



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁY 2017 r.**

(za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.)



Lublin, dnia 14 listopada 2017 r.

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2017	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2017	4
1.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
1.6.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH.....	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2.1.	WPROWADZENIE.....	11
2.2.	WŁADZE SPÓŁKI.	19
2.3.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	20
2.4.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.	26
2.5.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	27
2.6.	PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.	29
3.	INFORMACJA DODATKOWA.....	32
3.1.	ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	32
3.2.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2017 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	33
3.3.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	34
3.4.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTAŁACH 2017 ROKU.....	35
3.5.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	35
3.6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.	37
3.7.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2017 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK	



GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	38
3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	40
3.10. PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ. JEŻELI TAK, NALEŻY SPORZĄDZIĆ INFORMACJĘ ZARZĄDU SPÓŁKI ZAWIERAJĄCĄ STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI TYCH PROGNOZ ORAZ STOSUNEK WYNIKÓW III KWARTAŁÓW 2017 R. DO WYNIKÓW ZAWARTYCH W PROGNOZACH. 40	
3.11. PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI, KTÓRE NASTĄPIŁY W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	40
3.12. INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREB NIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	41
3.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	41
3.14. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, JEŻELI WARTOŚĆ TEJ TRANSAKCJI LUB WARTOŚĆ WSZYSTKICH ZAWARTYCH Z TYM SAMYM PODMIOTEM TRANSAKCJI W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH POLSKICH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO, JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI, ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH.....	41
3.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	41
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	46
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	49
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2017.....	51
1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	51
1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	53
1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	54
1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH.....	55

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2017

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2017

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy kwartały okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Trzy kwartały okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Trzy kwartały okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Trzy kwartały okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231 384	203 837	54 359	46 657
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 300	-4 917	1 480	-1 125
Zysk (strata) brutto	3 374	-652	793	-149
Zysk (strata) netto	3 297	-691	775	-158
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63 597	-20 345	-14 941	-4 657
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 175	-5 073	-3 095	-1 161
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 067	26 130	12 232	5 981
Przepływy pieniężne netto, razem	-24 705	712	- 5 804	163
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa obrotowe	304 649	293 813	70 698	66 413
Aktywa trwałe	158 453	140 626	36 772	31 787
Aktywa razem	463 102	434 439	107 471	98 200
Zobowiązania długoterminowe	53 334	33 055	12 377	7 472
Zobowiązania krótkoterminowe	262 739	274 067	60 973	61 950
Kapitał własny	147 029	127 317	34 121	28 779
Kapitał akcyjny	59 180	54 180	13 734	12 247
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 180 000	54 180 000	59 180 000	54 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,06	-0,01	0,01	0,00
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,48	2,35	0,58	0,53
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	220 119	204 835	51 712	46 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 197	-4 115	2 161	-942
Zysk (strata) brutto	7 091	289	1 666	66
Zysk (strata) netto	6 396	82	1 503	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 678	-16 808	-10 496	-3 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 675	-5 825	-2 508	-1 333
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 898	22 685	7 259	5 193
Przepływy pieniężne netto, razem	-24 455	52	-5 745	12
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa obrotowe	285 516	273 022	66 259	61 714
Aktywa trwałe	146 636	141 233	34 029	31 924
Aktywa razem	432 152	414 255	100 288	93 638
Zobowiązania długoterminowe	46 225	36 851	10 727	8 330
Zobowiązania krótkoterminowe	235 249	249 538	54 594	56 406



Kapitał własny	150 678	127 866	34 967	28 903
Kapitał akcyjny	59 180	54 180	13 734	12 247
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,11	0,00	0,03	0,00
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,55	2,36	0,59	0,53

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2017 roku – 4,3091 PLN/EUR

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

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2017 roku – 4,2566 PLN/EUR

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

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2017 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN
Aktywa trwałe	158 453	140 626
Wartości niematerialne	22 350	17 394
Rzeczowe aktywa trwałe	90 084	82 609*
Nieruchomości inwestycyjne	19 150	15 799
Inwestycje długoterminowe	4 750	1 750*
Należności długoterminowe	17 912	19 832*
Udziały i akcje	36	36
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 171	3 206
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 171	3 206*
Aktywa obrotowe	304 649	293 813
Zapasy	169 612	144 505*
Inwestycje krótkoterminowe	4 332	5 088*
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	125 625	114 435*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 041	29 746
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39	39
AKTYWA RAZEM	463 102	434 439

	Koniec okresu 30.09.2017 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN
Kapitał własny	147 029	127 317
Kapitał zakładowy	59 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	64 998	57 498*
Pozostałe kapitały	-458	-4 374
Zyski zatrzymane	18 008	14 961*
Udziały niekontrolujące	5 301	5 052
Zobowiązania długoterminowe	53 334	33 055
Kredyty i pożyczki	27 544	10 569
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	7 596	6 157*
Pozostałe rezerwy	501	501
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 221	6 814
Pozostałe zobowiązania	8 472	9 014
Zobowiązania krótkoterminowe	262 739	274 067
Kredyty i pożyczki	115 994	95 464
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	138 637	168 220
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	652
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 831	6 545
Rozliczenia międzyokresowe	2 115	300
Rezerwy na zobowiązania	3 162	2 886
PASYWA RAZEM	463 102	434 439

* Dane objaśnione w punkcie 1.6. niniejszego Sprawozdania.

Źródło: Zarząd Emitenta



1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.07.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.07.2016- 30.09.2016 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	231 384	90 298	203 837	65 534
Koszt własny sprzedaży	181 127	67 096	169 704	57 755
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	50 257	23 202	34 133	7 779
Pozostałe przychody operacyjne	3 078	823	2 003	251
Koszty sprzedaży	20 773	6 929	23 074	6 283
Koszty ogólnego zarządu	21 960	8 293	17 418	7 765
Pozostałe koszty operacyjne	4 302	1 754	561	-92
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	6 300	7 049	-4 917	-5 926
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Przychody finansowe	2 619	-559	12 385	7 487
Koszty finansowe	5 545	1 565	8 120	2 634
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 374	4 925	-652	-1 073
Podatek dochodowy	326	-24	226	1
Zyski (straty) mniejszości	-249	1 207	-187	-78
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	3 297	3 742	-691	-996
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	0,06	-0,01	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,48		2,35	

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	3 297	-691
Korekty o pozycje:	-66 894	-19 654
Amortyzacja	7 557	6 100
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 662	3 565
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-51	-403
Zmiana stanu rezerw	1 716	-1 396
Zmiana stanu zapasów	-7 239	-26 177
Zmiana stanu należności	-27 500	-28 470
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-43 702	20 814
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 581	5 889
Inne korekty	1 244	424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63 597	-20 345
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69	1 866
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	2 096	5
Odsetki uzyskane	1	1
Inne wpływy inwestycyjne	842	1 899
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 168	8 266
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	10 015	578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 175	-5 073
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	13 091	155
Wpływy z kredytów i pożyczek	55 468	58 560
Spłata kredytów i pożyczek	15 587	39 289
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 322	1 712
Odsetki zapłacone	3 659	3 566
Inne wydatki finansowe	-	66
Inne wpływy finansowe	4 076	12 048
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 067	26 130
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-24 705	712
Środki pieniężne na początek okresu	29 746	1 568
Środki pieniężne na koniec okresu	5 041	2 280

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	-	10 641	-	122 163
korekta błęd lat ubiegłych		156		(3 423)		(3 267)
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 498	-	7 218	-	118 896
Zwiększenia :	-	-	-	(717)	4 866	4 149
Różnice kursowe z przeliczenia				(26)		(26)
Emisja akcji						-
Wynik bieżącego okresu				(691)	4 866	4 175
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						-
Podwyższenie kapitału akcyjnego						-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji						-
Podział zysku						-
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji						-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne						-
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy						-
Stan na 30 września 2016 roku	54 180	57 498	-	6 501	4 866	123 045
						-
Stan na 1 stycznia 2017 roku	54 180	57 498	(4 374)	24 274	5 052	136 630
korekta błęd lat ubiegłych				(9 314)		(9 314)
Stan na 1 stycznia 2017 roku	54 180	57 498	(4 374)	14 960	5 052	127 316
Zwiększenia :	5 000	7 500	3 916	3 048	249	19 713
Różnice kursowe z przeliczenia						-
Emisja akcji	5 000					5 000
Wynik bieżącego okresu				3 048	249	3 297
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						-
Podwyższenie kapitału akcyjnego						-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		7 500				7 500
Podział zysku						-
			3 916			3 916
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-	-
						-
Koszty emisji akcji						-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne						-
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy						-
Stan na 30 września 2017 roku	59 180	64 998	(458)	18 008	5 301	147 029

Źródło: Zarząd Emitenta

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

	31.12.2016 dane zatwierdzone	Korekty błędu dotyczące 2016 roku	Korekty błędu dotyczące lat wcześniejszych	Prezentacyjne korekty błędu	31.12.2016 dane przekształcone
AKTYWA					
Aktywa trwale (długoterminowe)		(1 026)	(285)	21 582	
Rzeczowe aktywa trwale	80 519		(352)		80 167
Inwestycje długoterminowe	-			1 750	1 750
Należności długoterminowe	-			19 832	19 832
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 165	(1 026)	67		3 206
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		(9 195)	(3 402)	(34 061)	
Zapasy	142 428	1 431	(785)		143 074
Inwestycje krótkoterminowe	-			5 088	5 088
Należności handlowe i pozostałe	176 423	(10 626)	(2 617)	(39 149)	124 031
SUMA AKTYWÓW		(10 221)	(3 687)	(12 479)	
PASYWA					
Wpływ na kapitały własne	140 054	(9 314)	(3 423)	-	127 317
Zobowiązania długoterminowe		(907)	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 064	(907)			6 157
Zobowiązania krótkoterminowe		-	(264)	(12 479)	
Kredyty i pożyczki	99 971			(4 507)	95 464
Zobowiązania handlowe i pozostałe	178 592			(12 479)	166 113
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 038			4 507	6 545
Rozliczenia międzyokresowe	564		(264)		300
Stan zobowiązań ogółem		(907)	(264)	(12 479)	
SUMA PASYWÓW		(10 221)	(3 687)	(12 479)	

Źródło: Zarząd Emitenta

W powyższej tabeli przedstawione zostało liczbowe uzgodnienie pomiędzy danymi finansowymi wynikającymi z zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku a danymi przekształconymi wynikającymi ze zidentyfikowanych nieprawidłowości, skorygowanych przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r. Zidentyfikowane nieprawidłowości wynikają z przeglądu poszczególnych pozycji bilansowych, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r., w toku którego zidentyfikowano salda aktywów (w szczególności należności handlowych oraz pozostałych, zaliczek oraz środków trwałych w budowie) i zobowiązań niepoprawnie rozliczone w latach ubiegłych. Spółka dokonała poprawnej klasyfikacji sald aktywów, wcześniej prezentowanych jako krótkoterminowe i zaklasyfikowała je do aktywów długoterminowych bądź rozliczyła ze zobowiązaniami krótkoterminowymi. Ponadto, zgodnie z zaleceniami, podjęto decyzję o rozpoznaniu części przychodów zgodnie z MSR 18 par. 14-16, i tym samym do przychodów za rok 2017 zakwalifikowano kwotę w wysokości 9 587 tys. zł wynikającą z realizacji kontraktu z tanzańską Spółką NDC (National Development Corporation), co skutkuje koniecznością skorygowania danych finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz danych za rok 2016.

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**
Siedziba: **LUBLIN**
Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 7**
NIP **739-23-88-088**
REGON **510481080**
Kapitał akcyjny: **59.180.000 zł**
Numer telefonu: **(+48) 22 266 02 66**
Numer faksu: **(+48) 22 506 55 35**
E-mail: **ursus@ursus.com**
Adres internetowy: **www.ursus.com** **www.supertraktor.pl**

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 59.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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

Na dzień 30.09.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Michał Nidzgorski | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |
| 5. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 6. Zoran Radosavljević | - Członek Zarządu |
| 7. Marcin Matuszewicz | - Członek Zarządu |

W dniu 30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła odwołać z dniem 31 marca 2017 r. Pana Abdullaha Akkusa z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A., którą to funkcję pełnił od dnia 1 marca 2014 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła powołać z dniem 31 marca 2017 r. Pana Zorana Radosavljevica do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu URSUS S.A. bieżącej, wspólnej kadencji. W dniu 7 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła powołać z dniem 7 sierpnia 2017 r. Pana Michała Nidzgorskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. oraz Pana Marcina Matuszewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A.

W skład Rady Nadzorczej URSUS S.A. na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

Prokurentem spółki URSUS S.A. była Pani Agnieszka Wiśniewska.

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

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 podmiotami powiązanymi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o. i POL-MOT AUTO S.A. posiada 28.729.000 akcji, co stanowi 48,55% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 28.729.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,55% ogółu głosów.

2. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

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

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki URSUS BUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 1.000.000 zł, tj. do kwoty 13.627.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

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

Na dzień 30.09.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

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

3. Filip Walczak - Członek Zarządu

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

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

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

W dniu 31 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Macieja Srebro w skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej, wspólnej kadencji.

Na dzień 30.09.2017 r. w skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A. wchodził:

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

Spółka URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją pełną na dzień 30.09.2017 r.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

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

Prokurentem spółki URSUS Zachód sp. z o.o. był Pan Mariusz Lewandowski.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie URSUS Wschód sp. z o.o.) - 999 udziałów od spółki Invest- Mot sp. z o.o. oraz 1 udział od Pana Marcina Nowickiego, wszystkie po cenie 6.602,10 zł za udział, za łączną cenę 6.602.100 zł. Aktualnie Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. posiada 11,76% udziałów URSUS Wschód sp. z o.o.



Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. jest objęta konsolidacją pełną na dzień 30.09.2017 r.

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

Spółka URSUS Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia w dniu 24.08.2016 r. spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, która wcześniej działała jako Dystrybucja Wschód M. Nowicki sp. jawna z siedzibą w Dobrym Mieście.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie 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., stając się jedynym wspólnikiem Spółki.

W dniu 16.05.2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ursus Wschód sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.000.000 PLN do kwoty 8.500.000 PLN. URSUS S.A. objął 7.500 udziałów w spółce Ursus Wschód sp. z o.o.. Wszystkie udziały zostały pokryte przez URSUS S.A. wkładem pieniężnym w kwocie 7.500.000 PLN.

Aktualnymi wspólnikami Ursus Wschód sp. z o.o. są URSUS S.A., posiadająca 88,24% udziałów, oraz Ursus Zachód sp. z o.o., posiadająca 11,76 % udziałów.

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

Na dzień 30.09.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

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

Prokurentem spółki URSUS Wschód sp. z o.o. był Pan Mariusz Lewandowski.

Spółka URSUS Wschód sp. z o.o. jest objęta konsolidacją pełną na dzień 30.09.2017 r.

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

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

Na dzień 30.09.2017 r. Prezesem Zarządu Spółki był Pan Karol Zarajczyk.

Spółka URSUS sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

W dniu 2 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny, na mocy którego została utworzona spółka AIU+ sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Spółka URSUS S.A. objęła 24% udziałów w nowo



utworzonym podmiocie. W dniu 24 marca 2017 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000669664. Głównym przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

Na dzień 30.09.2017 r. Prezesem Zarządu Spółki był Pan Bartłomiej Bańkowski.

Spółka AIU+ sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 613, z 2014 r. poz. 768, 1100, z 2015 r. poz. 4, 978, 1045, 1166, 1333, 1844, 1893) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostek zależnych URSUS BUS S.A., URSUS Zachód sp. z o.o. i URSUS Wschód sp. z o.o.

Spółki URSUS sp. z o.o. oraz AIU+ sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.09.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

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

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

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

- III kwartały 2017 r., tj. 01.01.2017 - 30.09.2017 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartałów 2016. tj. 01.01.2016 - 30.09.2016 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- III kwartał 2017 r., tj. 01.07.2017 - 30.09.2017 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartału 2016 r. tj. 01.07.2016 - 30.09.2016 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2017 r. obejmuje:

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Władze Spółki.

URSUS S.A.

Skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r.:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Koško | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Michał Nidzgorski | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |
| 5. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 6. Zoran Radosavljević | - Członek Zarządu |
| 7. Marcin Matuszewicz | - Członek Zarządu |

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

W dniu 7 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. postanowiła powołać z dniem 7 sierpnia 2017 r. Pana Michała Nidzgorskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. oraz Pana Marcina Matuszewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A.

Na dzień 30.09.2017 r. prokurentem Spółki była Pani Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Z-ca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| 7. Andrzej Zarajczyk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 8. Henryk Goryszewski | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 9. Zbigniew Janas | - Członek Rady Nadzorczej |
| 10. Zbigniew Nita | - Członek Rady Nadzorczej |
| 11. Michał Szwonder | - Członek Rady Nadzorczej |
| 12. Stanisław Służałek | - Członek Rady Nadzorczej |

W skład Komitetu Audytu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

Na dzień 30.09.2017 r. prokurentem Spółki był Pan Marcin Matuszewicz.



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

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

W dniu 31 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Macieja Srebro w skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej, wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

URSUS Zachód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

Na dzień 30.09.2017 r. prokurentem Spółki był Pan Mariusz Lewandowski.

URSUS Wschód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

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

Na dzień 30.09.2017 r. prokurentem Spółki był Pan Mariusz Lewandowski.

URSUS sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu

AIU + sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2017 r. wchodził:

1. Bartłomiej Bańkowski – Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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



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

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

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

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

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

URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w III kwartałach 2017 r. wyniosły 220 119 tys. zł i były one wyższe od przychodów uzyskanych w III kwartałach 2016 r. o 7%. Sprzedaż krajowa wyniosła 110 870 tys. zł, co stanowiło wzrost o 12%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 109 249 tys. zł i tym samym wzrosła o 3% w stosunku do III kwartałów 2016 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 12% spowodowany jest głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży ciągników marki URSUS w Dywizji w Lublinie. Pomimo nieznacznej realizacji dopłat unijnych oraz pogarszającej się koniunktury na rynku maszyn rolniczych w Polsce, Emitent odnotował wzrost sprzedaży i rejestracji kluczowego produktu Spółki. Konsekwencją wzrostu sprzedaży ciągników rolniczych jest wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 6,6% w III kwartałach 2016 r. do 8,7% w III kwartałach 2017 r. (dane według CEPiK - Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców). To efekt reaktywacji legendarnej serii C i wyniku sprzedaży modelu C-380, który stał się najchętniej wybieranym modelem ciągnika w kraju. W III kwartałach 2017 r. zarejestrowanych zostało 216 sztuk modelu C-380, co stanowiło 17,12% udział w najpopularniejszym segmencie mocy na rynku krajowym - segmencie 71-78 KM.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych w kraju jest efektem stałej i konsekwentnej pracy URSUS S.A. nad odbudową pełnej oferty produktowej URSUS przeznaczonych dla sektora rolniczego, komunalnego i leśnego oraz unowocześnionej oferty maszyn rolniczych. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W I półroczu 2017 Spółka wprowadziła do swojej oferty ciągniki wyposażone w silniki spełniające wymagania normy emisji spalin Euro IIIB, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo. Do końca 2017 r. Spółka wprowadzi do produkcji seryjnej ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM wyposażonego w silnik spełniający normy emisji spalin Euro IV oraz w nowoczesny układ przeniesienia napędu.

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

W III kwartałach 2017 r. sprzedaż eksportowa wzrosła o 3% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. i wyniosła 109 249 tys. zł. Przychody z tytułu sprzedaży kontraktowej wyniosły 60 513 tys. zł w stosunku do 73 667 tys. zł, co stanowi spadek o 18% r/r. Natomiast przychody z tytułu sprzedaży poza kontraktami w III kwartałach 2017 r., dzięki aktywnym działaniom podejmowanym w zakresie handlu zagranicznego, wyniosły 48 736 tys. zł w stosunku do 31 933 tys. zł w III kwartałach 2016 r, co stanowiło wzrost o 53 % r/r. Strategia URSUS S.A. zakłada stałe poszukiwanie nowych partnerów handlowych na całym świecie przy jednoczesnym umacnianiu współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. Obecnie istotnymi partnerami są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Niemcy, Czechy, Słowacja, Węgry, Holandia, Słowenia, Chorwacja, Litwa, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. W ostatnim okresie Spółka pozyskała partnerów handlowych w takich krajach jak Francja, Kanada, Irlandia, Islandia oraz Indie.

Przychody ze sprzedaży kontraktowej w wysokości 60 513 tys. zł to przychody z tyt. realizacji kontraktu z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC). W porównywalnym okresie roku poprzedniego zrealizowano sprzedaż z tytułu kontraktu z etiopską spółką The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (ESC- Ethiopian Sugar Corporation) oraz kontraktu z tanzańską spółką NDC i wyniosła ona łącznie 73 667 tys. zł (efekt wysokiej bazy). Wraz ze sprzedażą z roku 2016 Spółka zrealizowała łącznie do końca III kwartału 2017r. w ramach umowy z NDC dostawy na kwotę 77 013 tys. zł. Pozostała część o wartości 123 842 tys. zł będzie zrealizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

Spółka URSUS S.A. w III kwartałach 2017r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 41 575 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w III kwartałach 2016r. o 27%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* w III kwartałach 2017 r. wyniosła 19%, przy czym w analogicznym okresie w 2016r. wyniosła ona 16%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych



Spółka wykazała zysk na poziomie 9 197 tys. zł, w porównaniu do wartości straty 4 115 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku.

Pozytywny wpływ na wynik netto miał spadek w pozycji *kosztów sprzedaży* o 14% oraz *kosztów ogólnego zarządu* o 10% stosunku do III kwartałów 2016r.

Dodatkowo pozytywny wpływ na wynik Spółki miało istotne ograniczenie *kosztów finansowych*. Koszty finansowe spadły w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. o 42% w wyniku zmniejszenia zobowiązań finansowych z tytułu odsetek i prowizji od kredytów.

Spółka URSUS S.A. w III kwartałach 2017r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 7 091 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w III kwartałach 2016r. na poziomie 289 tys. zł.

Zysk netto w III kwartałach 2017r. wyniósł 6 396 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 82 tys. zł.

Spółka URSUS Zachód sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w III kwartałach 2017 r. wyniosły 32 935 tys. zł. Spółka odnotowała *zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 28 tys. zł oraz *zysk netto* w wysokości 0,7 tys. zł.

Spółka URSUS Wschód sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Wschód w III kwartałach 2017 r. wyniosły 33 164 tys. zł. Spółka odnotowała *zysk na działalności operacyjnej* w wysokości 155 tys. zł oraz *zysk netto* w wysokości 146 tys. zł.

Spółka URSUS BUS S.A.

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS BUS S.A. w III kwartałach 2017 r. wyniosły 24 497 tys. zł. Spółka wykazała *zysk brutto na sprzedaży* w wysokości 6 138 tys. zł. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych strata Spółki ukształtowała się na poziomie 141 tys. zł., zaś *strata netto* wyniosła 324 tys. zł. Spółka URSUS BUS S.A. jest Spółką na początkowym etapie działalności, jednak pomimo tego w 2016 r. URSUS BUS S.A. znacząco umocnił swoją pozycję na rynku transportu miejskiego. W pierwszych trzech kwartałach 2017r. Spółka zrealizowała dostawę 5 sztuk autobusów dla MZK w Toruniu oraz dostawę 10 miejskich autobusów elektrycznych dla MZA w Warszawie. Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji zamówienia na 2 sztuki autobusów City Smile 12 m do Łomianek o wartości netto 1,64 mln zł oraz 3 sztuk autobusów elektrycznych do Środy Śląskiej o wartości netto 5,2 mln zł. W 2017 roku spółka URSUS BUS S.A. podpisała dwie znaczące umowy. W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka podpisała z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie umowę na dostawę 15 sztuk trolejbusów przegubowych o łącznej wartości netto 26,1 mln zł, której termin realizacji przypada na I połowę 2018 r. W dniu 3 sierpnia 2017 roku Spółka podpisała z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie umowę na dostawę 8 sztuk autobusów jednocołowych MAXI o łącznej wartości netto 7,7 mln zł. Kontrakt zostanie zrealizowany w I połowie 2018r. W dniu 10 października 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wyborze oferty Spółki w przetargu nieograniczonym na dostawę 47 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich do Miejskiego Zakładu Komunikacji w Zielonej Górze, której wartość netto wynosi 78,4 mln zł. Realizacja dostaw w ramach tej oferty planowana jest na rok 2018. W dniu 10 listopada 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wyborze oferty Spółki w przetargu nieograniczonym na dostawę 10 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich wraz z systemem ładowania akumulatorów do Komunikacji Miejskiej sp. z o.o. w Szczecinku, której wartość netto wynosi 23,2 mln zł. Realizacja dostaw w ramach tej oferty planowana jest na rok 2018.

Grupa Kapitałowa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS w III kwartałach 2017 r. (po wyłączeniach) wyniosły 231 384 tys. zł i były one wyższe od przychodów uzyskanych w III kwartałach 2016 r. o 14%. Sprzedaż krajowa wyniosła 122 135 tys. zł, co stanowiło wzrost o 24%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 109 249 tys. zł, co stanowiło wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 roku.

Grupa Kapitałowa URSUS w III kwartałach 2017 r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 50 257 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w III kwartałach 2016 r. o 47%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* w III kwartałach 2017 r. wyniosła 22%, przy czym w analogicznym okresie w 2016r. wynosiła ona 17%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na poziomie 6 300 tys. zł, w porównaniu do wartości straty 4 917 tys. zł wykazanego w III kwartałach 2016 r.

Pozytywny wpływ na zysk na działalności operacyjnej Grupy miało obniżenie *kosztów sprzedaży* (o 10% r/r), natomiast negatywny wpływ miało zwiększenie *kosztów ogólnego zarządu* Grupy (o 26% r/r) spowodowane rozwojem spółek zależnych wchodzących w skład Grupy.

Pozytywny wpływ na *wynik netto* Grupy w III kwartałach 2017 r. miał spadek *kosztów finansowych* o 32 % r/r. spowodowany zmniejszeniem zobowiązań finansowych z tytułu odsetek i prowizji od kredytów. Wykorzystanie instrumentów zabezpieczających przez Spółkę dominującą w 2016 roku miało również znaczący wpływ na *przychody finansowe*. Spadek *przychodów finansowych* o 79% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim również jest efektem zmniejszenia wykorzystania instrumentów zabezpieczających ekspozycje walutowe w działalności Emitenta.

Grupa URSUS w III kwartałach 2017 r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 3 374 tys. zł., wobec straty *brutto* wykazanej w analogicznym okresie w 2016r. na poziomie 652 tys. zł.

W III kwartałach 2017 r. Grupa URSUS odnotowała *zysk netto* w wysokości 3 297 tys. zł., wobec straty *netto* wykazanej w analogicznym okresie w 2016r. na poziomie 691 tys. zł.



Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2017 - 30.09.2017	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Zachód	URSUS BUS	URSUS Wschód	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	37 375	166 144	16 600	32 935	24 497	30 644	308 194	(76 810)	231 384
Koszty segmentu ogółem	34 988	129 909	13 647	30 348	18 359	27 874	255 126	(73 999)	181 127
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	2 387	36 235	2 953	2 586	6 138	2 770	53 068	(2 811)	50 257
Koszty sprzedaży	3 231	15 627	1 011	-	904	-	20 773	-	20 773
Koszty ogólnego zarządu	2 762	9 728	1 313	2 622	3 010	2 525	21 960	-	21 960
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	(3 606)	10 880	629	(36)	2 224	245	10 336	(2 811)	7 524
Pozostałe przychody operacyjne	65	3 783	43	88	128	23	4 131	(1 053)	3 078
Pozostałe koszty operacyjne	23	2 570	5	24	2 493	240	5 355	(1 053)	4 302
Wynik operacyjny segmentu	(3 564)	12 093	667	28	(141)	28	9 111	(2 811)	6 300
Przychody finansowe	-	2 519	-	107	-	-	2 627	(8)	2 619
Koszty finansowe	-	4 625	-	135	794	-	5 554	(9)	5 545
Wynik brutto segmentu	(3 564)	9 988	667	1	(934)	28	6 184	(2 810)	3 374
Podatek dochodowy	-	695	-	-	(610)	8	93	233	326
Zyski mniejszości									(249)
Wynik netto segmentu								(2 578)	3 297

Źródło: Zarząd Emitenta

01.01.2016 – 30.09.2016	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	Bioenergia Invest	URSUS Zachód	URSUS Bus	RAZEM	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	37 829	149 780	17 226	1 381	22 749	2 101	231 066	27 229	203 837
Koszty segmentu ogółem	33 890	124 699	13 413	1 062	22 196	1 772	197 032	27 329	169 703
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	3 939	25 081	3 813	319	553	329	34 034	(100)	34 134
Koszty sprzedaży	4 142	17 487	1 381	-	65	-	23 074	-	23 074
Koszty ogólnego zarządu	2 747	10 836	1 679	915	465	776	17 417	-	17 417
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	(2 950)	(3 242)	754	-596	24	(447)	(6 457)		(6 357)
Pozostałe przychody operacyjne	70	1 259	4	109	9	-	1 442	-	1 442
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik operacyjny segmentu	(2 880)	(1 983)	758	(487)	33	(447)			(4 915)
Przychody finansowe								(11)	7 946
Koszty finansowe								11	3 683
Wynik brutto segmentu				(487)	33	(447)			(652)
Podatek dochodowy							245	(19)	226
Zyski mniejszości								(14)	(187)
Wynik netto segmentu								(170)	(691)

Źródło: Zarząd Emitenta



Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

01.01.2017-30.09.2017	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Zachód	URSUS BUS	URSUS Wschód	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	20 348	89 722	800	32 935	24 497	30 644	(76 810)	122 135
Eksport	17 025	76 425	15 800	-	-	-	-	109 249
Razem	37 373	166 146	16 600	32 935	24 497	30 644	(76 810)	231 384

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

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	3 297	-691
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 297	-691
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	59 180 000	54 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	59 180 000	54 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	3 297	-691
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 297	-691
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,056	-0,013

Źródło: Zarząd Emitenta

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

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W III kwartałach 2017 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 41,3% sprzedaży ogółem (w tym 27,5% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, a 13,8% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 20,2% (w tym 19,9% zakupów ogółem realizowanych było w EUR).

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

Transakcje typu forward, ujmowane są pozabilansowo, a ich wycena do wartości godziwej, przeprowadzana jest przez rachunek zysków i strat w przypadku części nieefektywnej. Część efektywna zabezpieczenia, prezentowana jest w kapitałach w pozycji „pozostałe kapitały”.

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

- instrument zabezpieczający typu forward na zakup 500 tys. USD z kursem wymiany 4,0864. Termin zapadalności przypada na dzień 5.12.2017 r.

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

- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 8 czerwca 2016 r. na kupno kwoty 380 tys. USD, rozliczoną w dniu 9 stycznia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,834 PLN;

- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 21 października 2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20 marca 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,9855 PLN;

- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 21 października 2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20 marca 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,98 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 14 listopada 2016 r. na sprzedaż kwoty 5 mln USD, rozliczoną w dniu 20 marca 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,9855 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 9 listopada 2016 r. na kupno kwoty 500 tys. USD, rozliczoną częściowo w kwocie 100 tys. USD w dniu 20 stycznia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,97 PLN, pozostała kwota tj. 400 tys. USD została rozliczona w dniu 14 lutego 2017 r. po terminowym kursie wynoszącym 3,888 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 17 listopada 2016 r. na sprzedaż kwoty 1 mln USD, rozliczoną w dniu 25 stycznia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0595 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z mBank S.A. w dniu 16 listopada 2016 r. na sprzedaż kwoty 3 mln USD, rozliczoną w dniu 25 stycznia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,0595 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 20 marca 2017 r. na sprzedaż kwoty 2 mln EUR, rozliczoną częściowo w kwocie 15 tys. EUR w dniu 5 września 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,3275 PLN, pozostała kwota tj. 1 985 tys. EUR została rozliczona w dniu 20 października 2017 r. po terminowym kursie wynoszącym 4,339 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 20 marca 2017 r. na sprzedaż kwoty 500 tys. USD, rozliczoną częściowo w kwocie 20 tys. USD w dniu 30 sierpnia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,994 PLN, pozostała kwota tj. 480 tys. USD została rozliczona w dniu 20 października 2017 r. po terminowym kursie wynoszącym 3,9965 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 24 maja 2017 r. na sprzedaż kwoty 2 mln EUR, rozliczoną w dniu 20 października 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,244 PLN.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i

urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Grupę wynoszą 90 dni. W roku 2016 przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 33 mln zł. Natomiast na koniec III kwartałów 2017r. przeterminowane należności wyniosły 35,5 mln zł. Wzrost przeterminowanych należności spowodowany jest głównie opóźnieniami w realizacji dofinansowania zakupu maszyn ze środków unijnych (PROW 2014-2020). Brak uruchomienia programu dofinansowania spowodował zmniejszenie zakładanego popytu na rynku maszyn rolniczych. Należności są sukcesywnie regulowane, Emitent podjął czynności zmierzające do zabezpieczenia i przyspieszenia spłaty tych wierzytelności. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

W III kwartałach 2017 roku Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 1.500.000 EUR udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie umowy z dnia 16 listopada 2015 r., z terminem spłaty do dnia 30.06.2017 r., oraz kredytu inwestycyjnego w wysokości 3.304.026,67 PLN udzielonego przez mBank S.A. na podstawie umowy z dnia 19.05.2014 r., z terminem spłaty do dnia 29.09.2017 r.

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

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2017 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

11. Kapitał zapasowy – tworzony jest z podziału zysku rocznego Spółek.
12. Rezerwy – Spółki tworzą rezerwy na urlopy pracownicze, odprawy emerytalno-rentowe, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz.
13. Dotacje rządowe - dotacje państwowe prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychody w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.
14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Opalenicy i Lublinie oraz spółki zależne tj. URSUS Zachód sp. z o.o., URSUS BUS S.A. oraz URSUS Wschód sp. z o.o.

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

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

16. Koszty działalności operacyjnej:

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

16. Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

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

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

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

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

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

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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. Wybrane dane finansowe za III kwartały 2017 roku oraz III kwartały 2016 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 września 2017 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,3091.

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

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,2566.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,3688.

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

Spółka URSUS S.A konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W I półroczu 2017 spółka wprowadziła do swojej oferty ciągniki wyposażone w silniki spełniające wymagania normy emisji spalin Euro IIIB, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo. W ostatnim kwartale 2017 r. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji seryjnej ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM wyposażonego w silnik spełniający normy emisji spalin Euro IV oraz w nowoczesny układ przeniesienia napędu.

Dzięki aktywnym działaniom podejmowanym w zakresie handlu zagranicznego, Spółka odnotowała 53% dynamikę wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży eksportowej poza kontraktami (48 736 tys. zł w stosunku do 31 933 tys. zł w III kwartałach 2016 r.). Strategia URSUS S.A. zakłada stałe poszukiwanie nowych partnerów handlowych na całym świecie przy jednoczesnym umacnianiu współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. Obecnie istotnymi partnerami są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Niemcy, Czechy, Słowacja, Węgry, Holandia, Słowenia, Chorwacja, Litwa, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. W ostatnim okresie Spółka pozyskała partnerów handlowych w takich krajach jak Francja, Kanada, Irlandia, Islandia oraz Indie.

Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W III kwartale 2017 r. Spółka w dalszym ciągu realizowała umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD) podpisaną w dniu 22 października 2015 r. ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, której postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Wraz ze sprzedażą z roku

2016 Spółka zrealizowała łącznie do końca III kwartału 2017r. w ramach umowy z NDC dostawy na kwotę 77 013 tys. zł. Pozostała część o wartości 123 842 tys. zł będzie zrealizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej. W I półroczu 2017r. Emitent uczestniczył w ogólnopolskich targach Hannover Messe oraz w 16 krajowych targach rolniczych, w tym ogólnopolskich targach Agrotech w Kielcach. Emitent zorganizował także 9 pokazów polowych ciągników i maszyn rolniczych. Założone działania marketingowe w II półroczu 2017 roku przewidują uczestnictwo w ogólnopolskich targach Agritechnica w Hanowerze, ogólnopolskich Centralnych Targach Rolniczych w Nadarzynie oraz przeszło 5 targach regionalnych.

Spółka prowadzi intensywne prace nad wzbogaceniem swojej oferty produktowej o samochody wyposażone w silniki elektryczne. W ubiegłym roku Spółka zaprezentowała pierwszy elektryczny samochód dostawczy o ładowności równej 600 kg i zasięgu na poziomie 140 km. 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. Obecnie Spółka opracowuje prototyp nowoczesnego pojazdu użytkowego o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5T oraz ubiega się o uzyskanie homologacji tego pojazdu. Auto to zostanie zaprezentowane w listopadzie bieżącego roku podczas Kongresu 590 w Rzeszowie. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozi oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup odbiorców, zarówno w sektorze B2B, jak i B2C.

Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze jest uzależniona do stopnia realizacji wniosków oraz dopłat w ramach unijnych programów PROW. Według informacji podanych przez ARMiR, do końca III kwartału 2017 r. do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi blisko ok. 70% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”. Do dnia 30 września 2017 r. Agencja zawarła umowy opiewające na ok. 25% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 2% wspomnianej kwoty. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych z uwzględnieniem celów środowiskowych. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki.

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

Znaczący wpływ na dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki ma poziom realizacji kontraktów zagranicznych w danym okresie. Spadek przychodów z tytułu realizacji kontraktów o 18% r/r wynika z efektu bazy. Przychody ze sprzedaży kontraktowej odnotowane w III kwartałach 2017 r. w kwocie 60 513 tys. zł. wynikają z realizacji kolejnych wysyłek w ramach kontraktu podpisanego z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC). W porównywalnym okresie roku poprzedniego zrealizowano sprzedaż z tytułu kontraktu z etiopską spółką The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (ESC- Ethiopian Sugar Corporation) oraz pierwsze wysyłki w ramach kontraktu z tanzańską spółką NDC. Łączne przychody z tytułu sprzedaży kontraktowej odnotowane w III kwartałach 2016r. wyniosły 73 667 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wyniki finansowy Grupy miała realizacja przez konsorcjum Ursus Bus dwóch przetargów. W III kwartałach 2017 r. konsorcjum Ursus Bus zakończyło realizację przetargu na dostawę 3 autobusów MAXI i 2 autobusów MIDI dla Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. o wartości 4,68 mln zł oraz przetargu na dostawę 10 autobusów elektrycznych Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie o wartości 20,3 mln zł.

Negatywny wpływ na realizację planów sprzedażowych i wyniki finansowe Emitenta mają opóźnienia w podpisywaniu umów z beneficjentami PROW, a w konsekwencji również wypłat w ramach działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”, opisane szczegółowo w punkcie 3.2.

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

3.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w III kwartałach 2017 roku.

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

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW), który spowodował spłaszczenie zjawiska sezonowości w branży maszyn rolniczych. Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program PROW na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2014-2020 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie ma wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

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

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

- Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

W 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 89000000 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 2,50 zł każda akcja, Zarząd Emitenta wydał 8.900.000 akcji Serii Q spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie i o kwotę 8.900.000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Spółki.

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

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

W dniu 16 maja 2017 r. Zarząd Spółki, w konsekwencji uchwały nr 11/2015 i uchwały nr 12/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A. z dnia 7 października 2015 r., kończąc przewidziane przez ww. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emisje akcji, podjął uchwałę w formie aktu notarialnego, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach uprawnienia przyznanego Zarządowi na mocy § 7 b Statutu Spółki (podwyższenie w ramach kapitału docelowego).

Na mocy uchwały z dnia 16 maja 2017 r. Zarząd Spółki postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 54.180.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 59.180.000 PLN (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych), poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) oraz cenie emisyjnej 2,50 PLN (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, to jest za łączną cenę emisyjną w kwocie 12.500.000 PLN (dwanaście milionów pięćset tysięcy). Zarówno wielkość nowej emisji, jak i cena emisyjna zostały przez Zarząd uchwalone zgodnie z § 7 b ust. 5 Statutu Spółki.

Stosownie do treści Uchwały Zarządu, akcje nowej emisji (serii R) zostały zaoferowane, w drodze subskrypcji prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki. W związku z tym wyłączone zostało w całości przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo poboru akcji serii R, co nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną w uchwale nr 220/2017 podjętej w dniu 16 maja 2017 r.

W dniu 16 maja 2017 r. została przeprowadzona i zakończona subskrypcja prywatna akcji Spółki serii R, wyemitowanych przez Zarząd Spółki na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 maja

2017 r., dotyczącej opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Subskrypcja prywatna (w tym przydział akcji), a także zawarcie umów objęcia akcji zostały przeprowadzone w dniu 16 maja 2017 r. Subskrypcją i przydziałem akcji zostały objęte wszystkie wyemitowane akcje, to jest 5.000.000 (pięć milionów) akcji. W ramach subskrypcji prywatnej zostały złożone oferty objęcia akcji dwóm podmiotom: spółce POL-MOT Auto S.A. (KRS 396018) oraz spółce Invest-Mot sp. z o.o. (KRS 15858). Oba podmioty zawarły ze Spółką umowy objęcia akcji oraz uiszczyły cenę emisyjną akcji, w kwocie 2,50 PLN (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję serii R. Wartość przeprowadzonej subskrypcji prywatnej, rozumiana jako iloczyn liczby akcji serii R objętych ofertą i ich ceny emisyjnej wyniosła 12.500.000 PLN (dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych).

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 podmiotami powiązanymi REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., POL-MOT Auto S.A. oraz Invest-Mot sp. z o.o. posiada 28.729.000 akcji, co stanowi 48,55% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 28.729.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,55% ogółu głosów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. posiada 18.100.000 akcji URSUS S.A. stanowiących 30,58% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 18.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 30,58% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Natomiast Spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotami powiązanymi REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., POL-MOT Auto S.A. oraz Invest-Mot sp. z o.o. posiada 28.729.000 akcji, co stanowi 48,55% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 28.729.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,55% ogółu głosów.

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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2016.

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

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2017 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2017 r. nie wystąpiły żadne istotne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

URSUS BUS S.A. w Lublinie

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

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

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

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

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

W dniu 9 września 2016 r. spółka URSUS BUS S.A. została 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. w Koszalinie

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

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

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

URSUS Wschód sp. z o.o. w Lublinie

Spółka URSUS Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia w dniu 24.08.2016 r. spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, która wcześniej działała jako Dystrybucja Wschód M. Nowicki sp. jawna z siedzibą w Dobrym Mieście.

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie 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., stając się jedynym wspólnikiem Spółki.

W dniu 16.05.2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ursus Wschód sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.000.000 PLN do kwoty 8.500.000 PLN. URSUS S.A. objął 7.500 udziałów w spółce Ursus Wschód sp. z o.o.. Wszystkie udziały zostały pokryte przez URSUS S.A. wkładem pieniężnym w kwocie 7.500.000 PLN.

Aktualnymi wspólnikami Ursus Wschód sp. z o.o. są URSUS S.A., posiadająca 88,24% udziałów oraz Ursus Zachód sp. z o.o., posiadająca 11,76 % udziałów.

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

URSUS sp. z o.o. w Lublinie

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

AIU+ sp. z o.o. w Lublinie

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



Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000669664. Głównym przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

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

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej została szczegółowo opisana w punkcie 3.15 niniejszego Sprawozdania.

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

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień 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 podmioty powiązane	28 729 000	48,55%	28 729 000	48,55%
Pozostali	30 451 000	51,45%	30 451 000	51,45%
Razem:	59 180 000	100,00%	59 180 000	100

* wraz ze spółką REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., POL-MOT AUTO S.A. i Invest- Mot sp. z o.o.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28 729 000**	48,55%

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. wraz z podmiotami powiązanymi posiada 28 729 000 akcji Emitenta, co stanowi 48,55% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2017 obowiązywały następujące poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta:

- W dniu 30 czerwca 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we

- Wrocławiu z tytułu umowy kredytowej z dnia 30.06.2016 r. w kwocie 1.800.000 PLN. Powyższe poręczenie obowiązywało do dnia 4 stycznia 2017 r.
- W dniu 13 listopada 2015 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji należytego wykonania Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r. Powyższa gwarancja w kwocie 3.067.207,50 USD i obowiązywała do dnia 13 listopada 2016 r. W dniu 18 listopada 2016 r. powyższa gwarancja została wznowiona, z terminem obowiązywania do dnia 15 stycznia 2017 r.
 - W dniu 9 czerwca 2016 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie URSUS S.A., udzielił gwarancji należytego wykonania części Umowy na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej zawartej przez Spółkę URSUS z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w dniu 26 sierpnia 2015 r., wynikającej z aneksu do powyższej umowy z dnia 14 marca 2016 r. Powyższa gwarancja w kwocie 502.147,65 USD obowiązywała do dnia 7 marca 2017 r.
 - W dniu 6 września 2016 r. URSUS S.A. udzielił poręczenia w kwocie 1,2 mln PLN 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., z późniejszymi zmianami. Poręczenie obowiązywało do 9 listopada 2017 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 terminem spłaty na dzień 31.05.2017 r. Na podstawie ww. umów Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z tych umów, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.
 - W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKKE 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 KUKKE S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 15 października 2017 r. w kwocie 2.498.130 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 16 października 2017 r. do 30 września 2019 r. w kwocie 749.439 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych autobusów miejskich elektrycznych z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z

o.o. w Warszawie, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie.

- W dniu 23 listopada 2016 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Millennium S.A. do kwoty 1.280.000 PLN stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 23.11.2016 r., obowiązującej do dnia 22.11.2017 r.
- W dniu 25 stycznia 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacji w Sieradzu Spółka z o. o. w kwocie 180.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup autobusów w MPK w Sieradzu i obowiązywała do dnia 3 kwietnia 2017 r.
- W dniu 1 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 18.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 01.02.2017 r., obowiązującej do dnia 31.10.2017 r.
- W dniu 16 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego do kwoty 7.500.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z SGB - Bank S.A. w dniu 15.02.2017 r., obowiązującej do dnia 15.02.2020 r.
- W dniu 20 lutego 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) w kwocie 5.000 USD. Powyższa gwarancja została udzielona przez mBank S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę przyczep do transportu trzciny cukrowej i obowiązywała 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 na zakup niskoemisyjnego taboru autobusowego na potrzeby komunikacji miejskiej w Bolesławcu i obowiązywała do dnia 30 czerwca 2017 r.
- W dniu 21 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. poręczenia wekslowego do kwoty 7.914.000 PLN na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 5.276.000 PLN zawartej przez URSUS Zachód sp. z o.o. z SGB - Bank S.A. w dniu 21.04.2017 r., obowiązującej do dnia 21.04.2027 r.
- W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Lublin – Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 650.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup 15 trolejbusów przegubowych i obowiązywała do dnia 14 sierpnia 2017 r.
- W dniu 15 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Nowa Sól – Miasto w kwocie 50.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę 4 sztuk fabrycznie nowych niskoemisyjnych, niskopodłogowych autobusów klasy maxi i obowiązywała do dnia 14 lipca 2017 r.

- W dniu 24 maja 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miasta Zielona Góra – Miejskiego Zakładu Komunikacji w kwocie 1.000.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich i obowiązuje do dnia 22 listopada 2017 r.
- W dniu 19 czerwca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Lublin – Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 157.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup taboru do obsługi linii komunikacji miejskiej i obowiązywała do dnia 18 września 2017 r.
- W dniu 20 lipca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Rzeszów – ZTM w Rzeszowie w kwocie 700.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup elektrobusów z systemem ładowania i obowiązywała do dnia 18 września 2017 r.
- W dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na rzecz Gminy Lublin - Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 20 czerwca 2018 r. w kwocie 1.703.857,50 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 21 czerwca 2018 r. do 5 lipca 2020 r. w kwocie 511.157,25 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie 15 nowych niskopodłogowych trolejbusów przegubowych klasy mega, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent oraz URSUS BUS S.A.
- W dniu 4 sierpnia 2017 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji zabezpieczającej terminową płatność na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 3.460.000 PLN, stanowiącą zabezpieczenie wykonania umowy z dnia 1 sierpnia 2017 r. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 31 lipca 2018 r.
- W dniu 28 sierpnia 2017 r. URSUS S.A. zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. cztery umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów kredytowych z BOS S.A. z dnia 28.08.2017 r. w łącznej wysokości 43.245.742 zł, obowiązujących do dnia do dnia 31 grudnia 2017 r. w kwocie 8.190.912 zł oraz do dnia 31 lipca 2018 r. w kwocie 35.054.830 zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Emitent udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Ministerstwa Rolnictwa, Zasobów Wodnych i Leśnictwa Namibii w kwocie 113.940 USD. Powyższa gwarancja została udzielona przez mBank S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę ciągników i maszyn rolniczych i obowiązuje do dnia 27 listopada 2017 r.
- W dniu 31 października 2017 r. Bank Millennium S.A., działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji płatności na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku w kwocie 441.459,91 PLN, obowiązującej do dnia 31 stycznia 2018 r., w związku z realizacją umowy o współpracy z dnia 1 sierpnia 2017 r. Powyższa gwarancja została udzielona w ramach dostępnego limitu do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A. z dnia 08.01.2013 r., z późniejszymi zmianami.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2017 obowiązywały następujące gwarancje udzielone przez URSUS BUS S.A.:

- W dniu 12 maja 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Komunikacji Miejskiej Łomianki sp. z o.o. w kwocie 50.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 2 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 11 lipca 2017 r.
- W dniu 21 czerwca 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Środa Śląska w kwocie 53.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 3 sztuk autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 21 sierpnia 2017 r.
- W dniu 30 czerwca 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na rzecz Komunikacji Miejskiej Łomianki sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 27 listopada 2017 r. w kwocie 100.847,70 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 28 listopada 2017 r. do dnia 12 grudnia 2019 r. w kwocie 30.254,31 PLN z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 2 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. w dniu 30 czerwca 2017 r.
- W dniu 21 lipca 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu wystawionej przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na rzecz Gminy Środa Śląska, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 10 grudnia 2017 r. w kwocie 321.364,93 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 3 sztuk autobusów miejskich o napędzie elektrycznym wraz z 3 stacjami dokującymi, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. w dniu 26.07.2017 r.
- W dniu 1 sierpnia 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKĘ S.A. na rzecz Gminy Lublin, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 28 czerwca 2018 r. w kwocie 474.613,21 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 29 czerwca 2018 r. do dnia 13 lipca 2020 r. w kwocie 142.383,96 PLN z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 8 sztuk autobusów miejskich, która została zawarta przez URSUS BUS S.A.
- W dniu 3 sierpnia 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Komunikacja Miejska Spółka z o.o. w Głogowie w kwocie 60.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 8 sztuk autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 2 października 2017 r.
- W dniu 4 sierpnia 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKĘ S.A. na rzecz MZK sp. z o.o. w Kutnie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 8 grudnia 2017 r. w kwocie 11.464,93 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 9 grudnia 2017 r. do dnia 23 grudnia 2017 r. w kwocie 3.439,48 PLN z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na naprawę powypadkową autobusu, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. z MZK sp. z o.o. w Kutnie.
- W dniu 12 października 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Przemyśl w kwocie 200.000 PLN. Powyższa gwarancja

została udzielona przez KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup i dostawę 13 sztuk autobusów zasilanych olejem napędowym i obowiązuje do dnia 12 grudnia 2017 r.

- W dniu 26 października 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Katowice sp. z o.o. w kwocie 195.000 PLN. Powyższa gwarancja została udzielona przez STU Ergo Hestia S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę 10 sztuk autobusów miejskich o napędzie elektrycznym i obowiązuje do dnia 27 grudnia 2017 r.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

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

Na przestrzeni dwóch ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W III kwartałach 2017 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz w silnik spełniający wymagania normy emisji spalin Euro IIIB. W ostatnim kwartale 2017 r. URSUS S.A. ma zamiar również wprowadzić do produkcji seryjnej kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz serię nowych ciągników spełniających normy emisji spalin Euro IV, a także ciągniki wyposażone w nowoczesną skrzynię biegów z funkcją Hi-Lo. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie nadal wzrastać, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

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

Oferta ciągnikowa Spółki URSUS jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Spółka ma zamiar wprowadzić do produkcji kolejne serie przyczep – serię wywrotek tandemowych „D7” oraz serię wywrotek skorupowych „D8”. Nowe modele wywrotek zastąpią modele znajdujące się w aktualnej ofercie Spółki. Celem wprowadzenia nowych serii przyczep jest unowocześnienie oraz zwiększenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki. Wprowadzenie nowych serii przyczep zwiększy gamę oferowanych

produktów o przyczepy o zróżnicowanej ładowności oraz przyczyni się do zmniejszenia kosztów i poprawy wydajności procesów produkcyjnych.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnych okresach będzie miało uruchomienie dopłat unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Według informacji podanych przez ARMiR, do końca III kwartału 2017 r. do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi blisko ok. 70% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”. Do dnia 30 września 2017 r. Agencja zawarła umowy opiewające na ok. 25% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 2% wspomnianej kwoty. Uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki.

Emitent od dwóch lat realizuje przyjętą strategię budowy własnej sieci dealerskiej w kraju, czego konsekwencją było stworzenie dwóch spółek zależnych tj. Ursus Zachód i Ursus Wschód, które swoją działalnością obejmują ok. 70 % powierzchni kraju. Emitent planuje w kolejnym okresie dalszą rozbudowę sieci poprzez konsolidację spółek oraz rozszerzenie profilu ich działalności. Celem przyjętej strategii jest poprawa rentowności na sprzedaży w całej Grupie poprzez zatrzymanie dealerskich marż handlowych w spółkach zależnych.

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

W dniu 22 października 2015 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam w Tanzanii, umowę na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych (wartość umowy to 55,0 mln USD), które postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Wraz ze sprzedażą z roku 2016 Spółka zrealizowała łącznie do końca III kwartału 2017r. w ramach umowy z NDC dostawy na kwotę 77 013 tys. zł. Pozostała część o wartości 123 842 tys. zł będzie zrealizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

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

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

W dniu 21 lutego 2017 r. Spółka podpisała porozumienie o współpracy z irańską spółką Iran Tractor Manufacturing Company. W ramach współpracy spółki będą dążyć do wprowadzenia

wspólnie wyprodukowanych ciągników o małej, średniej i dużej mocy na rynki, na których obie obecnie funkcjonują. Ponadto, obie spółki przeprowadzą badania możliwości wprowadzenia na rynek irański maszyn rolniczych i autobusów miejskich znajdujących się w ofercie Emitenta.

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

Spółka prowadzi intensywne prace nad wzbogaceniem swojej oferty produktowej o samochody wyposażone w silniki elektryczne. W ubiegłym roku Spółka zaprezentowała pierwszy elektryczny samochód dostawczy o ładowności równej 600 kg i zasięgu na poziomie 140 km. Obecnie Spółka opracowuje prototyp nowoczesnego pojazdu użytkowego o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5T oraz ubiega się o uzyskanie homologacji tego pojazdu. Auto to zostanie zaprezentowane w listopadzie bieżącego roku podczas Kongresu 590 w Rzeszowie. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozi oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup odbiorców, zarówno w sektorze B2B, jak i B2C.

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

W dniu 10 października 2017 r. Spółka URSUS BUS S.A. otrzymała zawiadomienie o uznaniu oferty Konsorcjum, w którego skład wchodzi spółka URSUS BUS S.A. oraz Emitent, za najkorzystniejszą ofertę w przetargu nieograniczonym na dostawę 47 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich do Miejskiego Zakładu Komunikacji w Zielonej Górze. Wartość netto oferty wynosi 78,4 mln zł. Dostawy zostaną zrealizowane w 2018 r. W dniu 10



listopada 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wyborze oferty Spółki w przetargu nieograniczonym na dostawę 10 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich wraz z systemem ładowania akumulatorów do Komunikacji Miejskiej sp. z o.o. w Szczecinku, której wartość netto wynosi 23,2 mln zł. Realizacja dostaw w ramach tej oferty planowana jest na rok 2018.

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

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

Lublin, 14 listopada 2017 r.

.....
**Karol
 Zarajczyk**

**Prezes
 Zarządu**

.....
 Monika
 Koško

Wiceprezes
 Zarządu

.....
 Michał
 Nidzgorski

Wiceprezes
 Zarządu

.....
 Marek
 Włodarczyk

Członek
 Zarządu

.....
 Marcin
 Matuszewicz

Członek
 Zarządu

.....
 Zoran
 Radosavljević

Członek
 Zarządu

.....
 Jan
 Wielgus

Członek
 Zarządu



Since 1893

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁY 2017 r.**

(za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.)



Lublin, dnia 14 listopada 2017 r.



1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2017

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2017 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN
Aktywa trwałe	146 636	141 233
Wartości niematerialne	13 306	14 365
Rzeczowe aktywa trwałe	81 764	78 078*
Nieruchomości inwestycyjne	9 326	15 799
Inwestycje długoterminowe	4 750	1 750*
Należności długoterminowe	17 637	19 832*
Udziały i akcje	15 884	8 185*
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 969	3 224
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 969	3 224
Aktywa obrotowe	285 516	273 022
Zapasy	116 079	127 412*
Inwestycje krótkoterminowe	4 282	5 088*
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	161 208	112 120*
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 908	28 363
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39	39
AKTYWA RAZEM	432 152	414 255
	Koniec okresu 30.09.2017 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2016 w tys. PLN
PASYWA	150 678	127 866
Kapitał własny	150 678	127 866
Kapitał zakładowy	59 180	54 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	64 998	57 498*
Pozostałe kapitały	-458	-4 374
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	-	-
Zyski zatrzymane	26 958	20 562*
Zobowiązania długoterminowe	46 225	36 851
Kredyty i pożyczki	20 452	10 569
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	7 597	6 157*
Pozostałe rezerwy	501	501
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	12 918	14 361
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 757	5 263
Zobowiązania krótkoterminowe	235 249	249 538
Kredyty i pożyczki	100 777	89 863*
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	127 040	147 638*
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	652
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 189	8 287*
Rozliczenia międzyokresowe	2 081	236*
Rezerwy na zobowiązania	3 162	2 862
PASYWA RAZEM	432 152	414 255

*Dane objaśnione w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania.

Źródło: Zarząd Emitenta



1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.07.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN	Za okres 01.07.2016- 30.09.2016 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	220 119	65 734	204 835	66 077
Koszt własny sprzedaży	178 544	52 153	172 002	58 842
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	41 575	13 581	32 833	7 235
Pozostałe przychody operacyjne	3 892	1 830	1 867	165
Koszty sprzedaży	19 869	6 510	23 009	6 249
Koszty ogólnego zarządu	13 803	5 202	15 262	6 838
Pozostałe koszty operacyjne	2 598	1 305	544	-91
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	9 197	2 394	- 4 115	-5 596
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	2 519	-649	12 386	7 483
Koszty finansowe	4 625	1 375	7 982	2 583
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	7 091	370	289	-696
Podatek dochodowy	695	-304	207	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	6 396	674	82	-696
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,11	0,01	0,00	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,55	-	2,36	-

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 w tys. PLN	Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	6 396	82
Korekty o pozycje:	-51 074	-16 890
Amortyzacja	6 126	5 632
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 782	3 444
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-51	-367
Zmiana stanu rezerw	1 740	-1 396
Zmiana stanu zapasów	11 333	-19 829
Zmiana stanu należności	-43 614	5 743
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 645	-16 046
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-745	5 909
Inne korekty	-	20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 678	-16 808
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69	1 725
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	2 211	5
Odsetki uzyskane	1	3
Inne wpływy inwestycyjne	2 192	1 932
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 086	8 182
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	13 062	1 308
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 675	-5 825
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	12 500	155
Wpływy z kredytów i pożyczek	39 039	53 378
Splata kredytów i pożyczek	16 938	37 893
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 694	1 586
Odsetki zapłacone	2 782	3 447
Inne wydatki finansowe	-	66
Inne wpływy finansowe	773	12 144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 898	22 685
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-24 455	52
Środki pieniężne na początek okresu	28 363	1 516
Środki pieniężne na koniec okresu	3 908	1 568

Źródło: Zarząd Emitenta



1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 342	-	27 271	138 793
korekta błędów lat ubiegłych		156		(3 423)	(3 423)
Stan na 1 stycznia 2016 roku	54 180	57 498	-	23 848	135 526
Zwiększenia :	-	-	-	-	-
Emisja akcji					-
Wynik bieżącego okresu				82	82
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego					-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji					-
Podział zysku					-
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji					-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					-
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					-
Stan na 30 września 2016 roku	54 180	57 498	-	27 353	139 031
Stan na 1 stycznia 2017 roku	54 180	57 498	(4 374)	28 850	136 154
korekta błędów lat ubiegłych				(8 288)	(8 288)
Stan na 1 stycznia 2017 roku	54 180	57 498	(4 374)	20 562	127 866
Zwiększenia :	5 000	7 500	3 916	6 396	22 812
Emisja akcji	5 000				5 000
Wynik bieżącego okresu				6 396	6 396
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego					-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		7 500			7 500
Podział zysku					-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			3 916		3 916
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji					-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					-
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					-
Stan na 30 września 2017 roku	59 180	64 998	(458)	26 958	150 678

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

	31.12.2016 dane zatwierdzone	Korekty błędu dotyczące 2016 roku	Korekty błędu dotyczące lat wcześniejszych	Prezentacyjne korekty błędu	31.12.2016 dane przekształcone
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)		-	(285)	21 582	
Rzeczowe aktywa trwałe	78 430		(352)		78 078
Inwestycje długoterminowe	-			1 750	1 750
Należności długoterminowe	-			19 832	19 832
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 157		67		3 224
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		(9 195)	(3 402)	(34 061)	
Zapasy	126 766	1 431	(785)		127 412
Inwestycje krótkoterminowe	-			5 088	5 088
Należności handlowe i pozostałe	164 512	(10 626)	(2 617)	(39 149)	112 120
SUMA AKTYWÓW		(9 195)	(3 687)	(12 479)	
PASYWA					
Wpływ na kapitały własne	139 577	(8 288)	(3 423)	-	127 866
Zobowiązania długoterminowe		(907)	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 064	(907)			6 157
Zobowiązania krótkoterminowe		-	(264)	(12 479)	
Kredyty i pożyczki	94 370			(4 507)	89 863
Zobowiązania handlowe i pozostałe	160 117			(12 479)	147 638
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 837			4 507	6 344
Rozliczenia międzyokresowe	500		(264)		236
Stan zobowiązań ogółem		(907)	(264)	(12 479)	
SUMA PASYWÓW		(9 195)	(3 687)	(12 479)	

Źródło: Zarząd Emitenta

W powyższej tabeli przedstawione zostało liczbowe uzgodnienie pomiędzy danymi finansowymi wynikającymi z zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku a danymi przekształconymi wynikającymi ze zidentyfikowanych nieprawidłowości, skorygowanych przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r. Zidentyfikowane nieprawidłowości wynikają z przeglądu poszczególnych pozycji bilansowych, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r., w toku którego zidentyfikowano salda aktywów (w szczególności należności handlowych oraz pozostałych, zaliczek oraz środków trwałych w budowie) i zobowiązań niepoprawnie rozliczone w latach ubiegłych. Spółka dokonała poprawnej klasyfikacji sald aktywów, wcześniej prezentowanych jako krótkoterminowe i zaklasyfikowała je do aktywów długoterminowych bądź rozliczyła ze zobowiązaniami krótkoterminowymi. Ponadto, zgodnie z zaleceniami, podjęto decyzję o rozpoznaniu części przychodów zgodnie z MSR 18 par. 14-16, i tym samym do przychodów za rok 2017 zakwalifikowano kwotę w wysokości 9 587 tys. zł wynikającą z realizacji kontraktu z tanzańską Spółką NDC (National Development Corporation), co skutkuje koniecznością skorygowania danych finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz danych za rok 2016.



Lublin, 14 listopada 2017 r.

..... Karol Zarajczyk Monika Koško Michał Nidzgorzki Marek Włodarczyk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
..... Marcin Matuszewicz Zoran Radosavljević Jan Wielgus	
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	