



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁY 2016 r.**

(za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.)



LUBLIN, dnia 14 listopada 2016 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2016	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2016	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI	21
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	23
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	28
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	29
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	31
3. INFORMACJA DODATKOWA	34
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTAŁACH 2016 R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ	35
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTAŁACH 2016 ROKU	38
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	40
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2016 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
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.....	41
3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	42
3.10. PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	44
3.11. PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW.....	44
3.12. INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA.....	44
3.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	44
3.14. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	45
3.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	45
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	47
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO.....	50
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2016.....	52
1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	52
1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	53
1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	54
1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	55

-

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2016

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2016

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy kwartały okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Trzy kwartały okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Trzy kwartały okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Trzy kwartały okres od 2015-01- 01 do 2015- 09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	203 837	214 127	46 657	51 491
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 917	11 465	-1 125	2 757
Zysk (strata) brutto	-652	3 346	-149	805
Zysk (strata) netto	-691	3 338	-158	803
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 345	23 651	-4 657	5 687
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 073	-14 515	-1 161	-3 490
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 130	-7 888	5 981	-1 897
Przepływy pieniężne netto, razem	712	1 248	163	300
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa obrotowe	272 162	257 039	63 117	60 317
Aktywa trwałe	121 095	112 359	28 083	26 366
Aktywa razem	393 257	369 398	91 201	86 683
Zobowiązania długoterminowe	47 929	36 173	11 115	8 488
Zobowiązania krótkoterminowe	218 860	211 062	50 756	49 528
Kapitał własny	126 468	122 163	29 329	28 667
Kapitał akcyjny	54 180	54 180	12 565	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	-0,013	0,062	0,003	0,015
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,334	2,255	0,541	0,529
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 835	210 104	46 886	50 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 115	11 309	-942	2 720
Zysk (strata) brutto	289	3 317	66	798
Zysk (strata) netto	82	3 317	19	798
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 808	23 166	-3 847	5 571
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 825	-15 673	-1 333	-3 769
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 685	-6 245	5 193	-1 502
Przepływy pieniężne netto, razem	52	1248	12	300
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa obrotowe	258 143	255 242	59 866	59 895
Aktywa trwałe	134 269	125 669	31 138	29 489
Aktywa razem	392 412	380 911	91 005	89 384
Zobowiązania długoterminowe	51 064	35 248	11 842	8 271
Zobowiązania krótkoterminowe	202 317	206 870	46 920	48 544
Kapitał własny	139 031	138 793	32 243	32 569



Kapitał akcyjny	54 180	54 180	12 565	12 714
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,002	0,061	0,000	0,015
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,566	2,562	0,595	0,601

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2016 roku – 4,3120 PLN/EUR

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

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2016 roku – 4,3688 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2015 roku – 4,1585 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2015 w tys. PLN
Aktywa trwałe	121 095	112 359
Wartości niematerialne	12 216	12 954
Rzeczowe aktywa trwałe	93 204	83 459
Nieruchomości inwestycyjne	12 869	12 869
Inwestycje długoterminowe	125	125
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 681	2 952
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 588	2 952
Aktywa obrotowe	272 162	257 039
Zapasy	138 264	112 078
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	131 579	143 143
Należności z tytułu podatku dochodowego		219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 280	1 568
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39	31
AKTYWA RAZEM	393 257	369 398
	Koniec okresu 30.09.2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2015 w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	126 468	122 163
Kapitał zakładowy	54 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 498	57 342
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		
Zyski zatrzymane	9 924	8 691
Udziały niekontrolujące	4 866	1 950
Zobowiązania długoterminowe	47 929	36 173
Kredyty i pożyczki	26 333	17 492
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 675	6 859
Pozostałe rezerwy	617	617
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	14 304	11 205
Zobowiązania krótkoterminowe	218 860	211 062
Kredyty i pożyczki	140 531	130 535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	74 181	74 275
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	923	1 780
Rezerwy na zobowiązania	1 810	3 022
Przychody przyszłych okresów	1 415	1 450
PASYWA RAZEM	393 257	369 398

Źródło: Zarząd Emitenta



1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.07.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.07.2015- 30.09.2015 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	203 837	65 534	214 127	39 114
Koszt własny sprzedaży	169 704	57 755	172 952	31 911
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	34 133	7 779	41 175	7 203
Pozostałe przychody operacyjne	2 033	251	4 232	2 774
Koszty sprzedaży	23 074	6 283	19 916	4 306
Koszty ogólnego zarządu	17 418	7 765	13 763	4 753
Pozostałe koszty operacyjne	561	-92	263	-19
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4 917	-5 926	11 465	937
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Przychody finansowe	12 385	7 487	3	0
Koszty finansowe	8 120	2 634	8 122	5 064
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-652	-1 073	3 346	-4 127
Podatek dochodowy	226	1	2	-680
Zyski (straty) mniejszości	-187	-78	6	95
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-691	-996	3 338	-3 542
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,013	-0,018	0,062	-0,065
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,334	-	2,255	-

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-691	3 338
Korekty o pozycje:	-19 654	20 313
Amortyzacja	6 100	4 880
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 565	2 178
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-403	-767
Zmiana stanu rezerw	-1 396	-161
Zmiana stanu zapasów	-26 177	2 377
Zmiana stanu należności	-28 470	41 849
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20 814	-11 353
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 889	-18 725
Inne korekty	424	35
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 345	23 651
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 866	5 362
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	5	
Odsetki uzyskane	1	
Inne wpływy inwestycyjne	1 899	
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	8 266	14 560
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	578	5 317
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 073	-14 515
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	155	
Wpływy z kredytów i pożyczek	58 560	24 115
Splata kredytów i pożyczek	39 289	26 808
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 712	3 017
Odsetki zapłacone	3 566	2 178
Inne wydatki finansowe	66	
Inne wpływy finansowe	12 048	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 130	-7 888
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	712	1 248
Środki pieniężne na początek okresu	1 568	656
Środki pieniężne na koniec okresu	2 280	1 904

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	3 338	4	3 342
Emisja akcji						
Wynik bieżącego okresu				3 338	4	3 342
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						
Podwyższenie kapitału akcyjnego						
Nadwyżka ze sprzedaży akcji						
Podział zysku						
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0	0
<i>Koszty emisji akcji</i>						
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						
Stan na 30 września 2015 roku	41 180	38 894	0	18 327	2 289	100 690
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	10 641	0	122 163
Korekty błędów						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	0	10 641	0	122 163
Zwiększenia :	0	156	0	-717	4 866	4 305
Różnice kursowe z przeliczenia				-26		-26
Emisja akcji						
Wynik bieżącego okresu				-691	4 866	4 175
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						
Podwyższenie kapitału akcyjnego						
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		156				156
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 30 września 2016 roku	54 180	57 498	0	9 924	4 866	126 468

Źródło: Zarząd Emitenta



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

3.1. 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. 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 30 września 2016r., wchodziło 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 oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwie Dywizje Produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | | |
|----|-----------------|----------------------|
| 1. | Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. | Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |



- | | | |
|----|------------------|-------------------|
| 3. | Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 4. | Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 5. | 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.

W dniu 17 października 2016 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. zdecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 17 października 2016 r. będzie działał w składzie pięcioosobowym i postanowiła powołać z dniem 17 października 2016 r. Panią Monikę Koško do pełnienia funkcji Członka/Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A.

Historia

Początki działalności Emitenta sięgają 1946 roku kiedy powstało Przedsiębiorstwo Państwowe – Warmińska Fabryka Maszyn Rolniczych „AGROMET-WARFAMA” Dobre Miasto. Niewiele istniejących obecnie w kraju firm, produkujących maszyny i urządzenia dla rolnictwa może pochwalić się dłuższą od Emitenta tradycją i bogatszym doświadczeniem. Pierwszymi wyrobami fabryki były młocarnie „Jutrzenka”. W kolejnych latach fabryka rozszerzała asortyment produkcji. Po pierwszym ćwierćwieczu działalności fabryka została rozbudowana. W roku 1978 w przedsiębiorstwie rozpoczęto seryjną produkcję przyczep wywrotek. Przelomowym 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 1 czerwca 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. został przejęty przez oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowiło element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013 r.

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz



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

2. 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 w dla m.st. 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 Cychan - 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 wydierżawianie 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)

Firma: **OBR MOTO Lublin sp. z o.o.**
Siedziba: **Lublin**
Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**
NIP **946-263-46-14**
REGON **061339194**
KRS **0000398335**
Kapitał akcyjny: **45.000,00 zł**

W dniu 27 stycznia 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 30 września 2016 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

4. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

Firma: **URSUS BUS S.A.**
Siedziba: **Lublin**
Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7a**
NIP **712-329-69-06**
REGON **361636161**
KRS **0000560174**
Kapitał akcyjny: **12.627.500,00 zł**
Adres internetowy: **www.ursusbus.com**

W dniu 24 kwietnia 2015 r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie.

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

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

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



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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Jan Wielgus - Prezes Zarządu,
2. Wojciech Zachorowski – Wiceprezes Zarządu.

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

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

Spółka URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2016 r.

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

Firma: **URSUS Zachód sp. z o.o.**

Siedziba: **Koszalin**

Adres: **75-137 Koszalin, ul. Szczecińska 56**

NIP **669-252-41-29**

REGON **361255306**

KRS **0000551690**

Kapitał akcyjny: 5.000,00 zł

E-mail: koszalin@ursus.com

W dniu 16 marca 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:

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

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2016r.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za III kwartały 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, z 2016r. poz. 615) 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., Ursus Zachód sp. z o.o. i Ursus BUS S.A. Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją na dzień 30 września 2016 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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:

- III kwartały 2016 r., tj. 01.01.2016 - 30.09.2016 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartałów 2015. tj. 01.01.2015 - 30.09.2015 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- III kwartał 2016 r., tj. 01.07.2016 - 30.09.2016 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartału 2015r. tj. 01.07.2015 - 30.09.2015 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2016 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 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 III kwartały 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 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 leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- Zmiany w MSSF 10, 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 zastosuje 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 odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |
| 4. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 5. 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.

W dniu 17 października 2016 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. zadecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 17 października 2016 r. będzie działał w składzie pięcioosobowym i postanowiła powołać z dniem 17 października 2016 r. Panią Monikę Koško do pełnienia funkcji Członka/Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A.



Na dzień 30 września 2016 r. prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.
2. Marcin Matuszewicz – Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy.
3. Joanna Lisowska-Janowska – Dyrektor Pionu Organizacji i Zarządzania.

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 30 września 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 30 września 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 30 września 2016 r.:

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

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień 30 września 2016 r. wchodził:

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

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2016 r. wchodził:

1. Michał Wiśniewski – Prezes Zarządu

URSUS Zachód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30 września 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 30 września 2016 r. wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu
2. Wojciech Zachorowski – Wiceprezes 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. oraz Ursus BUS S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Dywizja produkcyjna w siedzibie głównej spółki w Lublinie zajmuje się głównie produkcją, kompletacją i montażem ciągników rolniczych marki URSUS, 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.

Spółka URSUS BUS S.A. powstała jako wynik realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów elektrycznych. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów, która będzie odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.

URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w III kwartałach 2016 r. wyniosły 204 835 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w III kwartałach 2015 r. o 2,5%. Sprzedaż krajowa wyniosła 99 235 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2,6%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 105 600 tys. zł i tym samym obniżyła się o 6,9% w stosunku do III kwartałów 2015 r.

Obniżenie sprzedaży eksportowej wynika z uwzględnienia w III kwartałach 2015 roku przychodów z realizacji umowy z etiopską spółką METEC (efekt wysokiej bazy). Natomiast w III kwartałach 2016 r. spółka zrealizowała umowę z etiopską spółką ESC wraz z aneksem w łącznej



wartości 58 355 tys. zł. Dodatkową przyczyną obniżenia sprzedaży eksportowej były opóźnienia w rozpoczęciu wysyłek w ramach umowy z tanzańską spółką National Development Corporation o wartości 55 mld USD. Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki miały się rozpocząć w I kwartale 2016 r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. W III kwartale 2016 r. Emitent zrealizował część planowanej wysyłki, natomiast realizacja kolejnych wysyłek będzie realizowana w kolejnych okresach i znacząco wpłynie na wzrost poziomu przychodów przyszłych okresów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 2,6% spowodowany jest głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie (o 11% z 70,2 mln zł do 77,7 mln zł). W konsekwencji czego Spółka odnotowała również wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 3,5% w roku 2015 do 6,6% w III kwartałach 2016 r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Według danych z CEPiK w miesiącu październiku 2016r. udział ciągników URSUS wyniósł 10%.

Zwiększenie udziału w rejestracji ciągników URSUS jest efektem stałej i efektywnej 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. W I kwartale 2016r. zadebiutował kolejny model ciągnika, URSUS C-385, wyposażony w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W II półroczu 2016r. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM w dwóch wersjach silnikowych. 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 2016 r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (model Z-597) cechujący się niezawodną i wytrzymałą konstrukcją, a także wyróżniający się nowoczesnym wyglądem nawiązującym do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS, co potwierdza otrzymana kwalifikacja do finału konkursu „DOBRY WZÓR 2016” organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego.

Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży ciągników na rynku krajowym, po III kwartałach 2016r. nastąpił istotny spadek przychodów z tytułu sprzedaży pozostałych maszyn rolniczych o 10% r/r, co spowodowane jest opóźnieniami w realizacji wniosków o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym dla polskiego rolnictwa. Harmonogram przyjmowania wniosków o dopłaty w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 zakładał pierwotnie rozpoczęcie procedur w I kwartale 2016 r., natomiast proces ten jest istotnie opóźniony i według informacji pozyskanych z ARiMR rozpocznie się prawdopodobnie na przełomie II i III kwartału 2017r.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynku krajowym i 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, czego przykładem są realizację umów z etiopską spółką ESC o łącznej wartości 35,7 mln USD oraz z tanzańską spółką National Development Corporation o wartości 55 mln USD. Emitent promuje również swoją oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpływa na



zwiększenie sprzedaży eksportowej. Działania te dotyczą również linii do brykietowania LTBS i peletowania LTPS, której promocja w ramach projektu GREEN EVO, pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP obejmie kluczowe rynki na całym świecie.

Spółka URSUS S.A. w III kwartałach 2016r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 32 833 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w III kwartałach 2015r. o 19%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała stratę na poziomie 4 115 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 11 309 tys. zł w analogicznym okresie roku 2015.

Strata na działalności operacyjnej spowodowana była zwiększeniem *kosztów sprzedaży*, czego powodem były wyższe koszty transportu związane z realizacją umowy z etiopską spółką ESC, w wysokości 8,4 mln zł. Koszty transportu, zgodnie z zapisami umowy ze spółką ESC były na nią refakturowane. Na wynik działalności operacyjnej wpływ miały też wyższe koszty ogólnego zarządu, związane z realizacją projektów w kraju i zagranicą oraz budowaniem pozycji w branży.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartałach 2016r. miało rozliczenie terminowych transakcji walutowych typu forward (transakcje te zostały szczegółowo opisane w pkt 2.5 niniejszego Sprawozdania), co skutkowało zwiększeniem *przychodów finansowych* Spółki w III kwartałach 2016r. o 7 711 tys. zł.

Zysk netto w III kwartałach 2016r. wyniósł 82 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w III kwartałach 2015r. na poziomie 3 317 tys. zł, co stanowi spadek o 97,5% r/r.

Spółka Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. za III kwartały 2016 r. roku wyniosły 1 381 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych za III kwartały 2015 r. o 2 676 tys. zł., co stanowi spadek o 65,96% r/r. Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek znaczącego zmniejszenia dostaw biomasy do elektrowni, spowodowanego ograniczeniem odbiorców przez elektrownie oraz obniżki cen biomasy w elektrowniach.

Spółka wykazała *stratę operacyjną* w wysokości 487 tys. zł oraz *stratę netto* na poziomie 607 tys. zł. W analogicznym okresie III kwartałów 2015 r. Spółka osiągnęła *zysk operacyjny* w wysokości 144 tys. zł oraz *zysk netto* na poziomie 16 tys. zł.

Głównymi czynnikami wpływającymi na wyniki Spółki za III kwartały 2016 r. był niski poziom sprzedaży biomasy do elektrowni oraz obniżka cen sprzedaży, wskutek zmniejszenia zapotrzebowania na biomasę w elektrowniach. W związku z powyższym spółka zamierza poszerzyć swoją działalność o produkcję peletu i brykietu z paliw alternatywnych oraz o dostawy pochodzenia leśnego, do elektrowni i elektrociepłowni. Przykładem takiej działalności jest podpisana w dniu 12 lutego 2016r. umowa ramowa pomiędzy spółką Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Tergo Power Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, na sprzedaż biomasy. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez Bioenergia Invest S.A. spółce Tergo Power Lublin sp. z o.o. biomasy pochodzenia rolnego o szacunkowej wartości zbliżającej się do 40 mln zł rocznie, przez okres 15 lat od momentu pełnego pierwszego roku działalności elektrowni. W dniu 25 lipca 2016 r. spółka Bioenergia Invest S.A. zawarła ze spółką Tergo Power Lublin sp. z o.o. umowę sprzedaży biomasy pochodzenia rolnego w postaci kostek słomy, wartość umowy ma wynieść do 54.000.000 zł w każdym z pierwszych 5 okresów umownych oraz do 65.772.000 zł w każdym z kolejnych 5 okresów umownych.



Spółka URSUS Zachód sp. z o.o

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w III kwartałach 2016 r. wyniosły 22 749 tys. zł. Spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 33 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 32 tys. zł.

Spółka URSUS BUS S.A.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS BUS w II I kwartałach 2016 r. wyniosły 2 101 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży osiągnął w III kwartałach 2016 r. poziom 329 tys. zł. Spółka wykazuje stratę na działalności operacyjnej w wysokości 446 tys. zł, zaś na poziomie wyniku netto odnotowuje stratę netto w wysokości 468 tys. zł. Spółka URSUS BUS S.A. jest spółką na początkowym etapie działalności, jednak URSUS umocnił w roku 2016r. znacząco swoją pozycję na rynku transportu miejskiego. We wrześniu konsorcjum Ursus Bus wygrało dwa przetargi: na dostawę autobusów dla Torunia i Warszawy. Wartość oferty za realizację podstawowego zakresu zamówienia w Toruniu (3 autobusy MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 4,68 mln zł, zaś za realizację maksymalnego zakresu zamówienia (8 autobusów MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 9,4 mln zł. Dostawy mają być zrealizowane w bieżącym roku. Wartość oferty za realizację zamówienia na 10 sztuk autobusów miejskich elektrycznych w Warszawie wynosi 24,98 mln zł. Dostawy mają być realizowane w terminie 245 dni od dnia udzielenia zamówienia.

Grupa Kapitałowa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy kapitałowej URSUS w III kwartałach 2016r. (po wyłączeniach) wyniosły 203 837 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w III kwartałach 2015r. o 4,8%. Sprzedaż krajowa wyniosła 98 237 tys. zł, co stanowiło spadek o 2,5%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 105 600 tys. zł i tym samym obniżyła się o 6,9% w stosunku do III kwartałów 2015r.

Grupa Kapitałowa URSUS w III kwartałach 2016r. na poziomie zysku brutto ze sprzedaży osiągnęła zysk w wysokości 34 134 tys. zł. i był on niższy od zysku brutto ze sprzedaży uzyskanego w III kwartałach 2015r. o 17,1%. Natomiast marża na poziomie zysku brutto ze sprzedaży w III kwartałach 2016r. wyniosła 17%, przy czym w III kwartałach 2015r. wynosiła ona 19%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała stratę na poziomie 4 915 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 11 465 tys. zł wykazanego w III kwartałach 2015r.

W III kwartałach 2016r. Grupa URSUS odnotowała stratę netto w wysokości 691tys. zł., wobec zysku netto wykazanego w III kwartałach 2015r. na poziomie 3 338 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2016 – 30.09.2016	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	URSUS Zachód ¹	URSUS Bus	RAZEM	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	37 829	149 780	17 226	1 381	22 749	2 101	231 066	27 229	203 837
Koszty segmentu ogółem	33 890	124 699	13 413	1 062	22 196	1 772	197 032	27 329	169 703

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



Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	3 939	25 081	3 813	319	553	329	34 034	(100)	34 134
Koszty sprzedaży	4 142	17 487	1 381	-	65	-	23 074	-	23 074
Koszty ogólnego zarządu	2 747	10 836	1 679	915	465	776	17 417	-	17 417
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	(2 950)	(3 242)	754	(596)	24	(447)	(6 457)		(6 357)
Pozostałe przychody operacyjne	70	1 259	4	109	9	-	1 442	-	1 442
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik operacyjny segmentu	(2 880)	(1 983)	758	(487)	33	(447)		-	(4 915)
Przychody finansowe								(11)	7 946
Koszty finansowe								11	3 683
Wynik brutto segmentu				(487)	33	(447)		-	(652)
Podatek dochodowy				-	-	-	245	(19)	226
Zyski mniejszości								(14)	(187)
Wynik netto segmentu	-	-	-	(0)				(170)	(691)

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2015 – 30.09.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	34 519	158 637	16 949	4 057	214 162	35	214 127
Koszty segmentu ogółem	27 174	128 478	13 996	3 352	173 000	48	172 952
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	7 345	30 158	2 953	705	41 161	(13)	41 174
Koszty sprzedaży	2 430	17 082	403	-	19 915		19 915
Koszty ogólnego zarządu	2 767	9 100	729	1 167	13 763		13 763
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	2 148	3 976	1 821	(462)	7 483		7 496
Pozostałe przychody operacyjne	505	2 664	196	605	3 970		3 970
Pozostałe koszty operacyjne							
Wynik operacyjny segmentu	2 653	6 640	2 017	143	11 453		11 466
Przychody finansowe					3		3
Koszty finansowe				128	7 995		8 123
Wynik brutto segmentu							3 346
Podatek dochodowy						2	2
Zyski mniejszości							6
Wynik netto segmentu							3 338

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

01.01.2016 -30.09.2016	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	Ursus Zachód	Ursus BUS	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	21 080	77 649	506	1 381	22 749	2 101	-27 229	98 237
Eksport	16 749	72 131	16 720					105 600
Razem	37 829	149 780	17 226	1 381	22 749	2 101	-27 229	203 837

01.01.2015- 30.09.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	Ursus Zachód	Ursus BUS	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	25 775	70 276	649	4 057	-	-	35	100 722
Eksport	8 744	88 361	16 300	-	-	-		113 405
Razem	34 519	158 637	16 949	4 057			35	214 127

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 1 stycznia 2016 do 30 września 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	-691	3 338
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-691	3 338
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	-691	3 338
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-691	3 338
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	-0,013	0,061

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 trzech kwartałach 2016 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 44% sprzedaży ogółem (w tym 29% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, a 13% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 37% (w tym 35% 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 2016r. podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR w 2016r. 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 na zakup kwoty 400.000 USD z kursem wymiany 3,834 PLN i terminem wykonalności w dniu 14 listopada 2016 r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward na sprzedaż kwoty 10.000.000 USD z kursem wymiany 3,9844 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 września 2017 r.;
- terminowa transakcja walutowa typu forward na sprzedaż kwoty 10.000.000 USD z kursem wymiany 3,9882 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 października 2017 r.

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

- w dn. 30 marca 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 15.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0003 PLN,
- w dn. 18 kwietnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 1.000.000 EUR po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,3413 PLN,
- w dn. 6 maja 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 2.000.000 EUR po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,301 PLN,
- w dn. 8 czerwca 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 3,826 PLN,
- w dn. 22 lipca 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 3.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0581 PLN,
- w dn. 26 lipca 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 632.599 EUR po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4.4097 PLN,
- w dn. 1 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 2.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0576 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 3,8980 PLN,



- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0425 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 10.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 3,9958 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 10.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0155 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 10.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0425 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 4,0430 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 3,9235 PLN,
- w dn. 2 sierpnia 2016 r. transakcja typu forward opiewająca na 5.000.000 USD po terminowym kursie wymiany wynoszącym 3,8530 PLN.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Grupę wynoszą od 14 do 30 dni. Na koniec 2015r. przeterminowane należności finansowe wyniosły 13,3, mln zł, co stanowiło 9,2% wszystkich należności finansowych Grupy. Natomiast na koniec III kwartału 2016r. przeterminowane należności wyniosły 17,4 mln zł i stanowiły 13,2% 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. Wśród tych działań można wskazać podpisanie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. w dniu 28 października 2016 r. umowy ubezpieczenia należności pieniężnych Emitenta z tytułu umów na dostawy ciągników, maszyn i urządzeń rolniczych zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Dodatkowo w dniu 28 października 2016 r. podpisano umowę z KUKI Finance S.A. na świadczenie usług factoringowych opartych na zasadach factoringu mieszanego. W ramach tej umowy faktor zobowiązał się do nabywania należności pieniężnych z tytułu umów na dostawy wyrobów Emitenta zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Umowy zostały zawarte w celu zmniejszenia ryzyka ewentualnej



niewypłacalności kontrahentów zagranicznych oraz wsparcia sprzedaży wyrobów do dealerów zagranicznych. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiąganych 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 marca 2015r.

W dniu 11 marca 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 lutego 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 września 2015 r. W dniu 09 lutego 2016 r. Emitent dokonał spłaty kwoty 1.000.000 EUR, w dniu 11 marca 2016 r. - kwoty 3.000.000 EUR oraz w dniu 06 maja 2016 r. - kwoty 6.000.000 EUR.

W III kwartale 2016 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu obrotowej w wysokości 1.500.000 EUR udzielonego przez mBank S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 21 kwietnia 2015 r.

W dniu 26 października 2016 r. Emitent dokonał spłaty ostatniej raty kredytu obrotowego w mBank S.A. w kwocie 2.000.000 EUR, zgodnie z umową kredytową z dnia 22 września 2015 r., z późniejszymi zmianami, i tym samym cały powyższy kredyt został spłacony.

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 30 września 2016 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania 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 – spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, urlopową, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i urlopową, dokonuje aktuariusz. W 2015 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Zmieniony został model liczenia rezerwy. W wyniku zmiany rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako iloraz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) nie wykorzystanych urlopów na dzień bilansowy wszystkich pracowników tj. Zarządu, pracowników administracyjnych, oraz pracowników produkcyjnych.

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:

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

16. Koszty działalności operacyjnej:



- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są 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 30 września 2016 r. oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2016 roku oraz trzy kwartały 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 – 30 września 2016 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,3120.

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 30 września 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 = 4,3688.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 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 = 4,1585.

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

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Zarząd będzie konsekwentnie realizował strategię rozwoju Spółki URSUS S.A. Podstawowym jej założeniem jest stałe umacnianie pozycji na rynkach działalności. Dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia znajdzie to odzwierciedlenie we wzroście wielkości sprzedaży produktów spółki na rynku krajowym oraz zagranicznym.

Spółka URSUS S.A w ostatnich latach realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Początek roku 2015 odznaczył się w Spółce rozszerzeniem oferty o ciągniki o mocach 75 KM (model o nazwie C-380) i powyżej 110 KM, a także ciągniki o mocach z zakresu 58-82 KM (modele C-380M, C-360 i C-382). Z początkiem roku 2016 odbył się również debiut modelu ciągnika Ursus C-385, który wyróżnia się nowoczesnym układem przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz silnikiem spełniającym wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. Spółka przygotowuje się również do produkcji dwóch wersji modelu ciągnika URSUS o mocy 150 KM (4 i 6 cylindrowe spełniające normy emisji spalin Euro IV, wyposażone w bardzo zaawansowane technologicznie układy przeniesienia napędu). Spółka prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie. Jednocześnie Spółka prowadzi też intensywne działania R&D zmierzające do rozszerzenia oferty produktowej o ciągniki ciężkie –280 KM, wyposażone w układy transmisji z funkcjami Power Shift i Power Shuttle. W końcowej fazie procesu badawczo-rozwojowego jest projekt ciągnika URSUS 3110



„Hi-Lo”, charakteryzującego się między innymi zastosowaniem zaawansowanego układu przeniesienia napędu oraz nowoczesnym czterocyndrowym silnikiem spełniającym obowiązujące normy emisji spalin, dzięki czemu w najbliższym czasie pojawi się w ofercie Spółki. W końcowej fazie są również prace związane z wzbogaceniem oferty o ciągnik wyposażony w układ przeniesienia napędu własnej konstrukcji pod nazwą VIGUS, z przeznaczeniem w ciągnikach ciężkich, o mocy do 160 KM.

Po III kwartałach 2016 r. spółka URSUS S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 2,6% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2015. W konsekwencji tego w III kwartałach 2016 r. nastąpił wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 3,5% w roku 2015 do 6,6% po III kwartale 2016r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Według danych z CEPiK do końca października 2016r. udział ciągników URSUS wyniósł 6,8%, a w samym październiku 2016r. udział ten wyniósł 10%.

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. Umowa opiewała na dostawę 174 ciągników, 390 przyczep i części zamiennych do tych maszyn. Do końca 2015 r. Emitent zrealizował pierwszą część wysyłki (łącna wartość - 80 212 tys. PLN (20 552 tys. USD)). Drugą część wysyłki zrealizowano do końca I kwartału 2016 r. (na wartość 37 178 tys. zł), zgodnie z postanowieniami umowy z ESC. W dniu 17 marca 2016 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu aneksu do powyższej umowy, na mocy którego Emitent dostarczy do Ethiopian Sugar Corporation dodatkową partię przedmiotu umowy, obejmującą 27 ciągników, 54 przyczepy do transportu trzciny cukrowej oraz części zamienne, o łącznej wartości 5 021 tys. USD. Wysyłka przyczep na wartość 1 374 tys. USD została zrealizowana w II kwartale 2016 r. Wysyłka pozostałej części przedmiotu umowy tj. ciągników i części zamiennych została zrealizowana w sierpniu 2016r. W dniu 26 października 2016r. Emitent otrzymał ostatnią płatność z tytułu realizacji kontraktu (aneksu) z ESC w wysokości 10 354 tys. zł (Raport bieżący nr 36/2016). Potwierdza to prawidłowe wykonanie wszystkich warunków umowy i aneksu.

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). W dniu 9 sierpnia 2016 r. powzięto informację o zawarciu przez URSUS S.A., tanzańską spółkę The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) oraz National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania) Umowy cesji praw i obowiązków, wynikających z umowy handlowej zawartej pomiędzy URSUS S.A. i SUMA JKT w dniu 22 października 2015r. Na mocy postanowień zawartej umowy spółka SUMA JKT (Cedent) dokonała z dniem 5 sierpnia 2016r. przeniesienia na spółkę National Development Corporation (Cesjonariusza) praw i obowiązków Kupującego, określonych w kontrakcie z dnia 22 października 2015r. Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki miały się rozpocząć w I kwartale 2016 r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. W III kwartale 2016 r. Emitent zrealizował część planowanych wysyłek, natomiast realizacja kolejnych wysyłek będzie realizowana w kolejnych okresach i znacząco wpłynie na wzrost poziomu przychodów przyszłych okresów.

Na przychody ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływają tempo realizacji wniosków oraz dopłaty w ramach unijnych programów PROW. Według harmonogramu oraz informacji umieszczonych na stronie internetowej ARiMR², w marcu 2016 r. 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 półroczu 2017r.

² http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016r.pdf dnia 14.11.2016r.

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. Łączne środki przeznaczane na pomoc finansową, która kierowana będzie w głównej mierze do sektora rolnego zaplanowana została w kwocie 13,5 mln EUR. Szczegółowe plany uruchamiania dopłat w podziale na działania w ramach PROW na lata 2014-2020 zostały zaktualizowane i umieszczone na stronach ARiMR, co powoduje, że w I półroczu 2017r. występuje duże zagęszczenie terminów ich realizacji, będzie to miało znaczący wpływ na wyniki spółki w przyszłych okresach³.

Spółka URSUS BUS S.A., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej URSUS jest spółką na początkowym etapie działalności, jednak URSUS umocnił w roku 2016r. znacząco swoją pozycję na rynku transportu miejskiego. We wrześniu konsorcjum Ursus Bus wygrało dwa przetargi: na dostawę autobusów dla Torunia i Warszawy. Wartość oferty za realizację podstawowego zakresu zamówienia w Toruniu (3 autobusy MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 4,68 mln zł, zaś za realizację maksymalnego zakresu zamówienia (8 autobusów MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 9,4 mln zł. Dostawy w ramach tego przetargu mają być zrealizowane w bieżącym roku. Wartość oferty za realizację zamówienia na 10 sztuk autobusów miejskich elektrycznych w Warszawie wynosi 24,98 mln zł. Dostawy mają być realizowane w terminie 245 dni od dnia udzielenia zamówienia.

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

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2016 r. wykazała spadek przychodów ze sprzedaży o 4,8% w porównaniu do III kwartałów 2015 r. W roku 2016 r. przychód ten wyniósł 203 837 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 98 237 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 105 600 tys. zł i był niższy od przychodów ze sprzedaży eksportowej po III kwartałach 2015r. o 6,9%.

Obniżenie sprzedaży eksportowej wynika z uwzględnienia w III kwartałach 2015 roku przychodów z realizacji umowy z etiopską spółką METEC (efekt wysokiej bazy). Natomiast w III kwartałach 2016 r. spółka zrealizowała jedynie umowę z etiopską spółką ESC w wartości 58 355 tys. zł. Dodatkową przyczyną obniżenia sprzedaży eksportowej były opóźnienia w rozpoczęciu wysyłek w ramach umowy z tanzańską spółką National Development Corporation o wartości 55 mld USD. Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki miały się rozpocząć w I kwartale 2016 r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. Pierwszą część planowanej wysyłki Emitent zrealizował w III kwartale 2016 r., natomiast realizacja kolejnych wysyłek będzie realizowana w kolejnych okresach i znacząco wpłynie na wzrost poziomu przychodów przyszłych okresów.

Zdarzeniem o nietypowym charakterze był wzrost przychodów finansowych, który wpłynął korzystnie na wynik finansowy Grupy w III kwartałach 2016r., poprzez 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 finansowy Grupy w I kwartale 2016r. o 3 662 tys. zł. W III kwartale 2016 r. nastąpiło również rozliczenie terminowych transakcji walutowych typu forward, co skutkowało wzrostem

³http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_planowanych_naborow_wnioskow_PROW_2014-2020_do_30062017r.pdf, dnia 14.11.2016r.

przychodów finansowych Grupy w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku o 7 711 tys. zł.

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 III kwartałach 2016 roku.

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością wynikającą ze specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych. Na przestrzeni ostatnich lat, poczynając od roku 2003 następuje spłaszczenie opisywanej sezonowości działalności w obszarze rolnictwa. Spowodowane jest to przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, a co za tym idzie pojawieniem się w naszym kraju programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (PROW 2007-2013 i PROW 2014-2020). W ramach ostatniego programu, którego rozpoczęcie przypadło na 2014 rok Polska ma do wykorzystania 13,5 mld EUR, co stanowi 32% całości środków przypadających do wykorzystania w ramach Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej na te lata.

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 ARiMR⁴, 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 półroczu 2017r.

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;

⁴ http://www.arimr.gov.pl/fileadmin/pliki/harmonogram/Harmonogram_wdrazania_PROW_2014-2020_w_2016r.pdf dnia 14.11.2016r.



- 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 30.09.2016 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 4 listopada 2016 r. spółka URSUS S.A. powzięła informację o przesłaniu w dniu 4 listopada 2016 r. przez Ministerstwo Finansów Rzeczypospolitej Polskiej do Ministerstwa Finansów Zjednoczonej Republiki Tanzanii pisemnej akceptacji Umowy cesji kontraktu z dnia 22 października 2015 r., zawartej w dniu 9 sierpnia 2016 r. pomiędzy URSUS S.A. a spółką The National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania) oraz spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania).

Zgodnie z wyżej wymienioną Umową cesji, o której Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 29/2016, spółka SUMA JKT (Cedent) dokonała z dniem 5 sierpnia 2016 r. przeniesienia na spółkę National Development Corporation (Cesjonariusza) praw i obowiązków Kupującego, określonych w kontrakcie z dnia 22 października 2015 r. na sprzedaż ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych o łącznej wartości 55 milionów dolarów amerykańskich, o którym Emitent informował w Raportach bieżących nr 38/2015 oraz 5/2016.

Zgodnie z postanowieniami Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Zjednoczonej Republiki Tanzanii o udzieleniu kredytu w ramach pomocy wiązanej, sporządzonej w Dar es Salaam w dniu 28 września 2015 r., kontrakt z National Development Corporation (w konsekwencji zaakceptowania ww. umowy cesji) wejdzie w życie piętnaście dni po przesłaniu ww. pisemnej akceptacji udzielonej przez Ministerstwo Finansów Rzeczypospolitej Polskiej do Ministerstwa Finansów Zjednoczonej Republiki Tanzanii.

Wszystkie płatności w ramach kontraktu będą dokonywane na podstawie wyżej opisanej umowy międzyrządowej. Pierwsza płatność w ramach kontraktu zostanie dokonana w formie zaliczki w wysokości 40% wartości kontraktu, tj. w kwocie 22.000.000 USD. Kolejne 58% łącznej ceny sprzedawanych dóbr, tj. kwotę 31.900.000 USD, Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 1.100.000 USD zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru towarów przez Kupującego.

Spółka URSUS S.A. jest obecnie w trakcie realizacji kolejnych wysyłek w ramach ww. kontraktu. W III kwartale 2016 r. Emitent zrealizował część planowanych wysyłek, natomiast kolejne będą realizowane w przyszłych okresach i znacząco wpłynie to na wzrost poziomu przychodów w tych okresach.

Istotnym zdarzeniem po dniu 30 września 2016r. jest fakt zawarcia z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. w dniu 28 października 2016r. umowy ubezpieczenia należności



pieniężnych Emitenta z tytułu umów na dostawy ciągników, maszyn i urządzeń rolniczych zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Limit należności zagranicznych objętych umową wynosi 30 mln zł. Dodatkowo w dniu 28 października 2016r. podpisano umowę z KUKI Finance S.A. na świadczenie usług factoringowych opartych na zasadach factoringu mieszanego. W ramach tej umowy faktor zobowiązał się do nabywania należności pieniężnych z tytułu umów na dostawy wyrobów Emitenta zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Umowy zostały zawarte w celu zmniejszenia ryzyka ewentualnej niewypłacalności kontrahentów zagranicznych oraz wsparcie sprzedaży wyrobów do dealerów zagranicznych. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

W ocenie Emitenta po dniu 30 września 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 30 września 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.

Bioenergia Invest S.A.

Zawiązanie spółki na mocy aktu założycielskiego nastąpiło dnia 29 września 2008 r. Spółka funkcjonuje od 2 lutego 2009 r. – jest to data zawarcia umowy współpracy pomiędzy POL-MOT Warfama S.A. (dziś URSUS S.A.), a INVEST-MOT sp. z o.o. Od dnia 22 kwietnia 2010 r. spółka URSUS S.A. posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Przedmiotem działalności spółki jest organizowanie sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydzierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania i peletowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiór wyprodukowanego przez nich brykietu i peletu ze słomy.

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 marca 2015 r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.



URSUS BUS S.A. w Lublinie

W dniu 24 kwietnia 2015 r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie. Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów.

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

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

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.

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 obowiązywała do dnia 13 listopada 2016 r.

W dniu 9 czerwca 2016 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie URSUS S.A., udzielił gwarancji należytego wykonania części Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS S.A. z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r., wynikającej z aneksu do powyższej umowy z dnia 14 marca 2016 r. Powyższa gwarancja w kwocie 502.147,65 USD obowiązuje do dnia 7 marca 2017 r.

W dniu 30 czerwca 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytowej z dnia 30 czerwca 2016 r., zawartej na okres 1 roku, w kwocie 1.800.000 zł. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2016 r. i zostało udzielone było bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.

W dniu 29 lipca 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 500.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę autobusów miejskich i obowiązuje do dnia 5 grudnia 2016 r.

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. w kwocie 100.000 PLN. Powyższa



gwarancja została udzielona przez KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 7 listopada 2016 r.

W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKĘ S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 30 stycznia 2017 r. do 14 lutego 2019 r. w kwocie 140.589 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy z Miejskim Zakładem Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. na dostawę fabrycznie nowych, niskopodłogowych autobusów miejskich, która zostanie zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejski Zakład Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.

W dniu 6 września 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Invest-Mot sp. z o.o. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 06 września 2016 r., w kwocie 1.200.000 zł. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 28 grudnia 2018 r. i zostało udzielone bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.

W dniu 27 września 2016 r. URSUS S.A. zawarł z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. dwie umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów leasingu w wysokości 2.000.000 PLN i 4.000.000 PLN zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. Na podstawie zawartych umów z BOŚ Ekosystem sp. z o.o., Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z wyżej wymienionych umów leasingu, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.

Po dniu 30 września 2016 r. URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

W dniu 10 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKĘ S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 20 sierpnia 2017 r. w kwocie 2.498.130 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 21 sierpnia 2017 r. do 5 sierpnia 2019 r. w kwocie 749.439 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych autobusów miejskich elektrycznych z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z o.o. w Warszawie, która zostanie zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie.

W trzech kwartałach 2016 r. spółki Bioenergia Invest S.A., URSUS BUS 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 III 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 30.09.2016 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 30.09.2016 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 powiązanymi 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.

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 obowiązywała do dnia 13 listopada 2016 r.

W dniu 9 czerwca 2016 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie URSUS S.A., udzielił gwarancji należytego wykonania części Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS S.A. z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r., wynikającej z aneksu do powyższej umowy z dnia 14 marca 2016 r. Powyższa gwarancja w kwocie 502.147,65 USD obowiązuje do dnia 7 marca 2017 r.

W dniu 30 czerwca 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytowej z dnia 30.06.2016 r., zawartej na okres 1 roku, w kwocie 1.800.000 zł. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 30.12.2016 r. i zostało udzielone było bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.

W dniu 29 lipca 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 500.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę autobusów miejskich i obowiązuje do dnia 5 grudnia 2016 r.

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. w kwocie 100.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 7 listopada 2016 r.



W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 30 stycznia 2017 r. do 14 lutego 2019 r. w kwocie 140.589 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy z Miejskim Zakładem Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. na dostawę fabrycznie nowych, niskopodłogowych autobusów miejskich, która zostanie zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejski Zakład Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.

W dniu 6 września 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Invest-Mot sp. z o.o. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 06.09.2016 r., w kwocie 1.200.000 zł. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 28.12.2018 r. i zostało udzielone bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.

W dniu 27 września 2016 r. URSUS S.A. zawarł z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. dwie umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów leasingu w wysokości 2.000.000 PLN i 4.000.000 PLN zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. Na podstawie zawartych umów z BOŚ Ekosystem sp. z o.o., Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z wyżej wymienionych umów leasingu, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.

W dniu 10 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 20 sierpnia 2017 r. w kwocie 2.498.130 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 21 sierpnia 2017 r. do 5 sierpnia 2019 r. w kwocie 749.439 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych autobusów miejskich elektrycznych z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z o.o. w Warszawie, która zostanie zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie.

Ponadto, w trzech kwartałach 2016 r. obowiązywały także poniższe gwarancje udzielone na zlecenie URSUS S.A.:

- Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek” wystawionej przez mBank S.A. 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 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, z terminem obowiązywania do 30 września 2016 r. Powyższa gwarancja została zwrócona do HSBC Bank Polska S.A. w dniu 11 maja 2016 r.

Po dniu 30.09.2016 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.

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). W dniu 9 sierpnia powzięto informację o zawarciu umowy pomiędzy URSUS S.A, Tanzańską spółkę The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) oraz National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania). Jest to umowa cesji praw i obowiązków, wynikających z umowy handlowej zawartej pomiędzy URSUS S.A. i SUMA JKT w dniu 22 października 2015 r. Postanowienia umowy opiewały na dokonanie z dniem 5 sierpnia 2016 r. przeniesienia przez Spółkę SUMA JKT (Cedent) na spółkę National Development Corporation (Cesjonariusza) praw i obowiązków Kupującego, określonych w kontrakcie z dnia 22 października 2016r.

Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami Umowy wysyłki przedmiotu miały rozpocząć się w I kwartale 2016 r. i zakończyć się w III kwartale 2016r. Zaistniałe opóźnienia w rozpoczęciu wysyłek są główną przyczyną obniżenia się sprzedaży zagranicznej r/r w III kwartałach 2016r. w stosunku do planowanej sprzedaży. Do dnia 30.09.2016r. Spółka zrealizowała część wysyłek w ramach opisywanej umowy, realizacja pozostałych wysyłek planowana jest na okres IV kwartału 2016r. oraz dwóch pierwszych kwartałów 2017r.

Płatności wynikające z Umowy podzielono na trzy transze: pierwsza płatność w formie zaliczki przed rozpoczęciem dostaw, opiewająca na 40% wartości umowy (22.000.000 USD), druga w wysokości 58% łącznej ceny (31.900.000 USD) zostanie przekazana Emitentowi po okazaniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, pozostałe 2%



kwoty (1.100.000 USD) zapłacone zostanie po podpisaniu protokołów odbioru towarów przez kupującego.

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy będzie miała realizacja dwóch przetargów, wygranych w miesiącu wrześniu 2016r. przez konsorcjum URSUS BUS na dostawę autobusów dla miasta Toruń i miasta Warszawa. Wartość oferty za realizację podstawowego zakresu zamówienia w Toruniu (3 autobusy MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 4,68 mln zł, zaś za realizację maksymalnego zakresu zamówienia (8 autobusów MAXI i 2 autobusy MIDI) wynosi 9,4 mln zł. Dostawy mają być zrealizowane w bieżącym roku. Wartość oferty za realizację zamówienia na 10 sztuk autobusów miejskich elektrycznych w Warszawie wynosi 24,98 mln zł. Dostawy w ramach tego przetargu mają być realizowane w terminie 245 dni od dnia udzielenia zamówienia.

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. Na początku roku 2016 zadebiutował również model ciągnika Ursus C-385 wyróżniający się nowoczesnym układem przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz silnikiem spełniającym wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. Spółka zaczęła również przygotowywać się do produkcji dwóch wersji modelu ciągnika URSUS o mocy 150 KM (4 i 6 cylindrowe spełniające normy emisji spalin Euro IV, wyposażone w bardzo zaawansowane technologicznie układy przeniesienia napędu).

Spółka prowadzi również intensywne prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie. Jednocześnie Spółka prowadzi też intensywne działania R&D zmierzające do rozszerzenia oferty produktowej o ciągniki ciężkie –280 KM, wyposażone w układy transmisji z funkcjami Power Shift i Power Shuttle. W końcowej fazie procesu badawczo-rozwojowego jest projekt ciągnika URSUS 3110 „Hi-Lo”, charakteryzującego się między innymi zastosowaniem zaawansowanego układu przeniesienia napędu, a także nowoczesnym czterocylindrowym silnikiem spełniającym obowiązujące normy emisji spalin, dzięki czemu w najbliższym czasie pojawi się w ofercie Spółki. W końcowej fazie są również prace związane z wzbogaceniem oferty o ciągnik wyposażony w układ przeniesienia napędu własnej konstrukcji pod nazwą VIGUS, z przeznaczeniem w ciągnikach ciężkich, o mocy do 160 KM.

Na początku roku 2015r. Spółka wprowadziła do sprzedaży nową gamę przyczep dwuosiowych serii D, o ładowności 6-14 ton. Osiągnięcie to jest konsekwencją wieloletnich prac i doświadczeń konstruktorów Spółki URSUS S.A. W I kwartale 2016r. przyczepy URSUS serii D uzyskały homologację europejską, umożliwiającą dystrybucję tych modeli do wszystkich krajów Unii Europejskiej. Do tej pory homologacja pojazdów rolniczych miała jedynie zasięg krajowy, Spółka URSUS S.A. jest więc jednym z nielicznych polskich producentów przyczep posiadających homologację europejską, na produkowane i dedykowane na rynki europejskie modele przyczep. W I kwartale 2016r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy zwijającej walcowo-łańcuchowej rolującej bele wyposażonej w docinacz (model Z-597). Prasa cechuje się niezawodną i wytrzymałą konstrukcją, a także wyróżnia się nowoczesnym wyglądem nawiązującym do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS, co potwierdza otrzymana kwalifikacja do finału konkursu „DOBRY WZÓR 2016” organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego. Dzięki nowatorskim rozwiązaniom jej stosowanie znacznie poprawia ekonomikę produkcji pasz stosowanych głównie w hodowli bydła.

Do oferty maszyn uprawowych URSUS S.A. wraz z początkiem 2016r. dołączyła seria bron talerzowych o szerokościach roboczych od 2,0 do 2,4m oraz seria pługów talerzowych z liczbą talerzy od 2 do 4. Nowe wyroby zwiększają atrakcyjność oferty w sektorze maszyn uprawowych, w szczególności na rynkach afrykańskich.



W związku ze zmieniającymi się nieustannie oczekiwaniami rynku oraz przepisami w zakresie maszyn rolniczych, a szczególnie rozrzutników nawozów naturalnych, służby techniczne naszej Spółki rozpoczęły działania zmierzające do uruchomienia produkcji nowej rodziny tych maszyn. Nowe rozwiązania konstrukcyjne zdecydowanie poprawią ich walory eksploatacyjne, również w aspekcie ochrony środowiska.

Oferta Spółki w najbliższym czasie nie będzie ograniczona tylko do branży rolniczej lecz zdywersyfikowana o branżę motoryzacyjną. Tutaj zaawansowany jest projekt uruchomienia produkcji samochodów dostawczych wyposażonych w napęd elektryczny, które znajdą bardzo szerokie zastosowanie szczególnie w aglomeracjach miejskich.

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 do 7% (według danych na koniec października 2016r. z CEPiK).

Kolejnym czynnikiem, który pozytywnie wpłynie na wyniki kolejnych okresów jest podpisanie w dniu 25 kwietnia 2016 r. z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowy 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.

Kolejnym istotnym zdarzeniem mającym wpływ na przyszłe wyniki Grupy jest fakt zawarcia z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. w dniu 28 października 2016r. umowy ubezpieczenia należności pieniężnych Emitenta z tytułu umów na dostawy ciągników, maszyn i urządzeń rolniczych zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Limit należności zagranicznych objętych umową wynosi 30 mln zł. Dodatkowo w dniu 28 października 2016r. podpisano umowę z KUK Finance S.A. na świadczenie usług factoringowych opartych na zasadach factoringu mieszanego. W ramach tej umowy faktor zobowiązał się do nabywania należności pieniężnych z tytułu umów na dostawy wyrobów Emitenta zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Umowy zostały zawarte w celu zmniejszenia ryzyka ewentualnej niewypłacalności kontrahentów zagranicznych oraz wsparcie sprzedaży wyrobów do dealerów zagranicznych. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

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: wdrożenie nowej technologii brykietowania i peletowania paliw alternatywnych we współpracy z regionalnymi instalacjami zajmującymi się przetwarzaniem odpadów komunalnych, 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 doskonaleniem technologii produkcji peletu na skalę przemysłową. Prowadzone przez URSUS S.A. i Bioenergia Invest S.A. testy nowego granulatora wykazały skuteczność nowej technologii w produkcji peletu z paliw alternatywnych. Spółka planuje rozpoczęcie produkcji brykietu z paliwa alternatywnego i dostaw do elektrowni od początku 2017 r.

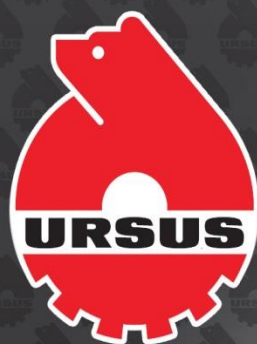


3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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, 14 listopada 2016 r.

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



Since 1893

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁY 2016 r.**

(za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.)





1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2016

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2016	Koniec okresu 31.12.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	134 269	125 669
Wartości niematerialne	11 445	12 523
Rzeczowe aktywa trwałe	80 269	77 761
Nieruchomości inwestycyjne	11 003	11 003
Inwestycje długoterminowe	29 278	21 761
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 274	2 621
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 274	2 621
Aktywa obrotowe	258 143	255 242
Zapasy	127 486	107 665
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	129 050	145 811
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 568	1 516
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39	31
AKTYWA RAZEM	392 412	380 911

PASywa	Koniec okresu 30.09.2016	Koniec okresu 31.12.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	139 031	138 793
Kapitał zakładowy	54 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 498	57 342
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		0
Zyski zatrzymane	27 353	27 271
Zobowiązania długoterminowe	51 064	35 248
Kredyty i pożyczki	26 333	17 492
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	6 296	6 481
Pozostałe rezerwy	617	617
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 818	10 658
Zobowiązania krótkoterminowe	202 317	206 870
Kredyty i pożyczki	135 820	129 294
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	63 547	72 495
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	640	1 559
Rezerwy na zobowiązania	1 810	3 022
Przychody przyszłych okresów	500	500
PASywa RAZEM	392 412	380 911

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.07.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.07.2015- 30.09.2015 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	204 835	66 077	210 104	37 617
Koszt własny sprzedaży	172 002	58 842	169 648	30 717
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	32 833	7 235	40 456	6 900
Pozostałe przychody operacyjne	1 867	165	3 618	2 420
Koszty sprzedaży	23 009	6 249	19 915	4 305
Koszty ogólnego zarządu	15 262	6 838	12 596	4 407
Pozostałe koszty operacyjne	544	-91	254	-19
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4 115	-5 596	11 309	627
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	12 386	7 483	3	0
Koszty finansowe	7 982	2 583	7 995	5 024
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	289	-696	3 317	-4 397
Podatek dochodowy	207	0	0	-682
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	82	-696	3 317	-3 715
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,002	-0,013	0,061	-0,068
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,57	-	2,52	-

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	82	3 317
Korekty o pozycje:	-16 890	19 849
Amortyzacja	5 632	4 518
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 444	2 059
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-367	-749
Zmiana stanu rezerw	-1 396	-158
Zmiana stanu zapasów	-19 829	2 377
Zmiana stanu należności	5 743	41 455
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 046	-10 785
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 909	-18 868
Inne korekty	20	0
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 808	23 166
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 725	4 354
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	5	
Odsetki uzyskane	3	0
Inne wpływy inwestycyjne	1 932	
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	8 182	14 560
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	1 308	5 467
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 825	-15 673
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	155	
Wpływy z kredytów i pożyczek	53 378	24 115
Inne wpływy finansowe	12 144	
Splata kredytów i pożyczek	37 893	26 509
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 586	1 792
Odsetki zapłacone	3 447	2 059
Inne wydatki finansowe	66	
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 685	-6 245
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	52	1 248
Środki pieniężne na początek okresu	1 516	656
Środki pieniężne na koniec okresu	1 568	1 904

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 (po zmianie zasad)	41 180	38 894	0	17 873	97 947
Zwiększenia :	0	0	0	3 317	3 317
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				3 317	3 317
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
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
Stan na 30 września 2015 roku	41 180	38 894	0	21 190	101 264
					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	156	0	82	238
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				82	82
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego					0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		156			156
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
					0
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
Stan na 31 marca 2016 roku	54 180	57 498	0	27 353	139 031

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 14 listopada 2016 r.

.....
Karol
Zarajczyk

.....
 Monika
 Koško

.....
 Abdullah
 Akkus

.....
 Jan
 Wielgus

.....
 Marek
 Włodarczyk

Prezes
Zarządu

Wiceprezes
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu