242
Zapasy	119 828	107 665
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	129 166	145 811
Należności z tytułu podatku dochodowego	219	219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 910	1 516
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31	31
AKTYWA RAZEM	379 398	380 911
PASYWA		
	Koniec okresu 31.03.2016	Koniec okresu 31.12.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	143 812	138 793
Kapitał zakładowy	54 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 342	57 342
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		0
Zyski zatrzymane	32 290	27 271
Zobowiązania długoterminowe	42 467	35 248
Kredyty i pożyczki	23 159	17 492
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	6 481	6 481
Pozostałe rezerwy	617	617
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 210	10 658
Zobowiązania krótkoterminowe	193 119	206 870
Kredyty i pożyczki	139 491	129 294
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	48 892	72 495
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 214	1 559
Rezerwy na zobowiązania	3 022	3 022
Przychody przyszłych okresów	500	500
PASYWA RAZEM	379 398	380 911

Źródło: Zarząd Emitenta



1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 31.03.2015 w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	74 884	78 372
Koszt własny sprzedaży	60 205	64 746
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	14 679	13 626
Pozostałe przychody operacyjne	268	572
Koszty sprzedaży	6 631	5 575
Koszty ogólnego zarządu	4 382	3 976
Pozostałe koszty operacyjne	251	43
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 683	4 604
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0
Przychody finansowe	3 662	851
Koszty finansowe	2 326	907
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 019	4 548
Podatek dochodowy	0	85
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	5 019	4 463
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,09	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,65	2,56

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2016- 31.03.2016	Za okres 01.01.2015- 31.03.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	5 019	4 463
Korekty o pozycje:	-16 279	11 237
Amortyzacja	1 839	1 406
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 259	644
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-62	-543
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	-12 163	-8 944
Zmiana stanu należności	16 645	2 687
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 555	26 620
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 242	-10 633
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 260	15 700
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	280	3 183
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	2	
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 140	3 805
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	1 285	1 803
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 143	-2 425
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	36 777	1 394
Inne wpływy finansowe	3 662	
Splata kredytów i pożyczek	21 985	13 450
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	398	956
Odsetki zapłacone	1 259	644
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 797	-13 656
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 394	-381
Środki pieniężne na początek okresu	1 516	656
Środki pieniężne na koniec okresu	4 910	275

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	20 371	100 445
Korekty				-2 498	-2 498
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	17 873	97 947
Zwiększenia :	0	0	0	4 463	4 463
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				4 463	4 463
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego					0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
<i>Koszty emisji akcji</i>					0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>					0
Stan na 31 marca 2015 roku	41 180	38 894	0	22 336	102 410
					0
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	27 271	138 793
Korekty błędów					0
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	27 271	138 793
Zwiększenia :	0	0	0	5 019	5 019
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				5 019	5 019
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego					0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
					0
<i>Koszty emisji akcji</i>					0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>					0
Stan na 31 marca 2016 roku	54 180	57 342	0	32 290	143 812

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 16 maja 2016 r.

.....

**Karol
Zarajczyk**

**Prezes
Zarządu**

Abdullah
Akkus

Członek
Zarządu

Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

Marek
Włodarczyk

Członek
Zarządu