



*Since 1893*

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
Grupy Kapitałowej URSUS  
za rok 2016**

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



Lublin, 21 marca 2017 r.

## SPIS TREŚCI

SZANOWNI AKCJONARIUSZE, .....	5
1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. .....	7
2. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS.....	7
3. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....	7
4. PRZEDSTAWIENIE DŁUGOTERMINOWEJ WIZJI DZIAŁALNOŚCI ORAZ MISJI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS. INFORMACJA NT. GŁÓWNYCH CELÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ SPOSOBÓW POMIARU POSTĘPÓW ICH REALIZACJI.....	14
5. INFORMACJE O STOSOWANIU PRZEZ GRUPĘ URSUS ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2016, CHARAKTERYSTYKA ZAKRESU DZIAŁAŃ WALNEGO ZGROMADZENIA EMITENTÓW ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH CECH SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W GRUPIE.....	16
6. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM. ....	18
7. ZATRUDNIENIE W GRUPIE URSUS .....	22
8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	23
9. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W 2016 R.....	27
10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRM) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ. ....	31
11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	33
12. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI). ....	39



13. **OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONA W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO..... 41**
14. **INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. .... 41**
15. **INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY..... 49**
16. **OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII P I Q ..... 53**
17. **OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK..... 54**
18. **OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM..... 54**
19. **OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI..... 56**
20. **OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2016, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK. .... 58**
21. **CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ. .... 59**
22. **ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ. .... 62**
23. **ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ W CIĄGU ROKU 2016, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI. .... 62**
24. **WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE. .... 65**
26. **OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... 66**



27. **WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIĘJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA. .... 66**
28. **INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY..... 67**
29. **WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS. .... 67**
30. **INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.. 67**
31. **INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIENÍ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO. .... 67**
32. **WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA..... 67**
33. **INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... 68**
34. **OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY..... 68**





### *Szanowni Akcjonariusze,*

oddajemy do Państwa dyspozycji sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej URSUS za 2016 rok. Był to czas konsekwentnego rozwijania oferty produktowej i intensywnego budowania pozycji konkurencyjnej w kraju i za granicą. Zrealizowaliśmy postawione sobie cele biznesowe i rynkowe, co było możliwe dzięki profesjonalnej i owocnej współpracy z partnerami publicznymi i prywatnymi. Szereg działań przeprowadzonych w ubiegłym roku w obszarze poszerzania oferty produktowej Grupy, dalszego rozwoju kompetencji sprzedażowych oraz inwestycji w infrastrukturę produkcyjną przełożył się na osiągnięte wyniki oraz gwarantuje Grupie perspektywę dalszego wzrostu.

Grupa URSUS zamknęła ubiegły rok przychodami na poziomie 284,4 mln zł oraz wynikiem netto na poziomie 17,1 mln zł. Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 155,1 mln zł, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 129,3 mln zł. Osiągnięte wyniki potwierdzają słuszność przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii odbudowy polskiej marki URSUS oraz jej potencjał krajowy i eksportowy.

2016 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju firmy w perspektywicznych obszarach rynku. Grupa URSUS w 2016 roku odnotowała 155,1 mln zł przychodu ze sprzedaży na rynku krajowym, co oznacza wzrost o 23% r/r. Zgodnie z danymi Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców w ubiegłym roku URSUS był liderem sprzedaży w kraju i odnotował najwyższą dynamikę rejestracji nowych ciągników, tj. 107% wzrost r/r, przy spadku ogólnej liczby rejestracji o 31% r/r. Przełożyło się to na 10,3% udział w rynku ciągników przy 3,5% udziale w 2015 roku. To efekt wprowadzania do oferty nowych modeli, w szczególności reaktywacji legendarnej serii C.

Grupa URSUS rozwija się nie tylko w oparciu o rynek polski, ale również perspektywiczne rynki eksportowe. Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2016 roku wyniosły 129,3 mln zł, tj. spadek o 35% r/r, w związku z wysoką bazą porównawczą oraz przesunięciem realizacji kontraktu z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC). Przychody osiągnięte w ubiegłym roku zawierają realizację umowy z etiopską spółką Ethiopian Sugar Corporation oraz część kontraktu tanzańskiego, o łącznej wartości 90 mln zł. Pozostała część wysyłek w ramach kontraktu z tanzańską spółką NDC o wartości 197 mln zł zostanie zrealizowana w kolejnych okresach roku 2017.

Obecnie URSUS sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy Zachodniej i Środkowej oraz na rynkach wschodnich, a w szczególności w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa i Grecja. Spółka planuje dalszy rozwój na perspektywicznych rynkach zagranicznych. W bieżącym 2017 roku podpisaliśmy ramowe umowy współpracy z irańską spółką Iran Tractor Manufacturing Company, algierską spółką KARMAG INDUSTRIE oraz namibijską spółką DOBRE HOLDINGS.

Kluczową kwestią strategiczną jest dla nas stałe poszerzanie oferty produktowej Grupy URSUS, co jest możliwe m.in. dzięki rozbudowie zaplecza produkcyjnego i centrum badawczego URSUS R&D w Lublinie. Jednym z pierwszych projektów URSUS R&D zakończonych sukcesem była budowa miejskiego autobusu elektrycznego EKOVOULT. Swój status firmy produkującej innowacyjne środki transportu URSUS potwierdził prezentując na targach w Hanowerze nowy autobus z napędem wodorowym. URSUS BUS – spółka, która ma w swojej ofercie wyżej wymienione nowe produkty, zanotowała w 2016r. kolejne sukcesy - dwa wygrane przetargi na dostarczenie środków transportu miejskiego do Torunia i Warszawy. Umowy te przewidują produkcję i dostarczenie do tych miast łącznie 15 autobusów. Obecnie spółka URSUS BUS S.A. uczestniczy w procedurach przetargowych na dostarczenie kilkudziesięciu przejazdów. Wykorzystując nasze bogate doświadczenie i odpowiednio przygotowaną infrastrukturę w postaci zaplecza produkcyjnego dla pojazdów



niskoemisyjnych, Grupa URSUS rozpoczęła pracę nad projektem budowy elektrycznych aut dostawczych oraz elektrycznych ciągników.

Dodatkowo od 2015 roku w ośrodku badawczo-rozwojowym w Lublinie trwają prace nad konstrukcją własnej transmisji, czyli układu przeniesienia napędu ciągnika o roboczej nazwie VIGUS. Całkowita wartość projektu wyniosła około 28,2 mln zł, w tym 11,3 mln zł to dofinansowanie z NCBiR. Ciągnik C-3150V POWER z transmisją VIGUS będzie dostępny w ofercie Grupy URSUS wraz z początkiem roku 2018.

W dniu 29 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki URSUS S.A. podjął decyzję o sprzedaży na rzecz tureckiej firmy Clean Energy&Renewable Sources 100% akcji Bioenergii Invest SA za kwotę ponad 22 mln zł, w wyniku realizacji strategii koncentracji na głównych i najbardziej perspektywicznych segmentach rynku tj. rozwoju ciągników i maszyn rolniczych oraz produktów w ramach projektu e-mobility. Wycofanie zaangażowania spółki URSUS S.A. w energię odnawialną pozwoli Spółce w perspektywie najbliższych 2 lat na bardziej efektywne zagospodarowanie dostępnych zasobów ludzkich i kapitałowych.

W odniesieniu do Opinii Audytora dotyczącej potwierdzenia zabezpieczenia należności z tytułu sprzedaży akcji Bioenergia Invest S.A. wykazanej w sprawozdaniu finansowym, Zarząd Spółki podkreśla, iż w opinii Zarządu transakcja ta jest zabezpieczona w sposób gwarantujący terminową spłatę należności. Spółka URSUS S.A. będzie na bieżąco informować o realizacji kolejnych płatności z tytułu umowy. Nowy właściciel spółki Bioenergia Invest S.A., tj. turecka spółka Clean Energy & Renewable Sources Ltd. z siedzibą w Stambule, jest spółką aktywnie działającą w branży energii odnawialnej i dzięki swojemu wieloletniemu doświadczeniu w tym sektorze umożliwi spółce Bioenergia Invest S.A. dalszy rozwój nie tylko na rynku krajowym, ale też na perspektywicznych rynkach zagranicznych.

W imieniu Zarządu Spółki URSUS S.A. chcielibyśmy podziękować naszym pracownikom, partnerom biznesowym i akcjonariuszom za wspólną pracę w ostatnim roku 2016. Dzięki Państwa wsparciu i zaangażowaniu możemy z sukcesami realizować nasze cele biznesowe i umacniać pozycję URSUS'a na rynku.

Przed nami kolejny rok wyzwań i wyťažonej pracy. Przywrócenie świetności jednej z najstarszych polskich marek to cel Zarządu i priorytet inwestora strategicznego. Mamy nadzieję, że bieżący rok 2017 przyniesie kolejne możliwości rozwoju oraz nowe wyzwania w biznesie dla Grupy URSUS.

**Z wyrazami szacunku,**

**Prezes Zarządu URSUS S.A.  
Karol Zarajczyk**



## 1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy URSUS za rok 2016 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 sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

## 2. Podstawa prawna sporządzania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej URSUS

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej URSUS zostało sporządzone w oparciu o Ustawę o rachunkowości 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 2016 r. poz. 615), 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).

## 3. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

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



Adres internetowy: [www.ursus.com](http://www.ursus.com) [www.supertraktor.pl](http://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 31.12.2016 r., wchodziły cztery spółki:**

#### **1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)**

URSUS S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: ciągniki rolnicze, prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz 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. Przełomowym rokiem w działalności firmy był rok 1997, kiedy to zakład został sprywatyzowany a większościowy pakiet akcji Warfamy (85,7% kapitału akcyjnego, obecnie URSUS S.A.) nabyty został przez POL-MOT Holding S.A. Od tego momentu nastąpił dynamiczny rozwój Spółki.

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

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

Z dniem 01.06.2012r. 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 2013 r. oddział Spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014 r. zostały przejęte przez oddział Spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowiło element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w Spółce w drugiej połowie 2013 r.

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest Spółką zależną od Spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka POL-MOT HOLDING S.A.



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

## **2. 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 27.01.2012 r. spółka URSUS S.A. została zastawnikiem na 100% udziałów Spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (KRS 0000398335), która zajmuje się działalnością badawczo-rozwojową. Kapitał zakładowy OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

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

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

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2016 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych Spółki.

## **3. 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: **13.627.500,00 zł**  
Adres internetowy: **www.ursusbus.com**

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

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

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



i autobusów elektrycznych. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne będą 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Jan Wielgus - Prezes Zarządu.

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

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

W 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. Andrzej Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2016 r.

#### **4. 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](mailto:koszalin@ursus.com)



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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2016r.

Na dzień 31.12.2016r. Spółka Bioenergia Invest S.A. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, natomiast wyniki Spółki podlegają konsolidacji w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej URSUS za 2016 r.

#### **Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna do dnia 29.12.2016 r.)**

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 Cycan - Wiceprezes Zarządu

Spółka została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jej założycielem była Spółka INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności Spółki INVEST-MOT Bioenergia od





początku jej istnienia było pozyskiwanie różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej.

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

W dniu 31 stycznia 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. Po dokonanej transakcji Emitent posiadał łącznie 100% akcji Bioenergia Invest S.A., które stanowiły 100% jej kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 29 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z turecką spółką Biosaf Temiz Kaynakli Yenilenebilir Enerji Limited Şirketi (Clean Energy & Renewable Sources LTD.) z siedzibą w Stambule umowę sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - Bioenergia Invest S.A. Na podstawie powyższej umowy Emitent dokonał sprzedaży 11.018.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Bioenergia Invest S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A., w cenie jednostkowej 2,00 zł za 1 akcję, tj. za łączną cenę 22.036.000,00 zł.

#### **4. Przedstawienie długoterminowej wizji działalności oraz misji Grupy Kapitałowej URSUS. Informacja nt. głównych celów działalności oraz sposobów pomiaru postępów ich realizacji.**

Celem Zarządu i priorytetem inwestora strategicznego Ursus S.A. jest przywrócenie świetności marce URSUS, jednej z najstarszych polskich marek. W ramach przyjętej i realizowanej strategii odbudowywana jest pozycja marki w kraju, ale także zajmowane są kolejne przyczółki w ekspansji zagranicznej. Działania te są realizowane przez sukcesywne rozwinięcie oferty produktowej wraz z poszerzeniem asortymentu dostosowanego do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. W roku 2015 URSUS przeznaczył 29,4 mln zł na inwestycje w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego. W roku 2016 Spółka przeznaczyła na ten cel 24 mln zł. Zrealizowane w 2016 r. inwestycje wyniosły 22 mln zł, co stanowiło 91% planowanych wydatków inwestycyjnych. Spółka planuje ponieść w 2017 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie ok. 22 mln zł. Kwota ta przeznaczona będzie na zakup nowych maszyn i urządzeń, oprzyrządowania i modernizację budynków. Ponadto zaplanowano nakłady na badania i rozwój w kwocie ok. 12 mln zł oraz informatyzację Spółki w kwocie ok. 0,5 mln zł.

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. W 2015 r. URSUS z sukcesem wprowadził do oferty 16 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 6 nowych modeli ciągników. W 2016 r. Spółka wzbogaciła swoją ofertę produktową o kolejne modele ciągników URSUS C-385, C-392 i C-3102. Dodatkowo oferta Spółki została wzbogacona o ciągnik URSUS 28014 o mocy 280 KM. Ciągnik został wyposażony w układy transmisji z funkcjami Power Shift i Power Shuttle. Jest to maszyna przeznaczona przede wszystkim na rynki pozaeuropejskie.

Ponadto w 2017 r. oferta URSUS zostanie wzbogacona o ciągnik URSUS 3110 "Hi-Lo", charakteryzujący się między innymi zastosowaniem zaawansowanego układu przeniesienia napędu, a także nowoczesnym czterocyldrowym silnikiem spełniającym obowiązujące normy emisji spalin. Jednocześnie trwają prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie.



Wraz z początkiem roku 2018 Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejne modele ciągnika URSUS w przedziale mocy 110-160 KM. Ciągniki będą wyposażone w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu - VIGUS.

Równolegle Spółka stale rozwija i udoskonala ofertę produktową z zakresu maszyn rolniczych. W 2016 r. Spółka unowocześniła i dostosowała do obecnie panujących wymogów serię produkowanych rozrzutników.

W 2016 r. Ursus S.A. wprowadził na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (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.

W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku wraz z początkiem 2016r. Spółka wprowadziła również nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i nowoczesny design odpowiadający stylistyce ciągników marki URSUS.

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

W 2016 r. Spółka kontynuowała prace nad wprowadzeniem do oferty samochodów wyposażonych w silniki elektryczne. W 2016 r. Spółka zaprezentowała pierwszy elektryczny samochód dostawczy o ładowności równej 600 kg i zasięgu na poziomie 140 km. Po uzyskaniu homologacji samochód wejdzie do produkcji seryjnej. W ramach współpracy z Politechniką Lubelską powstał elektryczny samochód terenowy. Pojazd powstał na bazie nadwozia marki Zotye, jego maksymalna prędkość to 100 km/h, a maksymalny zasięg to 120 km.

W ramach prowadzonych prac związanych z rozbudową oferty motoryzacyjnej, Spółka jako lider konsorcjum utworzonego wraz ze spółką H. Cegielski – Poznań S.A. przystąpiła do projektu związanego z opracowaniem i przygotowaniem do wdrożenia innowacji produktowej w postaci pojazdu elektrycznego o masie całkowitej do 3,5T. Dnia 20 stycznia 2017 r. Konsorcjum złożyło wnioski o dofinansowanie projektu o nazwie „Opracowanie innowacyjnego pojazdu o uniwersalnej platformie jezdnej i alternatywnym układzie napędowym pn. URSUS CARGO VEHICLE (UCV)” w ramach Sektorowego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych INNOMOTO. W ramach projektu Konsorcjum zamierza przeprowadzić prace przemysłowe i badania rozwojowe dotyczące opracowania zintegrowanego systemu elektrycznego układu napędowego, studium konstrukcyjnego platformy jezdnej i implementacji innowacyjnych technologii kompozytowych w budowie nadwozia. Efektem prac będzie nowoczesny pojazd użytkowy o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5T. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozi oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup docelowych, zarówno w sektorze B2B jak i B2C. Całkowity koszt projektu szacowany jest na 19 998 851,36 zł, w tym maksymalna kwota dofinansowania może wynieść 9 768 532,76 zł.

W grudniu 2016 r. Spółka podpisała list intencyjny z Politechniką Lubelską i Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie, który stanowi podstawę dalszej współpracy nad opracowaniem konstrukcji ciągnika elektrycznego.

Rok 2017 i następne lata będą jednym z najbardziej perspektywicznych okresów w rozwoju rynku autobusów w Polsce i Europie w związku z wejściem w życie unijnych wymogów dotyczących ograniczenia emisji CO<sub>2</sub>.

Strategia na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju przedstawiona przez Ministerstwo Rozwoju, w zakresie programu e-BUS – Polski Autobus Elektryczny, zakłada rozwój produkcji i wzrost udziału polskiego autobusu elektrycznego na rynku polskim i na rynkach światowych. Jednym z założeń programu jest sprzedaż około 1000 autobusów elektrycznych rocznie. List intencyjny w sprawie programu podpisali już samorządowcy z 41 polskich miast i gmin.

URSUS BUS S.A. obecnie oferuje sprzedaż autobusu elektrycznego o długości 10 m i 12 m oraz autobusu wodorowego. Obecnie trwają prace projektowe dotyczące autobusu miejskiego 18-metrowego napędzanego silnikiem diesla Euro 6 OBDC oraz trolejbusu miejskiego 18-metrowego na bazie autobusu z napędem diesla z uwzględnieniem wersji autobusu elektrycznego. Pozwoli to na rozszerzenie oferty produktowej URSUS BUS S.A. o pojazdy przegubowe z silnikami diesla oraz napędem elektrycznym.

Spółka aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych prowadzonych zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

Warunkiem realizacji założonych celów jest stały rozwój infrastrukturalny Spółki oraz inwestycje w badania i rozwój. Utworzony w 2010 roku ośrodek badawczo-rozwojowy URSUS R&D współpracuje z inżynierami z Politechniki Lubelskiej i Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Jednym z pierwszych realizowanych obecnie projektów URSUS R&D jest budowa miejskiego autobusu elektrycznego. Rozbudowa zaplecza produkcyjnego i ośrodka badawczo-naukowego to jeden z głównych priorytetów strategicznych Grupy.

## **5. Informacje o stosowaniu przez Grupę URSUS zasad Ładu Korporacyjnego w roku 2016, charakterystyka zakresu działań walnego Zgromadzenia Emitentów oraz opis podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej w Grupie.**

Spółka URSUS S.A. w roku 2016 przestrzegała zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiące załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., poza zasadami I.Z.1.3, I.Z.1.6, I.Z.1.10, I.Z.1.11, I.Z.1.15, I.Z.1.16, II.Z.1, III.Z.3, IV.Z.2, IV.Z.3, V.Z.6, VI.Z.1 oraz VI.Z.2. Wyjaśnienie odstąpienia od stosowania powyższych zasad Dobrych praktyk jest zawarte w Raporcie dotyczącym stosowania zasad Ładu Korporacyjnego w URSUS S.A. za rok 2016.

W związku z wejściem w życie w dniu 3 lipca 2016 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 594/2014 w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation – MAR), w dniu 29 czerwca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę, na podstawie której





z dniem 1 lipca 2016 r. w spółce zostały wprowadzone następujące regulacje:

- Regulamin, dotyczący trybu postępowania z informacjami poufnymi Spółki, a także zasad prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych Spółki oraz listy osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych (zwany Polityką Informacyjną URSUS S.A.);
- Indywidualny Standard Raportowania URSUS S.A. (ISR).

Wprowadzane regulacje zostały opracowane w odniesieniu do obowiązków informacyjnych spółek publicznych wynikających z Rozporządzenia MAR i dostosowane do jego wymogów.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zbudowany został poprzez:

- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- zdefiniowany podział obowiązków i organizację pracy w procesie raportowania finansowego;
- zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

Organami Spółki URSUS S.A. są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków. Członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa/Wiceprezesów powołuje i dowołyje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Zarządu dla wszystkich członków jest wspólna i trwa trzy lata.

Zarząd działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu.

Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurenta może każdy członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków, w przypadku Zarządu wieloosobowego Zarządu wieloosobowego konieczne jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, określone przepisami prawa z wyjątkiem zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych organów Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków. Ilość członków Rady na daną kadencję/dalszy okres trwania danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady powoływani i odwoływani są uchwałami Walnego Zgromadzenia, na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady trwa trzy lata. Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego Rady i Wiceprzewodniczącego Rady.



Rada wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Zmiana Statutu Emitenta wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia większością trzech czwartych głosów w obecności co najmniej 50% kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie ustawowym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie akcjonariusza/akcjonariuszy reprezentującego/reprezentujących łącznie co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału lub żądanie Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Dobrym Mieście, Olsztynie, Lublinie lub w Warszawie.

Wszystkie sprawy przeznaczone do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie wnoszone są przez Zarząd i wymagają opinii Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze biorą udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem swoich pełnomocników (pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów).

Walne Zgromadzenie jest i może podejmować uchwały w obecności co najmniej 50% reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, jeżeli zawiadomienie o terminie i miejscu zostało prawidłowo ogłoszone, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie wymagają warunków surowszych.

Głosowanie jest jawne o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej lub żaden z akcjonariuszy nie złożył wniosku o głosowanie tajne.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku gdyby żaden z nich, nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z pozostałych członków Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za 2016 rok zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółek zależnych, tj. Bioenergii Invest S.A., URSUS Zachód sp. z o.o. oraz URSUS BUS S.A.



Spółka URSUS S.A. posiada oddział główny w Lublinie oraz dwie dywizje produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w 2016 r. wyniosły 283 603 tys. zł i był to spadek przychodów o 12% w stosunku do 2015 r. Sprzedaż krajowa wyniosła 154 320 tys. zł, co stanowiło wzrost o 25%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 129 283 tys. zł i tym samym obniżyła się o 35% w stosunku do 2015 r.

Spółka URSUS S.A. odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 25% r/r (z 123 929 tys. zł w 2015 r. do 154 320 tys. zł w 2016 r.). Wzrost ten był możliwy dzięki zwiększonej ilości sprzedanych ciągników, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji prowadzonej przez CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). Przy spadku ogółem liczby zarejestrowanych ciągników w Polsce w 2016 r. o 31% w stosunku do 2015 r., udział rejestracji ciągników URSUS wzrósł z 3,5% w 2015r. do 10,3% w 2016 r., co stanowiło 107% wzrostu r/r. Według danych z CEPiK na koniec 2016 r. udział ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji ciągników w przedziale mocy 74-110 KM wyniósł 18,6%, co stanowi wzrost liczby zarejestrowanych ciągników URSUS o 137% r/r i czyni markę URSUS najchętniej wybieraną marką ciągników w tym segmencie rynku.

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. W 2015 r. URSUS z sukcesem wprowadził do oferty 16 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 6 nowych modeli ciągników. W roku 2016 zadebiutowały kolejne modele ciągników, tj. URSUS C-385, C-392, C-3102, wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W 2017 r. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz serię nowych ciągników spełniających normy emisji spalin IVB. 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 (co zostało szczegółowo opisane w pkt. 9 i pkt. 21 niniejszego Sprawozdania). W roku 2016r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (model Z-597). Model ten swoją stylistyką nawiązuje do charakterystycznej stylistyki ciągników URSUS. Prasa ta została zakwalifikowana do finału konkursu „DOBRY WZÓR 2016” organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego.

Największy wzrost przychodów w grupach produktowych odnotowano w grupie Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel), których sprzedaż zwiększyła się o 20,4% r/r. Niewielki wzrost odnotowano także w grupie Maszyn do mieszania i zadawania pasz (wzrost o 2,7% r/r), natomiast w pozostałych grupach produktowych ogółem (sprzedaż krajowa i eksportowa) Spółka odnotowała spadki przychodów ze sprzedaży r/r. Spadek w grupie Przyczep, wywrotek spowodowany był efektem wysokiej bazy. W 2015 r. realizowała kontrakt z etiopską spółką ESC, w ramach

którego osiągnęła przychody ze sprzedaży przyczep do trzciny cukrowej w wysokości 41 182 tys. zł.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywnie nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A. zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej oraz Wschodniej, w takich krajach jak Czechy, Niemcy, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa i Grecja. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. Do dnia 31.12.2016r. Emitent zrealizował część planowanych wysyłek w ramach umów z tanzańską spółką National Development Corporation na wartość 31 261 tys. zł. Pozostała część o wartości 197 280 tys. zł zostanie zrealizowana w 2017 r., co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Obniżenie sprzedaży eksportowej w 2016 r. do 129 283 tys. zł w stosunku do 2015r. (z 198 549 tys. zł) jest efektem zmniejszenia przychodów w ramach realizowanych kontraktów na terenie Afryki. W 2016 r. przychody z realizacji kontraktów wyniosły 90 043 tys. zł w porównaniu do przychodów o wartości 160 950 tys. zł osiągniętych w 2015r. Przychody osiągnięte w 2016r. zawierają realizację umowy (wraz z aneksem z dnia 14.03.2016 r. – opisanym w pkt. 11 niniejszego Sprawozdania) z etiopską spółką ESC o wartości 58 782 tys. zł oraz z tanzańską spółką National Development Corporation o wartości 31 261 tys. zł. Natomiast przychody osiągnięte w 2015 r. zawierają realizację umowy zawartej z etiopską spółką METEC o wartości 80 738 tys. zł oraz z etiopską spółką ESC o wartości 80 212 tys. zł. Przyczyną niższej wartości sprzedaży eksportowej w 2016 r. były opóźnienia w rozpoczęciu wysyłek w ramach umowy z tanzańską spółką National Development Corporation. Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki miały się rozpocząć w I kwartale 2016 r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. Na dzień przekazania niniejszego raportu Emitent jest w trakcie realizacji kolejnych wysyłek, zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Spółka URSUS S.A. w 2016 r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 53 406 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w 2015r. o 23%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała zysk na poziomie 3 506 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 17 632 tys. zł w 2015 roku.

W 2016r. *koszty ogólnego zarządu* zwiększyły się o 2 027 tys. zł w stosunku do 2015 r., co stanowiło blisko 10% wzrost r/r. Przyczyną tego wzrostu było przede wszystkim zwiększenie się kosztów delegacji zagranicznych, związanych z realizacją bieżących i przyszłych kontraktów zagranicznych.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Spółki w 2016r. miał wzrost *kosztów finansowych* o 3 114 tys. zł r/r. Przyczyną zwiększenia kosztów finansowych w 2016 r. był wzrost kosztów odsetek i prowizji z tyt. zobowiązań kredytowych. Pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w 2016r. miało rozliczenie szeregu terminowych transakcji walutowych typu forward, w wyniku czego *przychody finansowe* zwiększyły się o 11 293 tys. zł w stosunku do 2015r.





Spółka URSUS S.A. w 2016r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 5 702 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego 2015r. na poziomie 11 649 tys. zł.

*Zysk netto* w 2016r. wyniósł 5 003 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w roku poprzednim na poziomie 9 398 tys. zł.

#### **Spółka Bioenergia Invest S.A.**

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w 2016 roku wyniosły 1 756 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3 565 tys. zł. (spadek o 67%). Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek zmniejszenia wolumenu sprzedaży biomasy oraz obniżki cen dostaw biomasy do elektrowni. W omawianym okresie Spółka wykazała *stratę na poziomie działalności operacyjnej* w wysokości 1 925 tys. zł wobec straty w 2015 r. na poziomie 769 tys. zł, oraz *stratę netto* na poziomie 1 917 tys. zł wobec straty netto wykazanej w 2015 r. na poziomie 922 tys. zł.

#### **Spółka URSUS Zachód sp. z o.o.**

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w 2016 r. wyniosły 31 112 tys. zł, i były one wyższe do przychodów uzyskanych w roku 2015 od daty rozpoczęcia działalności tj. od dnia 16 marca 2015 r., o 28 527 tys. zł. W 2016 r. Spółka odnotowała *zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 65 tys. zł oraz *zysk netto* w wysokości 82 tys. zł.

#### **Spółka URSUS BUS S.A.**

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS BUS w 2016 r. wyniosły 5 917 tys. zł. Spółka wykazała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 1 920 tys. zł. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych strata Spółki ukształtowała się na poziomie 4 046 tys. zł., zaś *strata netto* wyniosła 3 354 tys. zł. Spółka URSUS BUS S.A. jest Spółką na początkowym etapie działalności, jednak marka URSUS umocniła w roku 2016 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. 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 URSUS**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS w 2016 r. (po wyłączeniach) wyniosły 284 404 tys. zł i był to spadek przychodów o 12% w stosunku do 2015r. Sprzedaż krajowa wyniosła 155 121 tys. zł, co stanowiło wzrost o 23%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 129 283 tys. zł i tym samym obniżyła się o 35% w stosunku do 2015r.

Grupa URSUS w 2016r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 52 328 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 24%. Na *działalności operacyjnej* po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała *stratę na*



poziomie 2 644 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 16 103 tys. zł wykazanego w 2015r.

Grupa URSUS w 2016r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 16 782 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w 2015r. na poziomie 9 907 tys. zł.

Zgodnie z MSSF 10 w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat oraz Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów uwzględniono dane finansowe oraz wyniki finansowe Bioenergia Invest S.A.

W dniu 29.12.2016 r. Emitent dokonał sprzedaży 100% akcji spółki Bioenergia Invest S.A. spółce Biosaf Temiz Kaynakli Yenilenebilir Enerji Limited Şirketi (Clean Energy & Renewable Sources LTD.) z siedzibą w Stambule na łączną kwotę 22 036 tys. zł. Wynik na zbyciu akcji dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego został ustalony zgodnie z MSSF 10 oraz literaturą, tj. wartość godziwa zapłaty w kwocie 22 036 tys. zł została pomniejszona o wartość zbytych aktywów netto wynoszącą 3 723 tys. zł oraz o wartość firmy Bioenergia Invest S.A. wynoszącą 422 tys. zł. W ten sposób ustalony wynik na zbyciu 11 018 000 akcji Bioenergii Invest S.A. wyniósł 17 891 tys. zł. Wynik ten został rozpoznany w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2016 rok.

W 2016r. Grupa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 17 083 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w 2015r. na poziomie 7 719 tys. zł.

## 7. Zatrudnienie w Grupie URSUS

Poziom zatrudnienia w spółce URSUS S.A. oraz spółkach Bioenergia Invest S.A., URSUS BUS S.A. i URSUS Zachód sp. z o.o. wraz z wysokością wynagrodzeń brutto został przedstawiony w tabelach 1a, 1b, 1c i 1d.

**Tabela 1a. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS S.A. wynikające z umów o pracę według głównych pionów organizacyjnych oraz wynagrodzenie brutto w tys. zł.**

	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Liczba zatrudnionych w roku 2015	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2015
Zarząd	4	5	1 073	1 218
Administracja	254	200	14 904	13 139
Pozostali	514	500	19 687	17 181
<b>Razem</b>	<b>772</b>	<b>705</b>	<b>35 664</b>	<b>31 539</b>

**Tabela 1c. Przeciętne zatrudnienie w spółce Bioenergia Invest S.A. wynikające z umów o pracę według głównych pionów organizacyjnych oraz wynagrodzenie brutto w tys. zł.**

	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Liczba zatrudnionych w roku 2015	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2015
Zarząd	2	2	89	128
Administracja	0	0	0	0



Pozostali	1	1	51	51
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>140</b>	<b>179</b>

Tabela 1c. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS BUS S.A. wynikające z umów o pracę według głównych pionów organizacyjnych oraz wynagrodzenie brutto w tys. zł. (spółka rozpoczęła działalność w roku 2015).

	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Liczba zatrudnionych w roku 2015	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2015
Zarząd	1	0	44	0
Administracja	13	0	279	0
Pozostali	8	0	82	0
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>405</b>	<b>0</b>

Tabela 1d. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS Zachód sp. z o.o. wynikające z umów o pracę według głównych pionów organizacyjnych oraz wynagrodzenie brutto w tys. zł. (spółka rozpoczęła działalność w roku 2015).

	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Liczba zatrudnionych w roku 2015	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2015
Zarząd	0	0	0	0
Administracja	7	7	326	142
Pozostali	3	2	70	38
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>396</b>	<b>180</b>

## 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

### Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego branżą oraz otoczeniem, w którym prowadzi działalność:

#### 8.1. Ryzyko obniżenia marż

Możliwe zaostrenie konkurencji na rynku może spowodować zastosowanie agresywnej strategii sprzedaży przez konkurentów Emitenta. W takiej sytuacji należy liczyć się z możliwością obniżenia marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i wyniki. Emitent przeciwdziałając potencjalnemu ryzyku dąży do zmniejszenia kosztów wytwarzania m.in. poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, dywersyfikację dostaw materiałów oraz zwiększenie wydajności produkcji.

#### 8.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Utrata kluczowych odbiorców może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki przedsiębiorstwa działającego na konkurencyjnym rynku. W przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową



współpracę w ramach umów dealerskich oraz poprzez wspólne opracowywanie standardów jakościowych wyrobów. Zdaniem Emitenta długookresowa współpraca ogranicza ryzyko utraty tychże klientów.

### **8.3. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami**

Silna konkurencja w branży producentów maszyn i urządzeń rolniczych sprawia, że przedsiębiorstwa stale ponoszą koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu stałe udoskonalanie produkowanych maszyn i urządzeń oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, iż niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności produkowanych maszyn i urządzeń, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy URSUS.

### **8.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu**

Grupa URSUS prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie, a także pracowników na stanowiskach robotniczych (spawacze, ślusarze, tokarze) stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy URSUS. W przypadku drastycznej utraty wykwalifikowanej kadry (odejście większości kluczowych pracowników) Grupa może przejściowo nie być w stanie w zastąpić ich nowymi osobami, co mogłoby w krótkim okresie niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta. Natomiast stałe podwyższanie kwalifikacji pracowników i wszelkie działania idące w kierunku odpowiedniego motywowania personelu zwiększą w ocenie Emitenta lojalność pracowników w stosunku do Emitenta, co minimalizuje to ryzyko.

### **8.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji**

Grupa URSUS w prowadzonej działalności na rynku producentów maszyn i urządzeń rolniczych wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego (w tym w szczególności parku maszynowego) Grupa może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co może przejściowo doprowadzić do opóźnień w terminowej realizacji zamówień złożonych przez klientów, a tym samym doprowadzić do obniżenia sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Emitenta. Wystąpienie powyższego zjawiska jest mało prawdopodobne.

### **8.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie**

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i w Europie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę URSUS mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Korzystna koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na nastroje gospodarcze oraz sytuację finansową gospodarstw rolnych, a tym samym na popyt inwestycyjny w zakresie ich rozwoju i modernizacji. Pogorszenie ogólnej sytuacji



makroekonomicznej może przyczynić się do ograniczenia zapotrzebowania na maszyny i urządzenia rolnicze, co może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Emitenta.

#### **8.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi**

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby zminimalizować możliwość wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

#### **8.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku producentów maszyn rolniczych**

Na rynku producentów maszyn rolniczych można zaobserwować silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Zaostrzenie konkurencji oraz wejście na polski rynek silnych producentów zagranicznych może w konsekwencji odbić się niekorzystnie na działalności Emitenta oraz osiągniętych przez niego wynikach. Spółka, mając na uwadze ograniczanie wpływu tego ryzyka na jej wyniki i realizując przyjęte założenia strategiczne, koncentruje swoje działania w obszarze ciągłego ulepszania produkowanego asortymentu oraz pozyskiwania nowych zamówień od kontrahentów zagranicznych. Emitent podejmuje działania w zakresie rozszerzenia oferowanego asortymentu wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów.

#### **8.9. Ryzyko kursowe**

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca większość zakupów Emitenta realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). W roku 2016 r. sprzedaż URSUS S.A. realizowana w walutach obcych wyniosła 46,1% sprzedaży ogółem (w tym 31,7% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, 12,1% w walucie EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 36,7% (w tym 96,5% zakupów realizowanych było w EUR).

Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności USD i EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A., monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe i szacując jego wpływ na wynik finansowy w roku 2016, podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR. Transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową zawierane były zgodnie z zasadami polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

W trakcie 2016 r. Spółka przyjęła nową Politykę Rachunkowości Zabezpieczeń. Polityka Rachunkowości Zabezpieczeń funkcjonuje w otoczeniu zdefiniowanym przez Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (PZRF), która określa w szczególności podział uprawnień i odpowiedzialności przy zawieraniu transakcji na pochodnych i niepochodnych instrumentach finansowych. W Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym określono również katalog instrumentów pochodnych, które Spółka może zawierać, aby pozostawać



w zgodzie z przyjętym konserwatywnym modelem zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zawiera przyjęte przez Spółkę wytyczne prowadzenia rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i stosownymi aktami prawnymi implementującymi ich zapisy w polskim porządku prawnym. Dokument określa metodologię księgowania instrumentów finansowych i zmian ich wartości, jak również prowadzenia dokumentacji powiązań zabezpieczających i testów efektywności.

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

- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 500.000 USD z kursem wymiany 4,0772 PLN i terminem wykonalności w dniu 8 czerwca 2017 r.
- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 500.000 USD z kursem wymiany 3,9940 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 września 2017 r.
- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 2.000.000 EUR z kursem wymiany 4,33 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 września 2017 r.

#### **8.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizację w obszarze rolnictwa**

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program PROW na lata 2014-2020. 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.

#### **8.11. Ryzyko wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez Emitenta**

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym jest stal. Ceny stali na rynku światowym są silnie uzależnione od sytuacji makroekonomicznej. W okresach dobrej koniunktury gospodarczej ceny stali rosną, natomiast w okresach dekonunktury wykazują spadek. Ewentualny wzrost cen stali może przełożyć się na spadek marż realizowanych przez Grupę, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

#### **8.12 Ryzyko związane z negatywnym wpływem sezonowości sprzedaży Grupy na wyniki finansowe oraz zapotrzebowanie na kapitał obrotowy**

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



w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

#### **8.13 Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy i możliwością skorzystania przez instytucje finansujące z udzielonych zabezpieczeń**

Grupa URSUS korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz prowadzonych inwestycji), leasingu finansowego (środki transportu, sprzęt komputerowy, wyposażenie) oraz innych instrumentów dłużnych. Na dzień 31 grudnia 2016r. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe stanowiły 26% sumy bilansowej Grupy. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych lub też może nie być w stanie spełnić dodatkowych warunków (tzw. kowenantów) zapisanych w umowach finansowych. W takim przypadku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

#### **8.14 Ryzyko związane z negatywnym wpływem niewywiązywania się odbiorców Grupy z terminów płatności na płynność i wyniki finansowe Grupy**

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 do 90 dni. W roku 2015 przeterminowanie należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 13,3 mln zł i stanowiły 9,2% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług. W 2016 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 17 mln zł i stanowiły 13% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług Emitenta. W związku z tym, w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych. Emitent świadomy potencjalnego zagrożenia wynikającego z pogorszenia płynności finansowej, wdrożył mechanizmy regulacyjne i kontrolne w celu zminimalizowania tego ryzyka, tj. dodatkowa kontrola i weryfikująca stan należności, factoring oraz ubezpieczenie kredytu kupieckiego.

### **9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2016 r.**

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

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- trolejbusy i autobusy elektryczne,

- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
  - obróbki plastycznej na zimno,
  - obróbki skrawaniem,
  - obróbki spawalniczej.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki Ursus Zachód sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS. Spółka otrzymała prawo wyłącznej dystrybucji wyrobów na terytorium działalności. Wyniki działalności spółki URSUS Zachód sp. z o.o. w 2016 r. istotnie przyczyniły się zwiększenia przychodów ze sprzedaży Emitenta w tym regionie. W trakcie 2016 r. teren działalności Spółki rozszerzał się o kolejne województwa. W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.) - 999 udziałów od spółki Invest- Mot sp. z o.o. oraz 1 udział od Pana Marcina Nowickiego, wszystkie po cenie 6.602,10 zł za udział, za łączną cenę 6.602.100 zł. Aktualnie Spółka posiada 100% udziałów Ursus Wschód sp. z o.o., a jej teren działania powiększył się o kolejne obszary kraju.

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

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

**Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2016 i w roku 2015 w tys. PLN.**

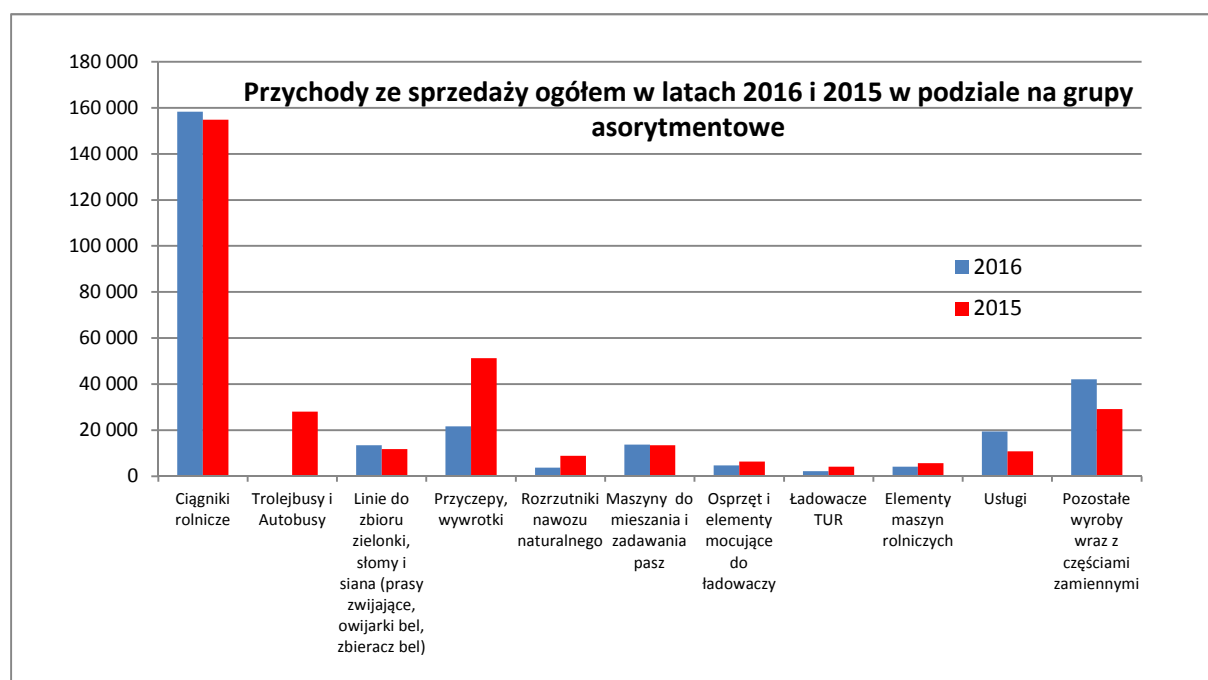
Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % rok 2016/2015
	2016 w tys. PLN	Struktura	2015 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	158 053	49,0%	153 735	46,9%	2,8%
Trolejbusy i Autobusy	0	0,0%	28 159	8,6%	-100,0%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	13 562	4,2%	11 267	3,4%	20,4%
Przyczepy, wywrotki	21 701	6,7%	51 150	15,6%	-57,6%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	3 743	1,2%	8 933	2,7%	-58,1%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	13 741	4,3%	13 380	4,1%	2,7%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	4 780	1,5%	6 386	1,9%	-25,1%
Ładowacze TUR	2 230	0,7%	4 096	1,2%	-45,6%
Elementy maszyn rolniczych	4 160	1,3%	5 724	1,7%	-27,3%
Usługi	19 508	6,1%	10 767	3,3%	81,2%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	42 125	13,1%	28 881	8,8%	45,9%
<b>RAZEM:</b>	<b>283 603</b>	<b>88,0%</b>	<b>322 478</b>	<b>98,4%</b>	-12,1%
BIOENERGIA Invest S.A.	1 756	0,5%	5 321	1,6%	-67,0%
URSUS ZACHÓD sp. z o.o.	31 112	9,7%			
URSUS BUS S.A.	5 917	1,8%			
<b>RAZEM:</b>	<b>322 388**</b>	<b>100%</b>	<b>327 799*</b>	<b>100%</b>	-1,7%

\*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączonej z tytułu sprzedaży w Grupie, która w wyniosła 5 956 tys. zł.

\*\*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączonej z tytułu sprzedaży w Grupie, która w 2016r. wyniosła 37 984 tys. zł.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2016 i w roku 2015.





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.

W 2016 r. Spółka wzbogaciła swoją ofertę produktową o kolejne modele ciągników URSUS C-385, C-392 i C-3102. Dodatkowo oferta Spółki została wzbogacona o ciągnik URSUS 28014 o mocy 280 KM. Ciągnik został wyposażony w układy transmisji z funkcjami Power Shift i Power Shuttle. Jest to maszyna przeznaczona przede wszystkim na rynki pozaeuropejskie.

Ponadto w 2017 r. oferta URSUS zostanie wzbogacona o ciągnik URSUS 3110 "Hi-Lo", charakteryzujący się między innymi zastosowaniem zaawansowanego układu przeniesienia napędu, a także nowoczesnym czterocylindrowym silnikiem spełniającym obowiązujące normy emisji spalin. Jednocześnie trwają prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie.

Wraz z początkiem roku 2018 Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejne modele ciągnika URSUS w przedziale mocy 110-160 KM. Ciągniki będą wyposażone w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu - VIGUS.

Oferta ciągnikowa Spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty.

W 2016 r. 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 jednym z nielicznych polskich producentów przyczep posiadających homologację europejską, na produkowane i dedykowane na rynki europejskie modele przyczep.

W 2016 r. Ursus S.A. wprowadził na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (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.

W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku wraz z początkiem 2016 r. Spółka wprowadziła również nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i nowoczesny design odpowiadający stylistyce ciągników marki URSUS.

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

Dystrybucja wyrobów Emitenta odbywa się za pomocą sieci dealerskiej, na bieżąco monitorowanej i rozwijanej pod kątem optymalnego zapewnienia dostępu do wyrobów i obsługi serwisowej potencjalnym odbiorcom na terenie całego kraju. Dodatkowo w marcu 2015 r. została zawiązana URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie, w której Emitent objął 51% udziałów. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS. Obecnie URSUS Zachód sp. z o.o. jest wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju z wyłączeniem województwa warmińsko-mazurskiego, łódzkiego oraz części województwa lubelskiego i mazowieckiego.

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

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

Strategia URSUS S.A. zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach europejskich oraz w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia,



Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa i Grecja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta.

W dniu 26 sierpnia 2015 r. 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 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Na podstawie zawartej Umowy Emitent miał dostarczyć odbiorcy 174 ciągników oraz 390 przyczep, a także zapewnić dostawę części zamiennych do tych maszyn. Do końca 2015r. Emitent zrealizował wysyłki na łączną wartość 80 212 tys. zł (20 552 tys. USD). Pozostała część przedmiotu umowy tj. na wartość 37 178 tys. zł (10 120 tys. USD) została wysłana, zgodnie z postanowieniami umowy z ESC do końca I kwartału 2016r. 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. Postanowienia aneksu zostały zrealizowane zgodnie z harmonogramem w 2016 r.

Dodatkowo w dniu 22 października 2015 r. Ursus podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD), której postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016r. na spółkę National Development Corporation. Pierwsza część kontraktu została zrealizowana w III i IV kwartale 2016 r., kolejne wysyłki będą realizowane w 2017 r.

Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej.

**Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży Grupy URSUS z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w 2016 r.**

Asortyment	2016 KRAJ w tys. PLN	2016 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	89 938	68 115	158 053
Trolejbusy	0	0	0
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	11 392	2 171	13 562
Przyczepy, wywrotki	3 834	17 867	21 701
Rozrzutnik nawozu naturalnego	2 441	1 303	3 744
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	13 741	13 741
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	2 756	2 024	4 780
Ładowacze TUR	1 588	642	2 230
Elementy maszyn rolniczych	0	4 160	4 160
Usługi	19 451	57	19 508
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	22 920	19 203	42 123
<b>URSUS S.A.</b>	<b>154 320</b>	<b>129 283</b>	<b>283 603</b>
BIOENERGIA Invest S.A.	1 756	0	1 756
URSUS ZACHÓD sp. z o.o.	31 112	0	31 112
URSUS BUS S.A.	5 880	37	5 917
<b>Razem Grupa Kapitałowa URSUS</b>	<b>193 068</b>	<b>129 320</b>	<b>322 388</b>



Kluczowymi odbiorcami Spółki URSUS S.A. w 2016 r., z którymi obrót w 2016 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były spółka ESC oraz NDC. Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2016 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Kluczowym odbiorcą produkowanej przez Bioenergia Invest S.A. biomasy, z którym obrót w 2016 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, był Engie Energia Polska S.A. Udział tego odbiorcy w całkowitych przychodach Spółki Bioenergia Invest S.A. wyniósł 70%.

W spółce Bioenergia Invest S.A. w 2016 roku wystąpił jeden strategiczny dostawca - Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Łaszczowie. Wartość obrotów biomasą dostarczaną przez SKR Łaszczów przekroczyła próg 10% przychodów Spółki ze sprzedaży ogółem i stanowiła 71% zakupów ogółem. Współpraca Bioenergii Invest S.A. z wymienionym dostawcą oparta jest na umowie wieloletniej.

Głównym odbiorcą spółki Ursus Zachód, z którym obrót w roku 2016 przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, jest spółka Fagros sp. z o.o. sp.k. Udział tego odbiorcy w całkowitych przychodach Spółki wyniósł 20%. Strategicznym dostawcą Spółki jest URSUS S.A. Udział Emitenta w całkowitych zakupach Spółki Ursus Zachód wyniósł 62%.

Kluczowym kontrahentem dla spółki Ursus Bus S.A. jest spółka Ursus S.A. Całość przychodów spółki Ursus Bus S.A. oraz 65 % zakupów pochodzi od Emitenta

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

Podsumowanie umów znaczących zawartych w 2016 roku:

### **URSUS S.A.**

- Aneksy do Umowy kredytowej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt obrotowy zawartej w dniu 22 września 2015 r., z późniejszymi zmianami:
  - Aneks z dnia 8 lutego 2016 r., na mocy którego dokonano zmiany harmonogramu spłaty kredytu i przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 15 kwietnia 2016 r.
  - Aneks z dnia 12 kwietnia 2016 r., na mocy którego dokonano zmiany harmonogramu spłaty kredytu i przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 29 kwietnia 2016 r.
  - Aneks z dnia 26 kwietnia 2016 r., na mocy którego dotychczasowa kwota kredytu wynosząca 6.000.000 EUR została podwyższona do kwoty 8.000.000 EUR. Zgodnie z postanowieniami aneksu, zmianie uległ harmonogram spłaty kapitału

pożyczki i okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30 grudnia 2016 r.

Powyższa umowa kredytowa została w całości spłacona w dniu 26 października 2016 r.

- Umowa z MOTORSAN of Iran Tractor MFG Co. z siedzibą w Tabriz (Iran) na dostawę elementów do montażu ciągników, zawarta w dniu 8 marca 2016 r., na podstawie której Emitent dokona zakupu podzespołów do produkcji szerokiej gamy ciągników i wykorzysta je przy realizacji zawartych umów dotyczących sprzedaży ciągników. Przewidziane na podstawie powyższej umowy dostawy towarów rozpoczęły się w marcu 2016 r. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia nieznacznie przekraczała 5.000.000 dolarów amerykańskich.
- Aneks z dnia 14 marca 2016 r. do umowy z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, zawartej w dniu 26 sierpnia 2015 r.

Na mocy postanowień aneksu Strony uzgodniły dostawę przez URSUS S.A. do Ethiopian Sugar Corporation dodatkowej partii przedmiotu umowy, obejmującej 27 ciągników, 54 przyczep do transportu trzciny cukrowej oraz części zamiennych, o łącznej wartości 5.021.476,45 dolarów amerykańskich. Zgodnie z zawartym aneksem, Emitent dokonał wysyłki powyższych towarów zgodnie z harmonogramem.

- Aneks z dnia 8 lipca 2016 r. do umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej przez Emitenta z PKO Bankiem Polskim S.A. w dniu 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami. Na podstawie zawartego aneksu kwota przyznanego limitu kredytowego została podwyższona z 15.000.000 zł do 25.000.000 zł, zaś okres obowiązywania umowy kredytowej został przedłużony do dnia 29 maja 2019 r. Zgodnie z postanowieniami aneksu, zabezpieczenie spłaty kredytu uległo zmianie poprzez podwyższenie kwoty hipoteki umownej na nieruchomościach Emitenta w Lublinie z kwoty 22.250.000 zł do kwoty 37.500.000 zł oraz zwiększenie dotychczasowej kwoty zastawu rejestrowego na zapasach Spółki wynoszącej 20.000.000 zł do kwoty 25.000.000 zł.
- Umowa cesji praw i obowiązków wynikających z umowy handlowej (kontraktu) pomiędzy URSUS S.A. i SUMA JKT z dnia 22.10.2015 r., zawarta w dniu 9 sierpnia 2016 r. przez URSUS S.A., tanzańską spółkę The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) oraz National Development Corporation z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania). Na mocy postanowień zawartej Umowy 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 na sprzedaż ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych o łącznej wartości 55 milionów USD. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent wyraził zgodę na dokonanie powyższej cesji i dalszą realizację kontraktu przez spółkę National Development Corporation.
- Umowa o linię z Credit Agricole Bank Polska S.A. z dnia 23.08.2016 r., zgodnie z którą Spółce został udzielony kredyt nieodnawialny w kwocie 1.165.947,75 EUR z przeznaczeniem na finansowanie importu silników. Spłata kredytu będzie następować w 7 ratach, do dnia 22 listopada 2017 r.



Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią hipoteka na nieruchomości Spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

- Umowa ubezpieczenia należności pieniężnych z dnia 28.10.2016 r. zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKES S.A.), obejmująca należności Emitenta z tytułu umów na dostawy ciągników, maszyn i urządzeń rolniczych zawartych z odbiorcami zagranicznymi. Łączny limit należności zagranicznych objętych umową wynosi 30.000.000 PLN. Powyższa umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jej pozostałe warunki nie odbiegają od warunków zwyczajowo stosowanych dla tego typu umów.
- Umowa świadczenia usług faktoringowych z dnia 28.10.2016 r. zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKES S.A.). Przedmiotem umowy jest nabywanie przez faktora należności pieniężnych z tytułu umów na dostawy wyrobów URSUS S.A. zawartych przez Emitenta z odbiorcami zagranicznymi. Powyższa umowa została zawarta na zasadach faktoringu mieszanego. Zabezpieczenie umowy stanowi cesja praw z polisy ubezpieczenia należności KUKES S.A. Powyższa umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jej pozostałe warunki nie odbiegają od warunków zwyczajowo stosowanych dla tego typu umów.
- Umowa z dnia 16.11.2016 r. zawarta z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z o.o. w Warszawie (Zamawiający) na dostawę 10 sztuk fabrycznie nowych miejskich autobusów elektrycznych. Zawarcie umowy było skutkiem wybrania oferty Konsorcjum URSUS BUS w przetargu nieograniczonym organizowanym przez MZA. Emitent zawarł umowę w imieniu Konsorcjum URSUS BUS (Wykonawca), w skład którego wchodzi: URSUS S.A., AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Całkowita wartość brutto umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 24.981.300 PLN. Autobusy będące przedmiotem umowy będą dostarczane przez Wykonawcę w partiach do dnia 21 lipca 2017 r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez Wykonawcę jest gwarancja udzielona przez Konsorcjum URSUS BUS na kwotę równą 10% wartości umowy.
- Aneks z dnia 23.11.2016 r. do Umowy o współpracy z mBank S.A. z dnia 24.11.2011 r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 17 listopada 2017 r.
- Umowy z dnia 23.11.2016 r. z mBank S.A. przedłużające okres obowiązywania umów kredytowych, zawartych w ramach Umowy o współpracy:
  - Umowy o kredyt obrotowy w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 3.000.000 złotych, której okres obowiązywania został ustalony do dnia 17.11.2017 r.,
  - Umowy o kredyt obrotowy w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 600.000 euro, której okres obowiązywania został ustalony do dnia 17.11.2017 r.,
  - Umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności w łącznej wysokości nie przekraczającej 11.000.000 złotych, której okres obowiązywania został ustalony do dnia 17.11.2017 r.



- Aneks z dnia 12.12.2016 r. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16.09.2008 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 31.12.2017 r.
- Aneks z dnia 12.12.2016 r. do Umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23.05.2013 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 15.12.2017 r.
- Aneks z dnia 12.12.2016 r. do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 08.01.2013 r., przedłużający okres obowiązywania linii do dnia 15.12.2017 r.
- Aneks z dnia 12.12.2016 r. do umowy z Bankiem Millennium S.A. o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 zł, zawartej w dniu 16.12.2014 r. zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 15.12.2017 r.
- Aneks z dnia 12.12.2016 r. do umowy faktoringowej z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 13.000.000 zł, zawartej w dniu 22.11.2012 r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 13.12.2017 r.
- Umowa sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - Bioenergia Invest S.A. zawarta w dniu 29 grudnia 2016 r. z turecką spółką Biosaf Temiz Kaynakli Yenilenebilir Enerji Limited Şirketi (Clean Energy & Renewable Sources LTD.) z siedzibą w Stambule. Na podstawie powyższej umowy Emitent dokonał sprzedaży 11.018.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bioenergia Invest S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A., w cenie jednostkowej 2,00 zł za 1 akcję, tj. za łączną cenę 22.036.000,00 zł. Po dokonaniu ww. transakcji spółka Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z postanowieniami umowy, cena za kupowane przez Clean Energy & Renewable Sources Ltd. 100% akcji spółki Bioenergia Invest S.A. zostanie zapłacona Emitentowi w 20 równych ratach. Każda rata będzie wynosiła 1.101.800,00 zł i począwszy od drugiej raty będzie powiększona o odsetki w wysokości zmiennej i równej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o uzgodnioną marżę odsetkową. Pierwsza rata płatna jest do dnia 31 grudnia 2016 r., druga do dnia 30 czerwca 2017 r., natomiast następne raty co pół roku, odpowiednio 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku do czasu zapłaty całej ceny. Zabezpieczenie zapłaty przez Clean Energy & Renewable Sources Ltd. ceny na rzecz Emitenta stanowią zastaw cywilny i zastaw rejestrowy na akcjach spółki Bioenergia Invest S.A. oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

## BIOENERGIA INVEST S.A.

- Umowa ramowa na sprzedaż biomasy ze spółką Tergo Power Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie zawarta w dniu 12 lutego 2016 r., regulująca ramowe warunki wzajemnej współpracy Stron w zakresie sprzedaży biomasy. Przedmiotem 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 Kupującego.
- Umowa kredytowa z Credit Agricole Bank Polska S.A. zawarta w dniu 30 czerwca 2016 r. o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.800.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Spółdzielczy w Dołhobyczowie oraz finansowanie bieżącej działalności spółki. Zabezpieczenie wiarytelności Banku stanowiły hipoteka łączna na nieruchomościach spółki do kwoty 1.800.000 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz umowa poręczenia podpisana przez URSUS S.A. na kwotę 1.800.000 zł. Ww. kredyt został w całości spłacony w dniu 4 stycznia 2017 r.
- Umowa sprzedaży biomasy pochodzenia rolnego zawarta w dniu 25 lipca 2016 r. ze spółką Tergo Power Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (Kupującym). Powyższa umowa sprzedaży biomasy ma obowiązywać przez 15 okresów umownych, z których każdy rozpoczyna się 1 września danego roku obowiązywania umowy, a kończy 31 sierpnia kolejnego roku kalendarzowego, z wyjątkiem pierwszego okresu umownego, który rozpocznie się w dniu pierwszej dostawy, a zakończy 31 sierpnia przed kolejnym okresem umownym. Dzień pierwszej dostawy zostanie określony przez Kupującego na 18 miesięcy przed pierwszą dostawą. Szacunkowa wartość biomasy pochodzenia rolnego sprzedawanej przez Bioenergia Invest S.A. w postaci kostek słomy wyniesie 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. Wartość umowy w ostatnich 5 okresach umownych będzie oparta na cenie jednostkowej ustalonej w oddzielnej umowie pomiędzy Dostawcą a Kupującym w oparciu o stawkę rynkowej ceny zakupu biomasy oraz marżę Dostawcy. Umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania, lecz jej wykonanie zostało zastrzeżone pod warunkiem zawieszającym, iż elektrownia o mocy ok. 50 MW, którą zamierza wybudować Kupujący, będzie zdolna do prowadzenia działalności. Strony uzgodniły parametry jakościowe dostarczanej biomasy, a także formułę cenową dla sprzedawanej biomasy i maksymalną cenę jednostkową obowiązującą przez 10 okresów umownych obowiązywania umowy. Cena Biomasy na kolejne lata będzie ustalana na podstawie odrębnych pisemnych uzgodnień pomiędzy Stronami. Pozostałe warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

### **URSUS BUS S.A.**

- Umowy kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27.09.2016 r. w wysokości 3.600.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie procesu produkcyjnego elektrycznego autobusu demonstracyjnego. Terminem spłaty kredytu jest 31.05.2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową poręczenie cywilne udzielone przez AMZ-Kutno S.A., zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A.
- Umowy leasingu zwrotnego z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 27.09.2016 r. w łącznej kwocie netto 6.000.000 PLN, zawarte na okres 84 miesięcy, których przedmiotami leasingu są autobusy elektryczne. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie cywilne AMZ-Kutno S.A., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A. oraz kaucja pieniężna.
- Umowa z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN, zawarta w dniu 23.11.2016 r. Terminem spłaty kredytu jest 22.11.2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowi weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczony przez URSUS S.A. i AMZ-KUTNO S.A.
- Umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie z dnia 01.02.2017 r. w wysokości 18.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów produkcji autobusów elektrycznych dla MZA sp. z o.o. w Warszawie. Terminem spłaty kredytu jest 30.09.2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: upoważnienie do rachunku, przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Umowa o kredyt obrotowy z SGB- Bankiem S.A. z siedzibą w Poznaniu z dnia 15.02.2017 r. w wysokości 5.000.000 zł. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. Terminem spłaty kredytu jest 15.02.2020 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: pełnomocnictwo do rachunku, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

### **URSUS ZACHÓD sp. z o.o.**

W 2016 r. spółka URSUS Zachód sp. z o.o. nie zawarła umów znaczących dla działalności spółki.

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:



- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacji, ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk,
- ubezpieczenia komunikacyjnego samochodów Spółki.

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 24.629.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 45,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, URSUS S.A. jako znaczący akcjonariusz we wszystkich spółkach zależnych ma decydujący wpływ na kierunek działalności tych spółek. Nie są znane Spółce URSUS S.A. ustalenia, których realizacja może w późniejszym okresie spowodować zmiany w sposobie kontroli spółek zależnych.

### **OBR MOTO Lublin sp. z o.o.**

Spółka OBR MOTO Lublin, ponieważ uprzednio URSUS S.A. był zastawnikiem udziałów tej spółki na podstawie umowy zastawniczej z dnia 5 marca 2012 r., w związku z czym spółka ta wchodziła w skład Grupy URSUS pomimo braku posiadania przez Emitenta udziału w jej kapitale zakładowym. W dniu 30 listopada 2015 r. URSUS S.A. odkupił 100% udziałów w spółce OBR MOTO Lublin sp. z o.o. z cenę 60 tys. zł i tym samym stał się jedynym współnikiem spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Obecnie spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. prowadzi działalność badawczo-rozwojową, a Prezesem Zarządu od dnia 1 grudnia 2015 r. jest pan Michał Wiśniewski.



## **URSUS BUS S.A.**

Spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie została zawiązana w dniu 24.04.2015 r. 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, za zachowaniem dotychczasowych proporcji udziału w akcjonariacie.

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

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

## **URSUS Zachód sp. z o.o.**

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

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

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

## **Ursus sp. z o.o. (obecnie LZM3 sp. z o.o.)**

W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd



Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka URSUS S.A. posiada 100% udziałów w zarejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. w roku 2015 nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

W dniu 28 stycznia 2016 r. Emitent zawarł z Panią Edytą Lewandowską umowę sprzedaży udziałów w spółce URSUS sp. z o.o., na podstawie której dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce URSUS sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale ww. spółki, za łączną cenę 5.000 zł. Zgodnie z zawartą umową, własność udziałów przeszła na kupującego w dniu zawarcia powyższej umowy. Następnie nazwa spółki została zmieniona na LZM3 sp. z o.o. Tym samym, według stanu na dzień sporządzania niniejszego raportu, spółka LZM3 sp. z o.o. (dawniej Ursus sp. z o.o.) nie jest spółką zależną w stosunku do URSUS S.A.

#### **Ursus sp. z o.o.**

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

#### **AIU+ sp. z o.o.**

W dniu 2 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny, na mocy którego została utworzona spółka AIU+ sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Spółka URSUS S.A. objęła 24% udziałów w nowo utworzonym podmiocie. Przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o. są usługi finansowe, doradcze oraz badania naukowe i prace rozwojowe.

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

W roku 2016 Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

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

W roku 2016 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 16.09.2008 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi kwota przyznanego kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 31.12.2017 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki,

cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.

- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 08.01.2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 12.000.000 PLN, w terminie obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2017 r. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesja wierzytelności z kontraktu.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 19.12.2013 r., zmienionej późniejszym aneksem, zgodnie z którą przyznana kwota kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 18.12.2017 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23.05.2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którą aktualna kwota kredytu wynosi 12.000 000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 15 grudnia 2017 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 PLN z dnia 16.12.2014 r., obowiązującej do 15 grudnia 2017 r., której zabezpieczenie stanowi hipoteka kaucyjna łączna ustanowiona na nieruchomościach Spółki, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 21.04.2015 r. o kredyt obrotowy w wysokości 1,5 mln EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy, spłata kredytu w 25 ratach miesięcznych zakończyła się w III kwartale 2016 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiła hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi w terminie do dnia 17.11.2017 r. mBank S.A. udzielił Spółce w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 17.000.000 PLN, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 PLN i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w

łącznie wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 PLN. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową.

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi aktualna kwota kredytu wynosi 3.000.000 EUR, zaś terminem obowiązywania umowy jest 17 listopada 2017 r.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Opalenicy oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Emitentowi od spółki METEC (Etiopia) z tytułu kontraktu na dostawę ciągników.

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 19.05.2014 r. w wysokości 3.304.026,67 PLN. Spłata kredytu będzie następować w 40 miesięcznych ratach, a ostatecznym terminem spłaty jest dzień 29.09.2017 r. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego w banku BZ WBK S.A.

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

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 22 września 2015 r., zmienionej późniejszymi aneksami, w początkowej kwocie 8.000.000 EUR. Środki finansowe pochodzące z kredytu były przeznaczone na realizację płatności oraz otwieranie i finansowanie akredytyw na zakup części do produkcji ciągników i przyczep do realizacji kontraktu z The Federal Democratic Republic of Ethiopia Sugar Corporation (ESC). Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych URSUS S.A. od etiopskiej spółki ESC z tytułu wyżej wymienionego kontraktu i weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Powyższa umowa kredytowa została w całości spłacona w dniu 26 października 2016 r.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 28.04.2016 r., zmienionej późniejszym aneksem, w kwocie



3.650.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na sfinansowanie modernizacji i remontu hal produkcyjno-montażowych i socjalnych zakładu w Lublinie. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki oraz weksel własny in blanco.

- **Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 29.05.2014 r. w kwocie 20.000.000 PLN z przeznaczeniem na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji ciągników rolniczych, w tym na zmianę struktury zobowiązań, rozwój oraz inwestycje w opracowywanie nowych wyrobów, restrukturyzację finansową, finansowanie kontraktów i zamówień oraz inne działania o charakterze profektywnościowym. Zgodnie z aneksem do powyższej umowy z dnia 30.03.2015 r., zmianie uległ harmonogram spłaty kapitału pożyczki. Okres spłaty obejmujący 18 rat miesięcznych został wydłużony do 46 rat miesięcznych po zakończeniu ustalonego w umowie okresu karencji. W dniu 27 stycznia 2017 r. Emitent zawarł z ARP S.A. do ww. umowy pożyczki, na podstawie którego kwota pożyczki została podwyższona o kwotę 5.000.000. PLN. Strony uzgodniły nowy harmonogram spłat, według którego spłata kapitału pożyczki w łącznej wysokości 13.980.000 PLN nastąpi w 35 równych ratach miesięcznych. Pozostałe warunki umowy pożyczki, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.

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

- **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 11 grudnia 2015 r. o wielocelowy limit kredytowy w wysokości 65.000.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki finansowe pochodzące z kredytu są przeznaczone na realizację płatności oraz finansowanie akredytyw na zakup materiałów do produkcji ciągników, w ramach kontraktu realizowanego z tanzańską spółką National Development Corporation.

Udzielony limit kredytowy obowiązuje do dnia 30 kwietnia 2017 r. W dniu 30 grudnia 2016 r. URSUS S.A. dokonał częściowej spłaty kredytu w kwocie 36.907.200 PLN.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Emitenta prowadzonymi przez Bank, na które będą przekazywane



płatności należne Emitentowi z tytułu realizacji ww. kontraktu oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

- **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 1.500.000 EUR z dnia 16 listopada 2015 r., z przeznaczonego na zabezpieczenie rozliczania akredytyw dokumentowych na zakup silników. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy na importowanych silnikach, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczeniem kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenie POL-MOT Holding S.A., weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach Emitenta prowadzonymi w banku. Ostateczna spłata kredytu nastąpi do dnia 30.06.2017 r.
- **HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o linię akredytyw i gwarancji z dnia 07.07.2015 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi kwota kredytu wynosiła 1.700.000 EUR, Zabezpieczeniem spłaty kredytu była hipoteka na nieruchomościach Spółki, cesja wierzytelności handlowych Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej powyższe wierzytelności handlowe, przewłaszczenie towarów rozliczanych akredytywą, przewożonych na podstawie konosamentów wystawionych na zlecenie Banku, oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo dla Banku. Powyższa umowa została spłacona przez Emitenta w dniu 8 lipca 2016 r.
- **PKO Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 07.10.2015 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którym aktualna kwota kredytu wynosi 25.000.000 PLN. Limit kredytowy został udzielony do dnia 29.05.2019 r. Środki pochodzące z powyższego kredytu są przeznaczone na pokrycie przez Spółkę zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Zgodnie z umową limitu kredytowego, zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ich ubezpieczenia, hipoteka umowna na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania gruntu i prawie własności budynków położonych w Lublinie, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie udzielone przez POL-MOT Holding S.A. oraz zastaw rejestrowy na zapasach nabytych przy wykorzystaniu akredytyw otwartych w PKO BP S.A. o wartości wynikającej z ceny ich zakupu.
- **Bankiem GETIN Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy zawartej w dniu 29.03.2015 r. umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2.000.000 PLN. Powyższa umowa kredytowa została zawarta na czas określony do dnia 29.03.2016 r. Dla powyższej



umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci oświadczenia URSUS S.A. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do dysponowania środkami przez Bank na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w Getin Noble Bank S.A. oraz poręczenia spółki POL-MOT Holding S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Powyższa umowa kredytowa została spłacona przez Emitenta w terminie.

- **Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy o linię z dnia 23.08.2016 r., z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Spółce został udzielony kredyt nieodnawialny w kwocie 1.165.947,75 EUR z przeznaczeniem na finansowanie importu silników. Spłata kredytu będzie następować w 7 ratach, do dnia 22 listopada 2017 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
- **SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 3 umów pożyczki z dnia 25.05.2015 r. w łącznej kwocie 2.051.994,56 PLN, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco, zastaw rejestrowy na przedmiocie oraz blokada środków na rachunku Spółki.
- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 21.04.2015 r. w kwocie 2.316.500 PLN, udzielonej na okres 60 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 22.09.2015 r. w kwocie 1.878.302,25 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15.01.2016 r. w kwocie 276.750 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15.01.2016 r. w kwocie 287.818 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy oraz umowy pożyczki z dnia 21.01.2016 r. w kwocie 608.850 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy.

Zabezpieczeniem spłaty powyższych umów pożyczki jest weksel in blanco z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na przedmiocie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunku wraz z blokadą środków.

- **EFL Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy pożyczki z dnia 23.11.2015 r. w kwocie 135.300 PLN, udzielonej na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty powyższej umowy pożyczki jest umowa przewłaszczenia pod warunkiem zawieszającym, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie.
- **IL1 Leasing sp. z o.o. (dawniej: Idea Leasing sp. z o.o. sp.k.) z siedzibą w Warszawie** na podstawie 5 umów pożyczki z dnia 20.07.2015 r. w łącznej

kwocie 642.028 PLN, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie.

- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 4 umów leasingu zwrotnego z dnia 10.02.2015 r. w łącznej kwocie 3.149.900 zł netto oraz umowy z dnia 1 grudnia 2016 r. w kwocie 1.200.800 zł netto, zawartych na okres 60 miesięcy. Przedmiotami leasingu w ramach tych umów są prasy krawędziowe, wycinarka i wykrawarka laserowa oraz wytaczarka. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Millennium Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 4 umów leasingu zwrotnego z dnia 02.06.2015 r. w łącznej kwocie 1.108.500 zł netto, zawartych na okres 60 miesięcy. Przedmiotami leasingu w ramach tych umów są tokarki CNC, prasa krawędziowa i oczyszczarka wirnikowa. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy leasingu zwrotnego rampy załadowniczej z dnia 12.01.2016 r. w kwocie 141.550 zł netto, zawartej na okres 48 miesięcy. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego zawartej w dniu 25.04.2016 r., zgodnie z którą Bank będzie oferował klientom końcowym kredyt inwestycyjny na zakup maszyn marki URSUS.
- **SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu** na podstawie umowy o współpracy w zakresie promocyjnego finansowania zakupu fabrycznego maszyn produkowanych przez URSUS S.A., zawartej w dniu 28.04.2016 r.
- **Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego zawartej w dniu 17.01.2017 r., zgodnie z którą Bank będzie oferował klientom końcowym kredyt na zakup wyrobów marki URSUS.

W roku 2016 spółka URSUS BUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.09.2016 r. w wysokości 3.600.000

PLN, z późniejszymi zmianami. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie procesu produkcyjnego elektrycznego autobusu demonstracyjnego. Terminem spłaty kredytu jest 31.05.2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową poręczenie cywilne udzielone przez AMZ-Kutno S.A., zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A.

- **BOŚ Ekosystem sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 2 umów leasingu zwrotnego z dnia 27.09.2016 r. w łącznej kwocie netto 6.000.000 PLN, zawartych na okres 84 miesięcy, których przedmiotami leasingu są autobusy elektryczne. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie cywilne AMZ-Kutno S.A., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A. oraz kaucja pieniężna.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 23.11.2016 r., w wysokości 2.000.000 PLN. Terminem spłaty kredytu jest 22.11.2017 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową, poręczony przez URSUS S.A. i AMZ-KUTNO S.A.
- **Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym z dnia 01.02.2017 r. w wysokości 18.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów produkcji autobusów elektrycznych dla MZA sp. z o.o. w Warszawie. Terminem spłaty kredytu jest 30.09.2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: upoważnienie do rachunku, przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- **SGB- Bankiem S.A. z siedzibą w Poznaniu** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 15.02.2017 r. w wysokości 5.000.000 zł. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. Terminem spłaty kredytu jest 15.02.2020 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: pełnomocnictwo do rachunku, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W roku 2016 spółka Bioenergia Invest S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie** na podstawie umowy z dnia 05.06.2013 r. o kredyt w rachunku bieżącym, z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w początkowej kwocie 700.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności. Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umowy stanowiły: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, cesja wiarytelności z określonego kontraktu na dostawę biomasy i oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.  
Zgodnie z aneksem do powyższej umowy z dnia 27.05.2015 r., kwota przyznanego kredytu wynosiła 1.400.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy był 27.05.2016 r. Kredyt został spłacony w całości.
- **Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30.06.2016 r. w wysokości 1.800.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Spółdzielczy w Dołhobyczowie oraz finansowanie bieżącej działalności spółki. Zabezpieczenie wiarytelności Banku stanowiły hipoteka łączna na nieruchomościach spółki do kwoty 1.800.000 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz umowa poręczenia podpisana przez URSUS S.A. na kwotę 1.800.000 zł. Ww. kredyt został w całości spłacony w dniu 4 stycznia 2017 r.

W roku 2016 spółka Ursus Zachód sp. z o.o. nie zawarła z bankami umów kredytowych ani pożyczek.

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

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 PLN. Powyższe poręczenie obowiązuje do dnia 30.12.2017 r.

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



W dniu 27 września 2016 r. URSUS S.A. zawarł z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. dwie umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów leasingu w wysokości 2.000.000 PLN i 4.000.000 PLN zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. W tym samym dniu URSUS S.A. zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umowy kredytu nieodnawialnego w wysokości 3.600.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty na dzień 31.05.2017 r. W dniu 22.11.2016 r. URSUS S.A. poręczył spłatę kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w wysokości 2.000.000 PLN z terminem spłaty w dn. 21.11.2017 r. Na podstawie ww. umów Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z tych umów, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.

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

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

W dniu 23 listopada 2016 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Millennium S.A. stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A w dniu 23.11.2016 r., obowiązującej do dnia 22.11.2017 r.

W dniu 25 stycznia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacji w Sieradzu Spółka z o. o. w kwocie 180.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup autobusów w MPK w Sieradzu i obowiązującej do dnia 3 kwietnia 2017 r.



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

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

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

W dniu 7 marca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Bolesławiec w kwocie 300.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu zakup niskoemisyjnego taboru autobusowego na potrzeby komunikacji miejskiej w Bolesławcu i obowiązuje do dnia 8 maja 2017 r.

Ponadto, w roku 2016 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. PLN, zaś w okresie od 01.05.2015 r. do 30.04.2016 r. obowiązywała zredukowana kwota gwarancji wynosząca 1.624.215 PLN. 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 (wadium) 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.
- Do dnia 29 marca 2016 r. obowiązywało poręczenie udzielone przez Spółkę URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz BZ WBK Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010 r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 706 tys. zł. Powyższe poręczenie udzielone było bez wynagrodzenia na rzecz URSUS S.A.
- W dniu 30 czerwca 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy kredytowej z dnia 30.06.2016 r. w kwocie 1.800.000 PLN. Powyższe poręczenie obowiązywało do dnia 4 stycznia 2017 r.
- W dniu 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 KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę autobusów miejskich i obowiązywała 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 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 i obowiązywała do dnia 13 listopada 2016 r. W dniu 18 listopada 2016 r. powyższa gwarancja została wznowiona, z terminem obowiązywania do dnia 15 stycznia 2017 r.
- W dniu 9 czerwca 2016 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie URSUS S.A., udzielił gwarancji należytego wykonania części Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS 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 obowiązywała do dnia 7 marca 2017 r.

## **16. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji Akcji Serii P i Q**

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

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

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

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

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki uchwalone na podstawie uchwały nr 9/2015 z kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 54.180.000 (pięćdziesiąt cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) złotych, w drodze emisji 8.900.000 (osmiu 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.

#### **17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2016.

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

Na dzień 31.12.2016r. kapitały własne Grupy URSUS wynosiły 140 054 tys. zł i stanowiły 30% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 2,29 na dzień 31.12.2016 r., wobec wartości 2,02 na koniec roku 2015, co jest efektem głównie wzrostu wartości zobowiązań handlowych Grupy związanych z realizacją kontraktów zagranicznych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 70% na dzień 31.12.2016r., przy czym na koniec roku 2015 kształtował się on na poziomie 67%.





Wskaźniki płynności bieżącej na dzień 31.12.2016r. wyniósł 1,19, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,69. Wskaźniki te na koniec roku 2015 kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,22 oraz 0,69.

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

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

W trakcie 2016 r. Spółka przyjęła nową Politykę Rachunkowości Zabezpieczeń. Polityka Rachunkowości Zabezpieczeń funkcjonuje w otoczeniu zdefiniowanym przez Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (PZRF), która określa w szczególności podział uprawnień i odpowiedzialności przy zawieraniu transakcji na pochodnych i niepochodnych instrumentach finansowych. W Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym określono również katalog instrumentów pochodnych, które Spółka może zawierać, aby pozostawać w zgodzie z przyjętym konserwatywnym modelem zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zawiera przyjęte przez Spółkę wytyczne prowadzenia rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i stosownymi aktami prawnymi implementującymi ich zapisy w polskim porządku prawnym. Dokument określa też metodologię księgowania instrumentów finansowych i zmian ich wartości, jak również prowadzenia dokumentacji powiązań zabezpieczających i testów efektywności.

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

- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 500.000 USD z kursem wymiany 4,0772 PLN i terminem wykonalności w dniu 8 czerwca 2017 r.
- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 500.000 USD z kursem wymiany 3,9940 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 września 2017 r.
- terminową transakcję walutową typu forward na kupno kwoty 2.000.000 EUR z kursem wymiany 4,33 PLN i terminem wykonalności w dniu 20 września 2017 r.

Zarząd Emitenta w chwili publikacji niniejszego raportu, uwzględniając przewidziane działania, nie zidentyfikował zagrożeń, które uniemożliwiałyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym dającym się przewidzieć okresie.

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

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

Inwestycje Emitenta w 2016 r. finansowane były ze środków unijnych, kredytów bankowych oraz wypracowanych z działalności operacyjnej środkami własnymi.

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

Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszyło realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększyły innowacyjność procesów produkcyjnych i pozwoliły na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy Spółka otrzymała dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie 7.852.334,00 zł, natomiast całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 23.641.561,78 zł netto. Rzeczowe zakończenie realizacji projektu nastąpiło w dniu 30 listopada 2015 r. Środki otrzymane w ramach projektu zostały wykorzystane na modernizację hali produkcyjnej w Lublinie oraz wyposażenie jej w specjalistyczną aparaturę badawczo-rozwojową, maszyny i urządzenia produkcyjne, a także sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Zgodnie z umową, finansowe zakończenie realizacji projektu i jego całkowite rozliczenie nastąpiło do końca I kwartału 2016 r.

W dniu 22 września 2015 r. Spółka powzięła informację o zakończeniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) oceny merytorycznej projektów złożonych w konkursie w ramach Działania 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.2 „Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Projekt Emitenta pt. „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych” znalazł się na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach wyżej wymienionego konkursu.

Głównym celem projektu Emitenta jest opracowanie i zastosowanie w ciągnikach URSUS nowej, innowacyjnej konstrukcji transmisji, która jest najważniejszym układem mechanicznym każdego ciągnika, a od jej trwałości i efektywnego funkcjonowania zależą możliwości wykorzystania maszyny rolniczej. Efektem projektu będzie produkcja i sprzedaż innowacyjnej transmisji wykorzystanej zarówno przy budowie własnych ciągników rolniczych, jak i dystrybuowanej do innych światowych producentów. Dzięki takiemu rozwiązaniu Spółka URSUS S.A. jako jedyna polska firma trafi do elitarnego grona producentów transmisji do ciągników rolniczych. W wyniku przeprowadzonych prac rozwojowych konstrukcji nastąpi wdrożenie do produkcji ciągników w zakresie mocy od 110 KM do 160 KM. Całkowity koszt projektu URSUS S.A. ma wynieść 28.283.873,37 zł.



W dniu 27 listopada 2015 r. została podpisana umowa na dofinansowanie ww. projektu pomiędzy URSUS S.A. a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 11.255.751,72 zł, co stanowi 40% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Od stycznia 2016 roku Emitent realizuje projekt POIR.01.01.02-00-86/15-00 pt. „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych” (dalej zwany VIGUS). W ramach projektu Emitent może refundować poniesione wydatki albo wnioskować o zaliczki na poczet przyszłych wydatków. W dniu 25.05.2016r. Emitent otrzymał pierwszą zaliczkę o wartości 800 tys. zł w celu realizacji postanowień projektu. W dniu 22.02.2017 r. Emitent otrzymał kolejną zaliczkę w kwocie 395 tys. zł.

Ponadto, Emitent realizuje plan inwestycyjny Spółki URSUS S.A., którego głównym celem jest poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego. W roku 2016 przeznaczono na ten cel 24 mln zł, z czego zrealizowane inwestycje wyniosły 22 mln zł., co stanowi 91% wartości planowanych inwestycji. Spółka planuje ponieść w 2017 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie ok. 22 mln zł. Kwota ta przeznaczona będzie na zakup nowych maszyn i urządzeń, oprzyrządowania i modernizację budynków. Ponadto zaplanowano nakłady na badania i rozwój w kwocie ok. 12 mln zł oraz informatyzację Spółki w kwocie ok. 0,5 mln zł.

Spółka zamierza nadal korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w dużych przedsiębiorstwach.

W ramach prowadzonych prac związanych z rozbudową oferty motoryzacyjnej, Spółka jako lider konsorcjum utworzonego wraz ze spółką H. Cegielski – Poznań S.A. przystąpiła do projektu związanego z opracowaniem i przygotowaniem do wdrożenia innowacji produktowej w postaci pojazdu elektrycznego o masie całkowitej do 3,5T. Dnia 20 stycznia 2017 r. Konsorcjum złożyło wnioski o dofinansowanie projektu o nazwie „Opracowanie innowacyjnego pojazdu o uniwersalnej platformie jezdnej i alternatywnym układzie napędowym pn. URSUS CARGO VEHICLE (UCV)” w ramach Sektorowego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych INNOMOTO. W ramach projektu Konsorcjum zamierza przeprowadzić prace przemysłowe i badania rozwojowe dotyczące opracowania zintegrowanego systemu elektrycznego układu napędowego, studium konstrukcyjnego platformy jezdnej i implementacji innowacyjnych technologii kompozytowych w budowie nadwozia. Efektem prac będzie nowoczesny pojazd użytkowy o dopuszczalnej masie całkowitej do 3.5T. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozi oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup docelowych, zarówno w sektorze B2B jak i B2C. Całkowity koszt projektu szacowany jest na 19 998 851.36 zł, w tym maksymalna kwota dofinansowania może wynieść 9 768 532.76 zł.

URSUS BUS S.A. również zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w przedsiębiorstwach, w szczególności w obszarze dotyczącym elektromobilności.

## **20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2016, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki 2016 roku, były:

- realizacja kontraktów zagranicznych i rozbudowa zagranicznej sieci sprzedaży;
- poszerzenie oferty produktowej spółki – nowe modele ciągników, pras zwijających oraz maszyn uprawowych;
- reorganizacja sieci dealerskiej w kraju;
- rozbudowa i unowocześnienie infrastruktury i parku technologicznego;
- uczestnictwo w targach po których oczekiwany jest istotny efekt w postaci zwiększonej sprzedaży i innych wydarzeniach promocyjnych, mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży;
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami.

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

- opóźnienia w realizacji wysyłek umowy z tanzańska spółką National Development Corporation (umowa na 55 mln USD, która miała zostać zrealizowana w całości w 2016 r.);
- opóźnienia w uruchomieniu procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020;
- zaostrzenie się konkurencji cenowej i produktowej na rynkach działalności Emitenta.

Czynnikami, które w 2016 roku dodatnio wpłynęły na działalność spółki URSUS ZACHÓD sp. z o.o. były:

- wyłączne prawo sprzedaży ciągników i maszyn Ursus na terenie działalności;
- rozpoznawalność marki Ursus;
- reorganizacji sieci sprzedaży spółki URSUS S.A. obejmującej przede wszystkim rozbudowę sieci sprzedaży spółki Ursus Zachód sp. z o.o.;
- silna pozycja marki Ursus na terenie województw centralnych i wschodnich;
- marketing marki, wysoka pozycja w rankingu sprzedaży (rejestracja nowych ciągników).

Czynnikami, które w 2016 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki URSUS ZACHÓD sp. z o.o. były:

- opóźnienia w realizacji wniosków w ramach dopłat unijnych z programu PROW 2014-2020;
- zaostrzenie się konkurencji cenowej i produktowej na terenie działalności spółki.

Czynnikami, które w 2016 roku dodatnio wpłynęły na działalność spółki URSUS BUS S.A. były:

- poszerzenie oferty o nowe modele autobusów elektrycznych i wodorowych;
- tezy i założenia Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju w zakresie programu e-BUS – Polski Autobus Elektryczny, którego celem jest polskiego

autobusu elektrycznego konkurencyjnego na rynku polskim i na rynkach światowych<sup>1</sup>;

- promocja ekologicznych środków transportu;
- szerokie działania marketingowe spółki.

Czynnikami, które w 2016 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki URSUS BUS S.A. były:

- zaostrzenie się konkurencji cenowej i produktowej;
- początkowa faza rozwoju Spółki.

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

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

W 2016r. Spółka wzbogaciła swoją ofertę produktową o kolejne modele ciągników URSUS C-385, C-392 i C-3102. Dodatkowo oferta Spółki została wzbogacona o ciągnik URSUS 28014 o mocy 280 KM. Ciągnik został wyposażony w układy transmisji z funkcjami Power Shift i Power Shuttle. Jest to maszyna przeznaczona przede wszystkim na rynki pozaeuropejskie. W 2017 r. oferta URSUS zostanie wzbogacona o ciągnik URSUS 3110 "Hi-Lo", charakteryzujący się między innymi zastosowaniem zaawansowanego układu przeniesienia napędu, a także nowoczesnym czterocyndrowym silnikiem spełniającym obowiązujące normy emisji spalin.

Jednocześnie trwają prace badawczo-rozwojowe nad konstrukcjami nowych ciągników o mocach od 50 do 110 KM, wyposażonych w układy przeniesienia napędu produkowanych w URSUS S.A., przeznaczonych na rynki pozaeuropejskie. Wraz z początkiem roku 2018 Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej kolejne modele ciągnika URSUS w przedziale mocy 110-160 KM. Ciągniki będą wyposażone w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu -VIGUS.

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

Oferta ciągnikowa Spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty. Prace nad nowymi

<sup>1</sup> <https://www.mr.gov.pl/strony/plan-na-rzecz-odpowiedzialnego-rozwoju/kluczowe-projekty/program-e-bus-polski-autobus-elektryczny/>, dnia 16.03.2017r.



produktami polegają na stworzeniu dokumentacji własnych rozwiązań konstrukcyjnych maszyn i urządzeń, adaptowaniu nabytej dokumentacji, tworzeniu prototypów, przeprowadzaniu rynkowej oceny wyrobu oraz prowadzeniu badań jakościowych. W 2016 r. 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 jednym z nielicznych polskich producentów przyczep posiadających homologację europejską, na produkowane i dedykowane na rynki europejskie modele przyczep. W 2016 r. Ursus S.A. wprowadziła na polski rynek nowy model prasy walcowo-łańcuchowej rolującej bele z docinaczem (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.

W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku wraz z początkiem 2016 r. Spółka wprowadziła również nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i nowoczesny design odpowiadający stylistyce ciągników marki URSUS.

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

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnych okresach, będzie miało uruchomienie dopłat unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. Komisja Europejska w dniu 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonego na stronie internetowej ARiMR<sup>2</sup>, 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 kwartale 2017r. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych z uwzględnieniem celów środowiskowych.

Znaczący wpływ na wyniki Spółki w 2017 r. będzie miała realizacja umowy z tanzańską spółką National Development Corporation. 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

<sup>2</sup> <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/prow-2014-2020-harmonogram.html>, dnia 15 03 2017r.



handlowej zawartej pomiędzy URSUS S.A. i SUMA JKT w dniu 22 października 2015 r. Na mocy postanowień zawartej umowy 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. Pierwsza płatność w ramach Umowy została dokonana w formie zaliczki w dn. 30.12.2016r. w kwocie 22.000.000 USD. 58% łącznej ceny w kwocie 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.

Według początkowych ustaleń pomiędzy stronami wysyłki przedmiotu umowy miały się rozpocząć w I kwartale 2016r. oraz zakończyć w III kwartale 2016 r. Spółka rozpoczęła realizację umowy w III kwartale 2016 r. Do końca roku 2016 r. Spółka zrealizowała wysyłki na łączną wartość 31 261 tys. zł.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka jest w trakcie realizacji kolejnych wysyłek w ramach ww. umowy. Emitent zamierza zakończyć realizację kontraktu w I półroczu 2017 r.

Również istotny wpływ na osiągnięte wyniki Spółki powinien mieć fakt podpisania w dniu 25 kwietnia 2016 r. z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowy o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego maszyn marki URSUS, w dniu 28 kwietnia 2016 r. z SGB-Bank S.A. umowy o współpracy w zakresie promocyjnego finansowania zakupu fabrycznego maszyn marki URSUS oraz w dniu 17 stycznia 2017 r. z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. umowy współpracy dotyczącej finansowania fabrycznego. W ramach powyższych umów, banki oferują klientom różne produkty finansowe wspierające zakup maszyn Emitenta, w tym elastyczny harmonogram i okres spłaty kredytu oraz finansowanie preferencyjne (z dopłatą URSUS S.A. do oprocentowania lub prowizji). Dzięki zawartym umowom Emitent oczekuje wzrostu zainteresowania ofertą swoich produktów i zwiększenie wolumenu ich sprzedaży w kolejnych okresach, co pozytywnie wpłynie na wyniki Grupy w tych okresach.

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

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

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka podpisała ze spółką DOBRE HOLDINGS (Republika Namibii) porozumienie o współpracy handlowo-przemysłowej, zakładające podjęcie długoterminowej współpracy pomiędzy Stronami w zakresie produkcji i montażu ciągników, maszyn rolniczych i ich oprzyrządowania oraz autobusów i pojazdów



specjalnych pod marką URSUS. Na mocy porozumienia Strony potwierdziły wolę wspólnego prowadzenia działań mających na celu rozwój, produkcję podzespołów, sprzedaż, dystrybucję, serwis i marketing ww. wyrobów na rynku Republiki Namibii i innych wybranych rynkach afrykańskich.

W ocenie Emitenta po dniu 31.12.2016 r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## **22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.**

Z dniem 01.08.2014 r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

W związku z wejściem w życie w dniu 3 lipca 2016 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 594/2014 w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation – MAR), w dniu 29 czerwca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę, na podstawie której z dniem 1 lipca 2016 r. w Spółce zostały wprowadzone następujące regulacje:

- Regulamin, dotyczący trybu postępowania z informacjami poufnymi Spółki, a także zasad prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych Spółki oraz listy osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych (zwany Polityką Informacyjną URSUS S.A.);
- Indywidualny Standard Raportowania URSUS S.A. (ISR).

Wprowadzane regulacje zostały opracowane w odniesieniu do obowiązków informacyjnych spółek publicznych wynikających z Rozporządzenia MAR i dostosowane do jego wymogów.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.) - 999 udziałów od spółki Invest- Mot sp. z o.o. oraz 1 udział od Pana Marcina Nowickiego, wszystkie po cenie 6.602,10 zł za udział, za łączną cenę 6.602.100 zł. Aktualnie spółka posiada 100% udziałów Ursus Wschód sp. z o.o., a jej teren działania powiększył się o kolejne obszary kraju. Obecnie Spółka URSUS Zachód jest wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju z wyłączeniem województwa warmińsko-mazurskiego, łódzkiego oraz części województwa lubelskiego i mazowieckiego.

## **23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupę w ciągu roku 2016, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

## Zmiany w URSUS S.A.:

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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 publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

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

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

W dniu 12 stycznia 2017 r. Pani Joanna Lisowska – Janowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta w Spółce.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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



### **Skład Zarządu spółki zależnej Bioenergia Invest S.A.:**

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

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

1. Orhan Gönül - Członek Rady Nadzorczej
2. Ismail Çoskun - Członek Rady Nadzorczej
3. Katarzyna Korycińska - Çoskun- Członek Rady Nadzorczej

### **Skład Zarządu spółki zależnej OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:**

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Michał Wiśniewski – Prezes Zarządu

### **Skład Zarządu spółki zależnej URSUS BUS S.A.:**

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu

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

W 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. Andrzej Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

### **Skład Zarządu spółki zależnej URSUS Zachód sp. z o.o.:**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

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





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

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

25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów operacyjnych z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie (bez narzutów) brutto* w roku 2016 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu	627.012,59
Monika Koško**	Wiceprezes Zarządu	55.342,86
Abdullah Akkus	Członek Zarządu	560.953,90
Jan Wielgus	Członek Zarządu	375.110,34
Marek Włodarczyk	Członek Zarządu	363.709,84
Wojciech Zachorowski***	Członek Zarządu	315.317,49
<i>Bioenergia Invest S.A.</i>		
Tadeusz Kasjanowicz	Prezes Zarządu	76.676,12
Dariusz Cycan	Wiceprezes Zarządu	12.113,94
<i>Ursus Bus S.A.</i>		
Jan Wielgus	Prezes Zarządu	0
Wojciech Zachorowski****	Wiceprezes Zarządu	56.000,00
<i>Ursus Zachód sp. z o.o.</i>		
Karol Nowe	Prezes Zarządu	0
Marzena Nowe	Wiceprezes Zarządu	0
Michał Wiśniewski	Członek Zarządu	0
<b>Razem:</b>		<b>2.442.237,08</b>
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto* w roku 2016 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	32.357,14
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	26.357,14
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	26.357,14
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	33.335,18



Stanisław Służalek	Członek Rady Nadzorczej	33.335,18
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	33.024,95
<i>Bioenergia Invest S.A.</i>		
Katarzyna Świdarska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Marcin Matuszewicz	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Mateusz Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
<i>Ursus Bus S.A.</i>		
Marek Pol	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Zygmunt Fabisiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Andrzej Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
<b>Razem:</b>		<b>184.766,73</b>

\* w tym przychód z tytułu opłaconych składek na polisy ubezpieczeniowe

\*\* Pani Monika Koško pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 17.10.2016r.

\*\*\* Pan Wojciech Zachorowski pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 31.01.2016r.

\*\*\*\* Pan Wojciech Zachorowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 01.09.2016r.

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

*Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:*

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	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% ogólnej liczby głosów.

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

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

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* 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%



<b>Razem:</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>
---------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

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

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

Emitent nie posiada informacji, aby w trakcie roku 2016 oraz po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

**30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

**31. Informacja dotycząca zagadnień społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej URSUS i ochrony środowiska naturalnego.**

URSUS S.A. prowadzi działalność uwzględniającą wszelkie aspekty społecznej odpowiedzialności pracowników. W ramach tej zasady podstawowe prawa pracownika wynikające z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy są przestrzegane i stanowią jeden z podstawowych zasad kierowania Spółką i jej bieżącego zarządzania.

Jednym z kluczowych priorytetów prowadzonej działalności Spółka uznaje też przestrzeganie standardów środowiskowych, zarówno określonych w wymaganiach prawnych jak i poprzez wdrażanie najnowszych rozwiązań technicznych i technologicznych. Potwierdzeniem tego są pozytywne kontrole organów administracji państwowej, jak i spełnianie wewnętrznych wskaźników ograniczających emisje do atmosfery, zużycia wody i energii.

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

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25.01.2008) nie dokona sprzedaży żadnej Akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązał się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca

obciążenia Akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

### **33. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.**

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 2 czerwca 2016 r. podjęła uchwałę o wyborze BDO sp. z o.o. w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za 2016 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2016 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2016 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2016 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z powyższej umowy wynosi 85 000 zł netto.

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

URSUS S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2007, sprawozdań finansowych za I półrocze 2008 r., sprawozdań finansowych za rok 2009 i 2011, sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r. i I półrocze 2013 r. oraz sprawozdań finansowych za lata 2012, 2013, 2014 i 2015.

### **34. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy.**

Zarząd Spółki oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 21 marca 2017 r.

.....	.....	.....	.....	.....
<b>Karol Zarajczyk</b>	Monika Koško	Abdullah Akkus	Jan Wielgus	Marek Włodarczyk
<b>Prezes Zarządu</b>	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu