



*Since 1893*

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
Grupy Kapitałowej URSUS  
za rok 2017**

(za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.)



Lublin, 9 maja 2018 r.

## SPIS TREŚCI

<b>SZANOWNI AKCJONARIUSZE, .....</b>	<b>5</b>
<b>1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....</b>	<b>7</b>
<b>2. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS .....</b>	<b>7</b>
<b>3. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....</b>	<b>7</b>
<b>4. PRZEDSTAWIENIE DŁGOTERMINOWEJ WIZJI DZIAŁALNOŚCI ORAZ MISJI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS. INFORMACJA NT. GŁÓWNYCH CELÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ SPOSOBÓW POMIARU POSTĘPÓW ICH REALIZACJI.....</b>	<b>14</b>
<b>5. INFORMACJE O STOSOWANIU PRZEZ GRUPĘ URSUS ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2017, CHARAKTERYSTYKA ZAKRESU DZIAŁAŃ ORGANÓW ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH CECH SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W GRUPIE. ....</b>	<b>15</b>
<b>6. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM. ....</b>	<b>18</b>
<b>7. ZATRUDNIENIE W GRUPIE URSUS .....</b>	<b>22</b>
<b>8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....</b>	<b>23</b>
<b>9. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W 2017 R.....</b>	<b>27</b>
<b>10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWY (FIRM) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ. ....</b>	<b>31</b>
<b>11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓLPRACY LUB KOOPERACJI. ....</b>	<b>33</b>
<b>12. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI). ....</b>	<b>38</b>

13. **OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONA W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO..... 41**
14. **INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. .... 41**
15. **INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY..... 48**
16. **OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII P, Q I R. .... 53**
17. **OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK..... 55**
18. **OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM..... 55**
19. **OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI..... 57**
20. **OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2017, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK. .... 58**
21. **CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ. .... 59**
22. **ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ. .... 64**
23. **ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ W CIĄGU ROKU 2017, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI. .... 65**
24. **WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE. .... 68**
26. **OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... 70**





27.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA. ....	70
28.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	70
29.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS. ....	71
30.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	71
31.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIENÍ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO. ....	71
32.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	71
33.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	72
34.	STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU.....	73
35.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	73
36.	OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ URSUS S.A. ....	74



## *Szanowni Akcjonariusze,*

Oddajemy do Państwa dyspozycji sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.

Podsumowując rok 2017, chcielibyśmy podkreślić piętrzące się trudności w działalności i otoczeniu Spółki, głównie - utrudnienia w realizacji kontraktu tanzańskiego, brak wsparcia w uruchamianiu nowych tego typu przedsięwzięć oraz zupełny rozkład funkcjonowania systemu dopłat, które są w wyłącznej gestii Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Cała branża odczuwa negatywne skutki odwoływania przez ARiMR wcześniej ogłoszonych naborów, co skutkuje wstrzymywaniem dotacji stymulujących zakupy maszyn i ciągników przez rolników. Na dzień dzisiejszy realizacja płatności z budżetu w dyspozycji ARiMR w zakresie *Modernizacji gospodarstw rolnych* na lata 2014-2020 wynosi tylko 7% z przyznanych na ten cel 9,8 mld złotych. W związku z czym rynek ciągników i przyczep zmniejszył się o ponad połowę ponieważ rolnicy wstrzymują się z decyzjami inwestycyjnymi do momentu otrzymania płatności. Pomimo takich okoliczności Spółka przeprowadziła działania inwestycyjne i rozwojowe w obszarze poszerzania oferty produktowej oraz rozwoju kompetencji sprzedażowych.

Grupa URSUS zamknęła ubiegły rok przychodami na poziomie 277,6 mln zł, co stanowiło spadek w stosunku do 2016 r. o 19% oraz stratą netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 19,4 mln zł. Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 148,2 mln zł, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 129,4 mln zł. Niższe przychody ze sprzedaży spowodowane były głównie spadkiem przychodów ze sprzedaży zagranicznej w ramach kontraktów eksportowych o 60% r/r oraz niższymi przychodami ze sprzedaży krajowej o 4% r/r, spowodowanymi wspomnianym brakiem uruchomienia dopłat z programu PROW 2014-2020. Pomimo braku dopłat dla rolników, zgodnie z danymi Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców w ubiegłym roku URSUS odnotował 2% wzrost ilości sprzedanych ciągników w stosunku do 2016 roku. Ponadto, ciągnik C-380 pochodzący z legendarnej serii C, stał się w 2017 r. najchętniej wybieranym modelem ciągnika w kraju. Według danych z CEPiK zarejestrowanych zostało 347 sztuk modelu C-380, co stanowiło 3,2% udział w ogólnej liczbie rejestracji oraz 15,8% udział w segmencie 71-78 KM.

Działalność Grupy URSUS opiera się nie tylko na rynku polskim, ale również na rozwojowych rynkach eksportowych. Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2017 roku wyniosły 129,4 mln zł, tzn. odnotowano spadek o 32% r/r. W bieżącym okresie sprawozdawczym uwzględniono przychody z tytułu realizacji kontraktu z tanzańską spółką NDC o łącznej wartości 60 mln zł. Całkowita wartość kontraktu z tanzańską spółką NDC wynosi 55 mln USD, z czego Emitent zrealizował łącznie od momentu rozpoczęcia kontraktu 22,3 mln USD. Pozostała część umowy o wartości ponad 32,7 mln USD zostanie zrealizowana w kolejnych okresach roku 2018.

Obecnie URSUS sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy Zachodniej i Środkowej oraz rynkach wschodnich, a w szczególności w takich krajach jak Niemcy, Szwecja, Czechy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Słowenia, Serbia, Słowenia, Rosja, Rumunia, i Łotwa. Spółka planuje dalszy rozwój na perspektywnych rynkach zagranicznych. W roku 2017. Podpisaliśmy ramowe umowy współpracy z partnerami z Iranu, Algierii i Namibii. W bieżącym 2018 roku podpisaliśmy ramową umowę współpracy z chińską spółką Guangdong Jianglong Agricultural Machinery Technology Co., Ltd. w zakresie sprzedaży, montażu i produkcji ciągników i maszyn rolniczych na terenie Chin.

Kluczową kwestią strategiczną jest stałe poszerzanie oferty produktowej Grupy URSUS, co jest możliwe m.in. dzięki rozbudowie zaplecza produkcyjnego i centrum badawczego URSUS R&D w Lublinie.



URSUS BUS – spółka zależna, która w zeszłym roku osiągnęła pozycję znaczącego gracza w zakresie dostaw i zebranych zamówień na autobusy elektryczne w Europie stale poszerza ofertę na autobusy z niskoemisyjnym napędem spalinowym, trolejbusy i autobusy z alternatywnym napędem elektrycznym i wodorowym. Zawarte umowy przewidują produkcję i dostarczenie do wielu miast w kraju łącznie 101 autobusów o łącznej wartości 164,2 mln zł. W ubiegłym roku, wraz z pojawieniem się na rynku pierwszych przetargów na autobusy niskoemisyjne, spółka z sukcesem zrealizowała 3 kontrakty dostarczając łącznie 15 szt. pojazdów do 3 miast: Łomianek, Środy Śląskiej oraz Warszawy i osiągając przychód z tytułu realizacji kontraktów na poziomie 30 mln zł. Bieżący rok, jak i lata następne będą z pewnością owocować znacznym wzrostem zakontraktowanych wolumenów, wspieranych środkami z UE przeznaczonymi na dofinansowanie samorządów w zakresie wymiany taboru na elektryczny. Wykorzystując doświadczenie i odpowiednio przygotowaną infrastrukturę w postaci zaplecza produkcyjnego dla pojazdów niskoemisyjnych, Grupa URSUS rozpoczęła pracę nad projektem budowy elektrycznych aut dostawczych o masie całkowitej do 3,5 T.

Strata netto Grupy URSUS w ubiegłym roku spowodowana była głównie stratą odnotowaną przez spółkę URSUS BUS S.A. powstałą w wyniku zwiększonych kosztów realizacji bieżących i przyszłych kontraktów, w szczególności kosztów rozwojowych oraz działań promocyjnych podejmowanych w kraju i za granicą, w celu zapewnienia ciągłości pozyskiwania kontraktów na kolejne okresy działalności i niewielką liczbą sprzedanych pojazdów. Wraz ze wzrostem zakontraktowania wyniki Ursus Bus będą ulegały znacznej poprawie i przyczynią się do wzrostu wartości całej Grupy Kapitałowej.

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy miała również realizacja niższych marż na sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów zagranicznych z uwagi na niekorzystną relację kursu dolara amerykańskiego (waluty rozliczeniowej kontraktów) w stosunku do kursu złotego.

Dokonana w czwartym kwartale 2017 r. transakcja umożliwiającą Emitentowi posiadanie w grupie spółki dealerskiej, z którą związane było istotne zaangażowanie kapitałowe Spółki, miała również niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy w roku 2017. Wynikiem tej transakcji było utworzenie spółki URSUS Dystrybucja sp. z o.o. działającej na terenie całego kraju, w której Emitent posiada 95,92% udziałów. Celem przyjętej strategii jest zwiększanie wolumenów sprzedaży oraz poprawa rentowności na sprzedaży poprzez zatrzymanie dealerskich marż handlowych w Grupie Kapitałowej w kolejnych latach działalności.

W odniesieniu do jedyne go zastrzeżenia audytora tj. opinii w zakresie zabezpieczenia należności z tytułu dokonanej w 2016 r. sprzedaży akcji Bioenergia Invest S.A., Zarząd Spółki podkreśla, iż w jego opinii transakcja z firmą Clean Energy & Renewable Sources jest zabezpieczona w stosowny sposób.

W imieniu Zarządu Spółki URSUS S.A. chcielibyśmy podziękować naszym pracownikom, partnerom biznesowym i akcjonariuszom za wspólną pracę w ostatnim roku 2017. Dzięki Państwa wsparciu i zaangażowaniu możemy z sukcesami realizować nasze cele biznesowe i umacniać pozycję URSUS'a na rynku.

Przed nami kolejny rok wyzwań i wyczerpanej pracy. Rok szczególny, bowiem w tym roku marka Ursus obchodzi 125-lecie. Dołożymy wszelkich starań, aby ten jubileuszowy okres przyniósł lepsze rezultaty niż te zaraportowane za poprzedni rok.

### **Z wyrazami szacunku,**

Prezes Zarządu URSUS S.A.

**Karol Zarajczyk**



## 1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy URSUS za rok 2017 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 613, z 2014 r. poz. 768, 1100, z 2015 r. poz. 4, 978, 1045, 1166, 1333, 1844, 1893, z 2016r. poz. 615) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej URSUS zostało sporządzone w oparciu o rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133).

## 3. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej, na dzień 31.12.2017 r., wchodziło pięć spółek:

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

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](mailto:ursus@ursus.com)**  
Adres internetowy: **[www.ursus.com](http://www.ursus.com)**

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



URSUS S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia ww. z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234).

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

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

Na dzień 31.12.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk     | - Prezes Zarządu     |
| 2. Monika Kośko        | - 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 31.12.2017 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 powiązаныmi REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o. i POL-MOT AUTO S.A. posiada 23 684 996 akcji, co stanowi 40,02% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 23 684 996 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40,02% ogółu głosów.

## 2. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

Firma: **URSUS BUS S.A.**

Siedziba: **Lublin**

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

NIP **712-329-69-06**

REGON **361636161**

KRS **0000560174**

Kapitał akcyjny: **24.000.000,00 zł**

Adres internetowy: **www.ursusbus.com**

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

Wspólnikami ww. Spółki zostali 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.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Walne Zgromadzenie Spółki URSUS BUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 5.000.000 zł, tj. do kwoty 18.627.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki URSUS S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 5 lutego 2018 r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. nabyła 29% akcji spółki URSUS BUS S.A. posiadanych przez AMZ Kutno S.A.

W dniu 17 kwietnia 2018 r. zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego URSUS BUS S.A. o kwotę 5.372.000 zł, tj. do kwoty 24.000.000, dokonane na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 grudnia 2017 r. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki URSUS S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada 77,3%, zaś INVEST-MOT sp. z o.o.– 22,7% akcji spółki URSUS BUS S.A.



Powstanie spółki URSUS BUS S.A. było 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 31.12.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

- |                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 1. Marek Pol      | - 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 misji w rozwoju Spółki, i powołała z dniem 4 kwietnia 2017 r. Zarząd Spółki, w skład którego weszli Pan Tomasz Nita jako Prezes Zarządu oraz Pan Wojciech Pyzio i Pan Filip Walczak jako Członkowie Zarządu.

W dniu 13 grudnia 2017 r. Pan Tomasz Nita złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki URSUS BUS S.A.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Marka Pola, Członka Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A., do pełnienia czynności Prezesa Zarządu Spółki z dniem 15 grudnia 2017 r.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Pan Maciej Srebro złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Tego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Michała Szwondera w skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej, wspólnej kadencji.

W dniu 1 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać z dniem 1 lutego 2018 r. Pana Jana Wielgusa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS BUS S.A. oraz Pana Pawła Dadeja do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS BUS S.A.

W dniu 8 lutego 2018 r. Pan Zygmunt Fabisiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A.

W dniu 19 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Karola Zarajczyka w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej, wspólnej kadencji.



Na dzień 31.12.2017 r. w skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A. wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zygmunt Fabisiak - Członek Rady Nadzorczej
3. Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2017 r.

### **3. URSUS Dystrybucja sp. z o.o. (jednostka zależna)**

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

Siedziba: **Lublin**

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

NIP **946-263-48-09**

REGON **061249290**

KRS **0000395392**

Kapitał akcyjny: **16.900.100,00 zł**

Spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia w dniu 11 grudnia 2017 r. spółki LZM3 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

W dniu 6 listopada 2017 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych Emitenta- spółki URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie oraz URSUS Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ze spółką LZM3 sp. z o.o. w Lublinie, poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek w zamian za udziały spółki LZM3 sp. z o.o., które zostały wydane wspólnikom spółek przejmowanych. W rezultacie powyższego spółka URSUS S.A., jako wspólnik spółek przejmowanych, został wspólnikiem spółki LZM3 sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie LZM3 sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 8.900.100 PLN do kwoty 16.900.100 PLN. URSUS S.A. objął 80.000 nowych udziałów w spółce LZM3 sp. z o.o., które zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 8.000.000 PLN. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie LZM3 sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na URSUS Dystrybucja sp. z o.o. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 8 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania głównymi wspólnikami Ursus Dystrybucja sp. z o.o. są URSUS S.A., posiadająca 95,925% udziałów, Karol Nowe (2,064% udziałów), Marzena Nowe (1,981% udziałów), Edyta Lewandowska (0,027% udziałów) i Michał Wiśniewski (0,003% udziałów).

Kapitał zakładowy spółki wynosi 16.900.100 zł. Czas trwania tej spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności URSUS Dystrybucja sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych URSUS oraz części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych. Ponadto spółka świadczy usługi związane z naprawami gwarancyjnymi i serwisowymi.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółkę reprezentowały następujące osoby:

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





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

Spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2017 r.

#### **4. URSUS sp. z o.o. (jednostka zależna)**

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

Siedziba: **Lublin**

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

NIP **712-331-09-83**

REGON **364139049**

KRS **0000610381**

Kapitał akcyjny: **5.000,00 zł**

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 31.12.2017 r. Prezesem Zarządu Spółki był Pan Karol Zarajczyk.

Spółka URSUS sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

#### **5. AIU+ sp. z o.o. (jednostka zależna)**

Firma: **AIU+ sp. z o.o.**

Siedziba: **Lublin**

Adres: **20-209 Lublin, ul. Frezerów 3**

NIP **712-333-60-20**

REGON **366864524**

KRS **0000669664**

Kapitał akcyjny: **5.000,00 zł**

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 31.12.2017 r. Prezesem Zarządu Spółki był Pan Bartłomiej Bańkowski.

Spółka AIU+ sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2017 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

Celem Zarządu i priorytetem inwestora strategicznego Ursus S.A. jest przywrócenie świetności marce URSUS, jednej z najstarszych polskich marek. W ramach przyjętej i realizowanej strategii odbudowywana jest pozycja marki w kraju, ale także zajmowane są kolejne przyczółki w ekspansji zagranicznej. Działania te są realizowane przez sukcesywne rozwinięcie oferty produktowej wraz z poszerzeniem asortymentu dostosowanego do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. Wydatki inwestycyjne zrealizowane w 2017r. wyniosły 14 mln zł., co stanowiło 40% planowanych inwestycji. W 2018 r. Spółka planuje przeznaczyć 15,5 mln zł na inwestycje w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego, z czego 6,8 mln zł zostanie przeznaczone na kontynuację realizacji projektu, którego efektem ma być stworzenie i wdrożenie do produkcji seryjnej układu przeniesienia napędu VIGUS. Ponadto Spółka planuje przeznaczyć 3,9 mln zł na badania i rozwój, 3,2 mln zł na modernizację parków maszynowych, 0,8 mln zł na zakup maszyn i urządzeń, 0,7 mln zł na zakup oprzyrządowania oraz 0,1 mln zł na informatyzację.

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 trzech ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W 2017 r. 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. Ponadto w 2017r. 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 I kwartale 2018 r. Spółka wprowadziła 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. Ponadto Spółka ma zamiar zakończyć prace związane z przygotowaniem wdrożenia do produkcji seryjnej modeli ciągników URSUS w przedziale mocy 110-160 KM wyposażonych w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu -VIGUS. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach będzie nadal wzrastać, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

Emitent prowadzi prace nad uzyskaniem homologacji europejskiej i wdrożeniem do produkcji seryjnej przyczep serii „D7” oraz „D8”. Po spełnieniu niezbędnych wymagań i uzyskaniu europejskiego świadectwa homologacji możliwa będzie sprzedaż i bezpośrednia rejestracja pojazdów we wszystkich państwach członkowskich UE. Spółka szacuje, iż prace nad uzyskaniem homologacji UE zakończą się w II półroczu bieżącego roku.

Spółka prowadzi intensywne prace nad wzbogaceniem swojej oferty produktowej o samochody wyposażone w silniki elektryczne. W ubiegłych latach Spółka zaprezentowała pierwszy elektryczny samochód dostawczy o ładowności równej 600 kg i zasięgu na

poziomie 140 km oraz pierwszy elektryczny samochód terenowy, który powstał w ramach współpracy z Politechniką Lubelską. Elektryczny samochód terenowy 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 zostało zaprezentowane w listopadzie 2017 r. 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 2018 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 CO<sup>2</sup>. Odpowiedzią na zmieniające się wymogi jest Strategia na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju przedstawiona przez Ministerstwo Rozwoju, w zakresie programu e-BUS – Polski Autobus Elektryczny. Strategia zakłada rozwój produkcji i wzrost udziału polskiego autobusu elektrycznego na rynku polskim i na rynkach światowych. Jednym z założeń programu jest sprzedaż około 1000 autobusów elektrycznych rocznie. List intencyjny w sprawie programu podpisali już samorządowcy z 41 polskich miast i gmin. Założenia programu doskonale wpisują się w strategię e-mobility Grupy. Spółka URSUS BUS S.A. sukcesywnie zwiększa swoją aktywność na rynku autobusów z niskoemisyjnym napędem spalinowym, trolejbusów i autobusów z alternatywnym napędem elektrycznym i wodorowym. Produkowane przez Spółkę pojazdy z napędem alternatywnym są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie w zakresie innowacji proekologicznych w środkach komunikacji, łącząc tradycję motoryzacji z nowoczesną i światową jakością.

URSUS BUS S.A. aktualnie oferuje do sprzedaży autobusy o niskoemisyjnym napędzie diesel EURO6 i elektrycznym w długościach 10m i 12m, autobus City Smile CS12FCEB z napędem opartym na ogniwach paliwowych zasilanych wodorem oraz trolejbus miejski w długościach 12m i 18m z autonomicznym napędem pozwalającym na przejechanie do 10 km poza trakcją trolejbusową. Obecnie trwają prace projektowe dotyczące nowej konstrukcji autobusu miejskiego 18m z opcjonalnym napędem diesel EURO6 lub elektrycznym oraz nowej wersji trolejbusu 18m. Włączenie do oferty pojazdów 18m pozwoli spółce na poszerzenie gamy oferowanych środków transportu zbiorowego, co w konsekwencji zwiększy możliwości spółki w zakresie udziału w przetargach publicznych w kraju i za granicą.

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

## **5. Informacje o stosowaniu przez Grupę URSUS zasad Ładu Korporacyjnego w roku 2017, charakterystyka zakresu działań organów oraz opis podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej w Grupie.**

Spółka URSUS S.A. w roku 2017 przestrzegała zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiące załącznik

do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., poza zasadami I.Z.1.3, I.Z.1.6, I.Z.1.10, I.Z.1.11, I.Z.1.15, I.Z.1.16, II.Z.1, III.Z.3, IV.Z.2, IV.Z.3, V.Z.6, VI.Z.1 oraz VI.Z.2. Wyjaśnienie odstąpienia od stosowania powyższych zasad Dobrych praktyk jest zawarte w Raporcie dotyczącym stosowania zasad Ładu Korporacyjnego w URSUS S.A. za rok 2017.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu.

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

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





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

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie ustawowym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w spółce. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Dobrym Mieście, Olsztynie, Lublinie lub w Warszawie.

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

Akcjonariusze biorą udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały w obecności co najmniej 40% reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, jeżeli zawiadomienie o terminie i miejscu zostało prawidłowo ogłoszone, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

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

Głosowanie jest jawne, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

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

Komitet Audytu URSUS S.A. został powołany w dniu 22 stycznia 2010 r. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie i kontrola procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, systemów identyfikacji oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- opracowanie polityki w zakresie świadczenia przez audytora dodatkowych usług niebędących badaniem;
- opracowanie polityki i szczegółowych procedur wyboru firmy audytorskiej oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji w tym zakresie.

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, w tym przewodniczącego Komitetu Audytu, powołanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja członków jest wspólna i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za 2017 rok zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółek zależnych. Konsolidacja sprawozdań finansowych została przeprowadzona metodą praw własności. W związku z powyższym wyniki spółek zależnych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej URSUS w następujący sposób:

- wyniki URSUS BUS S.A. osiągnięte w okresie 01.01.2017 r. -30.11.2017 r. w 60%, natomiast w okresie 01.12.2017 r. -31.12.2017 r. w 70%.,
- wyniki spółki Ursus Zachód sp. z o.o. osiągnięte w okresie 01.01.2017 r. - 30.11.2017 r. zostały ujęte w 51 %,
- wyniki spółki Ursus Wschód sp. z o.o. osiągnięte w okresie 01.02.2017 r. - 31.05.2017 r. zostały ujęte w 51 %, natomiast w okresie 01.06.2017 r. -30.11.2017 r. w 94%,
- wyniki spółki Ursus Dystrybucja sp. z o.o. osiągnięte w okresie 1.12.2017 r. – 31.12.2017 r. w 96%.

Ponadto, zgodnie z zaleceniami KNF, Zarząd Spółki URSUS S.A. podjął 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), natomiast do przychodów za rok 2016 zakwalifikowano kwotę w wysokości 69 542 tys. zł wynikającą z realizacji kontraktu z etiopską spółką ESC (Ethiopian Sugar Corporation), co



skutkuje koniecznością skorygowania danych finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz danych za lata 2015- 2016.

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

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w 2017 r. wyniosły 258 611 tys. zł i był to spadek przychodów o 25% w stosunku do 2016r.<sup>1</sup> Sprzedaż krajowa wyniosła 129 209 tys. zł, co stanowiło spadek o 16%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 129 402 tys. zł i był to spadek o 32% w stosunku do 2016 r.

Przychody ze sprzedaży krajowej zrealizowane w 2017r. były niższe o 16% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży krajowej wynikał w głównej mierze z braku realizacji dopłat unijnych, które mają znaczący wpływ na decyzje dotyczące zakupów inwestycyjnych w rolnictwie oraz pogarszającej się koniunktury na rynku maszyn rolniczych w Polsce. Według informacji podanych przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, do końca 2017 r. do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi blisko ok. 75% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych” tj. 10,3 mld zł. Do dnia 31 grudnia 2017 r. Agencja zawarła umowy opiewające na ok. 28% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 5% wspomnianej kwoty. Pomimo trudnej sytuacji na rynku ciągników i maszyn rolniczych, Spółka odnotowała 2 % wzrost ilości sprzedanych ciągników r/r. Ponadto ciągnik C-380 pochodzący z legendarnej serii C, stał się w 2017 r. najchętniej wybieranym modelem ciągnika w kraju. Według danych z CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zarejestrowanych zostało 347 sztuk modelu C-380, co stanowiło 3,2% udział w ogólnej liczbie rejestracji oraz 15,8% udział w segmencie 71-78 KM.

Największy wzrost przychodów w grupach produktowych odnotowano w grupie Ładowacze TUR, Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy oraz Maszyny do mieszania i zadawania pasz, których sprzedaż zwiększyła się odpowiednio o 36,1% r/r, 17,2% r/r oraz 10,2% r/r. W pozostałych grupach produktowych ogółem (sprzedaż krajowa i eksportowa) Spółka odnotowała spadki przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim.

W 2017 r. sprzedaż eksportowa obniżyła się o 32% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. i wyniosła 129 402 tys. zł. Przychody z tytułu sprzedaży kontraktowej wyniosły 60 086 tys. zł w stosunku do 149 988 tys. zł, co stanowi spadek o 60% r/r. Natomiast przychody z tytułu sprzedaży poza kontraktami w 2017 r., dzięki aktywnym działaniom podejmowanym w zakresie handlu zagranicznego, wyniosły 69 316 tys. zł w stosunku do 39 240 tys. zł w 2016 r, co stanowiło wzrost o 77 % r/r. Strategia URSUS S.A. zakłada stałe poszukiwanie nowych partnerów handlowych na całym świecie przy jednoczesnym umacnianiu współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Słowenia, Serbia, Rosja, Rumunia, i Łotwa.

---

<sup>1</sup> Do przychodów za 2016r. zakwalifikowano kwotę 69 542 tys. zł wynikającą z tyt. realizacji kontraktu z etiopską spółką ESC. Szczegółowe dane na temat korekty zostały zawarte w pkt.14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.

W bieżącym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży eksportowej realizowane w ramach kontraktu podpisanego z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC) wyniosły 60 086 tys. zł. W porównywalnym okresie 2016r. w sprzedaży eksportowej uwzględniono przychody z tytułu realizacji umowy z etiopską spółką The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (ESC-Ethiopian Sugar Corporation) o wartości 128 324 tys. zł oraz z tanzańską spółką NDC o wartości 21 664 tys. zł. Wraz ze sprzedażą z roku 2016 r. Spółka zrealizowała łącznie do końca 2017r. w ramach umowy z NDC dostawy na kwotę 22,3 mln USD. Pozostała część o wartości 32,7mln USD będzie realizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

Spółka URSUS S.A. w 2017r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 49 190 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w 2016r. o 26%. Wśród przyczyn obniżenia *zysku brutto ze sprzedaży* należy wskazać osiągnięcie niższej rentowności z tytułu realizacji kontraktu zagranicznego spowodowanej niekorzystną relacją kursu dolara amerykańskiego (waluty rozliczeniowej kontraktów) w stosunku do kursu złotego oraz wyższymi kosztami ekspansji na rynkach afrykańskich.

Wpływ na wynik Spółki miała również transakcja umożliwiającą Emitentowi posiadanie w grupie spółki dealerskiej działającej na terenie całego kraju (w celu zatrzymania części marży ze sprzedaży wyrobów w grupie Emitenta), z którą związane było istotne zaangażowanie kapitałowe Spółki, w konsekwencji dokonane m.in. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w spółce dealerskiej URSUS Dystrybucja sp. z o.o., w której Emitent posiada 95,92% udziałów.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała stratę na poziomie 1 572 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 11 436 tys. zł w 2016 r.

Pozytywny wpływ na wynik netto Spółki miał spadek *kosztów ogólnego zarządu* oraz *kosztów sprzedaży* w stosunku do poprzedniego roku. W 2017r. *koszty ogólnego zarządu* zmniejszyły się o 2 488 tys. zł w stosunku do 2016 r., co stanowiło 11% spadek r/r, natomiast *koszty sprzedaży* zmniejszyły się o 2 186 tys. zł, co stanowiło spadek o 7%.

Dodatkowo pozytywny wpływ na wynik Spółki miało istotne ograniczenie *kosztów finansowych*. Koszty finansowe spadły w stosunku do 2016 r. o 19% w wyniku zmniejszenia zobowiązań finansowych z tytułu odsetek i prowizji od kredytów.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Spółki w 2017r. miał spadek *przychodów finansowych* o 7 604 tys. zł r/r. W 2016r. Emitent rozliczył szereg terminowych transakcji walutowych typu forward, co miało wpływ na osiągnięcie *przychodów finansowych* na poziomie 11 612 tys. zł. W 2017 r. Spółka w mniejszym zakresie korzystała z instrumentów pochodnych, a ich rozliczenie nie miało znaczącego wpływu na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Spółka URSUS S.A. w 2017r. wykazała *stratę brutto* w wysokości 5 195 tys. zł, wobec zysku *brutto* wykazanego 2016r. na poziomie 13 632 tys. zł.

*Strata netto* w 2017r. wyniosła 4 266 tys. zł, wobec *zysku netto* wykazanego w roku poprzednim na poziomie 9 621 tys. zł.



### **Spółka URSUS BUS S.A.**

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS BUS S.A. w 2017 r. wyniosły 30 205 tys. zł w stosunku do przychodów na poziomie 5 917 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W 2017 r. Spółka wykazała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 1 052 tys. zł w stosunku do straty wykazanej na poziomie 1 920 tys. zł w 2016r. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych strata Spółki ukształtowała się na poziomie 10 975 tys. zł., zaś *strata netto* wyniosła 10 788 tys. zł. W 2016 r. *strata na działalności operacyjnej* oraz *strata netto* wyniosły odpowiednio 4 046 tys. zł oraz 3 354 tys. zł. Spółka URSUS BUS S.A. odnotowała w 2017r. stratę z uwagi na konieczność poniesienia wysokich kosztów realizacji kontraktów, w tym kosztów rozwojowych oraz działań promocyjnych podejmowanych w kraju i za granicą w celu zapewnienia pozyskania kontraktów w przyszłych okresach. Obecnie Spółka ma w swoim portfelu umowy na dostawy 101 szt. pojazdów o łącznej wartości 164 277 tys. zł. Realizacja umów będzie miała znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Zachód w okresie 01.01.2017 r.- 30.11.2017 r. wyniosły 37 615 tys. zł i były one wyższe do przychodów uzyskanych w 2016 r. o 17%. W 2017 r. spółka odnotowała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 328 tys. zł w porównaniu do *zysku brutto na sprzedaży* w wysokości 65 tys. zł osiągniętego w 2016r. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych spółka wykazała *stratę na działalności operacyjnej* o wartości 1 397 tys. zł w stosunku do zysku na poziomie 92 tys. zł wykazanego w 2016 r. Spółka Ursus Zachód osiągnęła w 2017 r. *stratę netto* w wysokości 1 463 tys. zł w stosunku do *zysku netto* w wysokości 82 tys. zł wykazanego 2016r. Strata wykazana w 2017.r. przez spółkę wynikała z konieczności poniesienia wysokich kosztów stworzenia i rozwoju własnych punktów sprzedaży i serwisu ciągników oraz maszyn rolniczych, jak i sieci dealerskiej opartej o wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne. Spółka dodatkowo prowadziła własne działania marketingowe związane z promocją nowych punktów sprzedaży.

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

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Wschód osiągnięte w okresie działalności spółki tj. 02.02.2017 r. -30.11.2017 r. wyniosły 40 378 tys. zł. Spółka odnotowała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 1 059 tys. zł, *stratę na działalności operacyjnej* o wartości 1 890 tys. zł oraz *stratę netto* w wysokości 1 875 tys. zł. Strata wykazana przez Spółkę w 2017 r. wynikała z opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 oraz pojawieniu się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy rozpatrywaniu wniosków gospodarstw rolnych. Do dnia 31 grudnia 2017 r. Agencja zawarła umowy opiekujące na ok. 28% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 5% wspomnianej kwoty.

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

Przychody ze sprzedaży w Spółce URSUS Dystrybucja osiągnięte w okresie działalności spółki tj. 01.12.2017 r. -31.12.2017 r. wyniosły 8 199 tys. zł. Spółka odnotowała *stratę brutto na sprzedaży* w wysokości 2 916 tys. zł, *stratę na działalności operacyjnej* o wartości 2 907 tys. zł oraz *stratę netto* w wysokości 3 352 tys. zł. Strata wykazana przez Spółkę w 2017 r. była spowodowana opóźnieniami w uruchomieniu dopłat w ramach



Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020, a także koniecznością poniesienia kosztów związanych z reorganizacją sieci dealerskiej. Spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z powstała w dniu 11 grudnia 2017 r. z przekształcenia spółki LZM3 sp. z o.o. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

### Grupa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS w 2017 r. (po wyłączeniach) wyniosły 277 574 tys. zł i był to spadek przychodów o 19% w stosunku do 2016r.<sup>2</sup> Sprzedaż krajowa wyniosła 148 172 tys. zł, co stanowiło spadek o 4%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 129 402 tys. zł i tym samym obniżyła się o 32% w stosunku do 2016r.

Grupa URSUS w 2017r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 47 881 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 27%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu *pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych* Grupa wykazała stratę na poziomie 22 078 tys. zł, w porównaniu do wartości zysku 5 285 tys. zł wykazanego w 2016 r.

Grupa URSUS w 2017r. wykazała *stratę brutto* w wysokości 27 135 tys. zł., wobec zysku *brutto* wykazanego w 2016r. na poziomie 24 117 tys. zł.

W 2017 r. Grupa URSUS odnotowała *stratę netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej* w wysokości 19 359 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w 2016r. na poziomie 22 949 tys. zł.

## 7. Zatrudnienie w Grupie URSUS

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

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

	Liczba zatrudnionych w roku 2017	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2017	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016
<b>Zarząd</b>	6	4	1 407	1 073
<b>Administracja</b>	254	254	14 987	14 904
<b>Pozostali</b>	492	514	18 441	19 687
<b>Razem</b>	<b>752</b>	<b>772</b>	<b>34 835</b>	<b>35 664</b>

<sup>2</sup> Do przychodów za 2016r. zakwalifikowano kwotę 69 542 tys. zł wynikającą z tyt. realizacji kontraktu z etiopską spółką ESC. Szczegółowe dane na temat korekty zostały zawarte w pkt.14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.



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

	Liczba zatrudnionych w roku 2017	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2017	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016
Zarząd	4	1	495	44
Administracja	21	13	943	279
Pozostali	84	8	2541	82
<b>Razem</b>	<b>109</b>	<b>22</b>	<b>3979</b>	<b>405</b>

**Tabela 1c. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS DYSTRYBUCJA sp. z o.o. wynikające z umów o pracę według głównych pionów organizacyjnych oraz wynagrodzenie brutto w tys. zł. (spółka w obecnym kształcie rozpoczęła działalność w roku 2017).**

	Liczba zatrudnionych w roku 2017	Liczba zatrudnionych w roku 2016	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2017	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2016
Zarząd	1	-	2	-
Administracja	11	-	49	-
Pozostali	30	-	122	-
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>173</b>	<b>-</b>

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

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

### **8.1. Ryzyko obniżenia marż**

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

### **8.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów**

Utrata kluczowych odbiorców może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki przedsiębiorstwa działającego na konkurencyjnym rynku. W przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową współpracę w ramach umów dealerskich oraz poprzez wspólne opracowywanie standardów jakościowych wyrobów. Zdaniem Emitenta długookresowa współpraca ogranicza ryzyko utraty tychże klientów.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

### **8.9. Ryzyko kursowe**

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca część zakupów w Grupie Kapitałowej realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). W roku 2017 r. sprzedaż Grupy Kapitałowej URSUS realizowana w walutach obcych wyniosła 39,7% sprzedaży ogółem (w tym 25,1% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, 14,6% w walucie EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 36,1% (w tym 98% zakupów realizowanych było w EUR).

Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności USD i EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A., monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe i szacując jego wpływ na wynik finansowy w roku 2017, podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR. Transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową zawierane były zgodnie z zasadami polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

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



określa metodologię księgowania instrumentów finansowych i zmian ich wartości, jak również prowadzenia dokumentacji powiązań zabezpieczających i testów efektywności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka URSUS S.A. nie posiada instrumentów zabezpieczających.

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

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program PROW na lata 2014-2020. W przypadku opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów programu, a także w przypadku pojawiania się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy składaniu wniosków, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2014-2020 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

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

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

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

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

Grupa URSUS korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz prowadzonych inwestycji), leasingu finansowego (środki transportu, sprzęt komputerowy, wyposażenie) oraz innych instrumentów dłużnych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe stanowiły 39% sumy bilansowej Grupy. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności

Grupa może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych lub też może nie być w stanie spełnić dodatkowych warunków (tzw. kowenantów) zapisanych w umowach finansowych. W takim przypadku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

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

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Grupę wynoszą do 90 dni. W 2016 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 17 mln zł i stanowiły 13% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług Emitenta. W 2017 roku przeterminowane należności wyniosły 13 mln zł i stanowiły 13% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług Emitenta. W związku z tym, w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych. Emitent świadomy potencjalnego zagrożenia wynikającego z pogorszenia płynności finansowej, wdrożył mechanizmy regulacyjne i kontrolne w celu zminimalizowania tego ryzyka, tj. dodatkowa kontrola i weryfikująca stan należności, faktoring oraz ubezpieczenie kredytu kupieckiego.

### **9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2017 r.**

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

W ofercie Emitenta znajdują się następujące grupy asortymentowe:

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



- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:

- obróbki plastycznej na zimno,
- obróbki skrawaniem,
- obróbki spawalniczej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Ursus Dystrybucja sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS oraz części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych, a także świadczenie usług związanych z naprawami gwarancyjnymi i serwisowymi. Spółka otrzymała prawo wyłącznej dystrybucji wyrobów na terytorium działalności. Wyniki działalności spółki URSUS Dystrybucja sp. z o.o. w 2017 r. istotnie przyczyniły się zwiększenia przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Obecnie Spółka Ursus Dystrybucja sp. z o. o. jest wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju.

Spółka URSUS BUS S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą autobusów i trolejbusów. Produkowane przez Spółkę autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne, a także autobus z napędem wodorowym są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji. Spółka aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych prowadzonych zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.



**Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2017 i w roku 2016 w tys. PLN.**

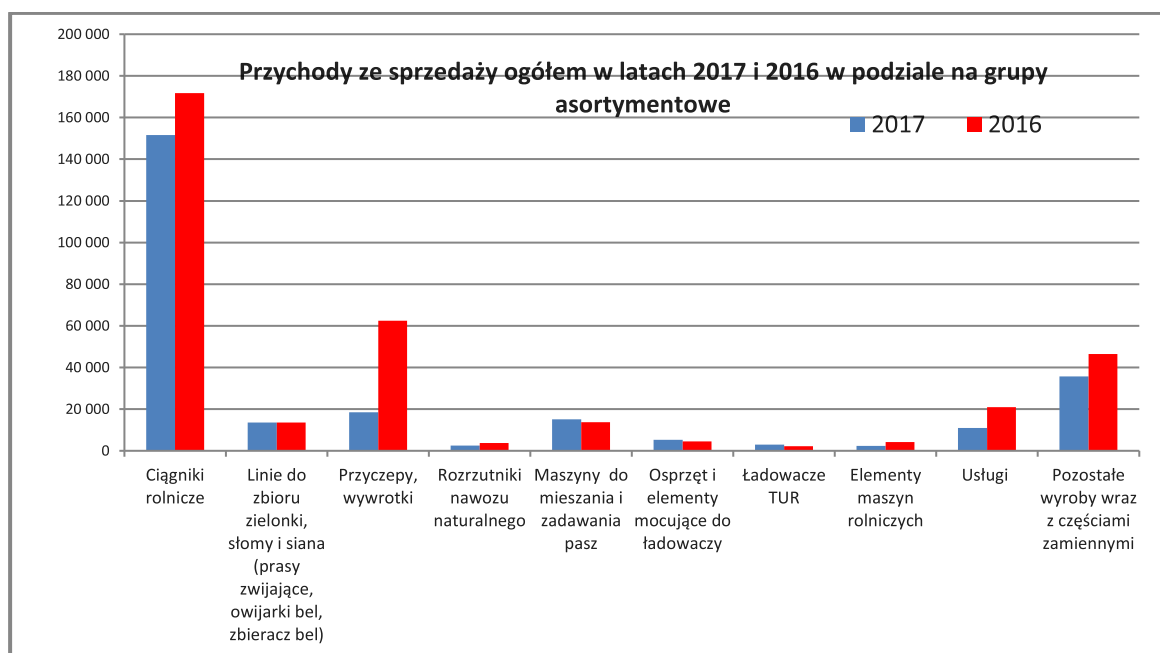
Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % rok 2017/2016
	2017 w tys. PLN	Struktura	2016 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	151 565	40,4%	171 697	45,1%	-11,7%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	13 579	3,6%	13 562	3,6%	0,1%
Przyczepy, wywrotki	18 544	4,9%	62 522	16,4%	-70,3%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	2 440	0,7%	3 743	1,0%	-34,8%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	15 147	4,0%	13 741	3,6%	10,2%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	5 276	1,4%	4 502	1,2%	17,2%
Ładowacze TUR	3 035	0,8%	2 230	0,6%	36,1%
Elementy maszyn rolniczych	2 416	0,6%	4 160	1,1%	-41,9%
Usługi	10 958	2,9%	20 993	5,5%	-47,8%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	35 651	9,5%	46 399	12,2%	-23,2%
<b>RAZEM:</b>	<b>258 611</b>	<b>69,0%</b>	<b>343 548</b>	<b>90,3%</b>	<b>-24,7%</b>
URSUS BUS S.A.	30 205	8,1%	5 917	1,6%	410,5%
URSUS ZACHÓD sp. z o.o.	37 615	10,0%	31 112	8,2%	20,9%
URSUS WSCHÓD sp. z o.o.	40 378	10,8%	0	0,0%	-
URSUS DYSTRYBUCJA S.A.	8 199	2,2%	0	0,0%	-
<b>RAZEM:</b>	<b>375 008**</b>	<b>100%</b>	<b>380 577*</b>	<b>100%</b>	<b>-1,5%</b>

\*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączoną z tytułu sprzedaży w Grupie, która w 2016r. wyniosła 37 984 tys. zł. Do przychodów za 2016r. zakwalifikowano kwotę 69 542 tys. zł wynikającą z tyt. realizacji kontraktu z etiopską spółką ESC. Szczegółowe dane na temat korekty zostały zawarte w pkt.14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.

\*\*Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączoną z tytułu sprzedaży w Grupie, która w 2017r. wyniosła 91 405 tys. zł. Do przychodów za 2017r. zakwalifikowano kwotę 9 587 tys. zł wynikającą z tyt. realizacji kontraktu z tanzańską spółką NDC. Szczegółowe dane na temat korekty zostały zawarte w pkt.14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.



Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2017 i w roku 2016.



Spółka URSUS S.A w ostatnich latach konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta oraz dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych.

Na przestrzeni trzech ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W 2017 r. 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. Pod koniec 2017 roku Spółka zakończyła procesy homologacyjne spełniające nowe wymagania norm europejskich do ciągników znajdujących się obecnie w ofercie Spółki.

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

W 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.

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

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

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich oraz w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Słowenia, Serbia, Rosja, Rumunia, i Łotwa.

Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich.

W trakcie 2017r. Spółka kontynuowała realizację kontraktu zawartego z tanzańską spółką National Development Corporation na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych. Wartość umowy to 55,0 mln USD. Wraz ze sprzedażą z roku 2016 r. Spółka zrealizowała łącznie do końca 2017 r. w ramach ww. umowy dostawy na kwotę 22,3 mln USD. Pozostała część o wartości 32,7 mln USD będzie zrealizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

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

W I kwartale 2017 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z algierską spółką KARMAG INDUSTRIE oraz porozumienie o współpracy ze spółką DOBRE HOLDINGS (Republika Namibii). Celem podjętej współpracy jest odbudowa pozycji marki URSUS, budowa sieci dystrybucyjnej oraz sprzedaż wyrobów Emitenta na rynkach algierskim i namibijskim oraz w dalszej perspektywie na innych wybranych rynkach afrykańskich.

W marcu 2017 roku Spółka podpisała umowę na dostawę ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych, a także usług powiązanych ze spółką Industrial Development Corporation Limited (IDC) z siedzibą w Lusace (Zambia). Łączna wartość kontraktu w momencie jego zawarcia wynosi 100 mln USD. Jest to największy kontrakt, jaki dotychczas został zawarty przez Emitenta. Przystąpienie do realizacji kontraktu nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu przez spółkę zaliczki w wysokości 40% całkowitej wartości kontraktu.



**Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży Grupy URSUS z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w 2017 r.**

Asortyment	2017 KRAJ w tys. PLN	2017 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	87 182	64 382	151 565
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	10 876	2 704	13 579
Przyczepy, wywrotki	4 489	14 054	18 544
Rozrzutnik nawozu naturalnego	1 762	678	2 440
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	15 147	15 147
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	3 298	1 979	5 276
Ładowacze TUR	2 498	537	3 035
Elementy maszyn rolniczych	0	2 416	2 416
Usługi	7 781	3 178	10 958
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	11 323	24 328	35 651
<b>RAZEM:</b>	<b>129 209</b>	<b>129 402</b>	<b>258 611</b>
URSUS BUS S.A.	30 205	0	30 205
URSUS ZACHÓD sp. z o.o.	37 615	0	37 615
URSUS WSCHÓD sp. z o.o.	40 378	0	40 378
URSUS DYSTRYBUCJA sp. z o.o.	8 199	0	8 199
<b>RAZEM:</b>	<b>245 606</b>	<b>129 402</b>	<b>375 008*</b>

\* Wartość przychodów ze sprzedaży zawiera sprzedaż wyłączonej z tytułu sprzedaży w Grupie, która w 2017r. wyniosła 91 405 tys. zł. Do przychodów za 2017r. zakwalifikowano kwotę 9 587 tys. zł wynikającą z tyt. realizacji kontraktu z tanzańską spółką NDC. Szczegółowe dane na temat korekty zostały zawarte w pkt.14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017.

Głównymi odbiorcami URSUS S.A., z którymi obrót w 2017 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są National Development Corporation, Ursus Zachód sp. z o.o. oraz Ursus Wschód sp. z o.o. Udział tych odbiorców w całkowitych przychodach Spółki wyniósł kolejno 26%, 15% oraz 13%. Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawcy, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2017 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Spółka Ursus Dystrybucja Sp. z o.o. nie posiada odbiorcy, z którym obrót w 2017 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Kluczowym dostawcą Spółki jest URSUS S.A., którego udział w całkowitych zakupach spółki Ursus Dystrybucja wyniósł 91%.

Głównymi odbiorcami spółki Ursus BUS S.A., z którymi obrót w 2017 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o., Gmina Środa Śląska, BOŚ Ekosystem sp. z o.o. Udział tych odbiorców w całkowitych przychodach Spółki wyniósł kolejno 67%, 17% oraz 13%. Kluczowym dostawcą Spółki jest Impact Clean Power Technology S.A., którego udział w całkowitych zakupach Ursus BUS S.A. wyniósł 22%.

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

Podsumowanie umów znaczących zawartych w 2017 roku:

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

- Aneks z dnia 27 stycznia 2017 r. do Umowy pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 29 maja 2014 r., z późniejszymi zmianami, na podstawie którego kwota pożyczki udzielonej Emitentowi przez ARP.S.A., z tytułu której aktualne zaangażowanie URSUS S.A. wynosiło 8.980.000 PLN, została podwyższona o kwotę 5.000.000. PLN. Strony uzgodniły nowy harmonogram spłat, według którego spłata kapitału pożyczki w łącznej wysokości 13.980.000 PLN nastąpi w 35 równych ratach miesięcznych. Pozostałe warunki umowy pożyczki, w tym rodzaje zabezpieczeń, nie uległy zmianie.
- Porozumienie o współpracy z irańską spółką Iran Tractor Manufacturing Company (ITMCO) z siedzibą w Tabriz z dnia 21 lutego 2017 r., na podstawie którego strony ustaliły, że będą dążyć do wprowadzenia wspólnie wyprodukowanych ciągników o małej, średniej i dużej mocy na rynki, na których obie obecnie funkcjonują, oraz przeprowadzą badania możliwości wprowadzenia na rynek irański maszyn rolniczych i autobusów miejskich znajdujących się w ofercie Emitenta.
- Umowa o współpracy przemysłowo-handlowej zawarta ze spółką KARMAG INDUSTRIE z siedzibą w Oranie (Algieria) w dniu 17 marca 2017 r., na mocy której Strony uzgodniły, iż nawiązana przez nie współpraca przemysłowo-handlowa będzie zmierzać do wspólnego ustanowienia spółki joint – venture z siedzibą w Algierii, której przedmiotem działalności będzie montaż, sprzedaż, dystrybucja i serwis ciągników i maszyn rolniczych na rynku algierskim. Strony ustaliły strukturę własnościową spółki, zasady zarządzania i kontroli nad nią oraz aspekty organizacyjne jej działalności w Algierii.
- Porozumienie o współpracy handlowo-przemysłowej zawarte ze spółką DOBRE HOLDINGS (Republika Namibii) w dniu 17 marca 2017 r., 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.
- Umowa na dostawę ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych, a także usług powiązanych z dnia 23 marca 2017 r. zawarta ze spółką Industrial Development Corporation Limited (IDC) z siedzibą w Lusace (Zambia). 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.

- Aneks z dnia 28 kwietnia 2017 r. do umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 11 grudnia 2015 r., z późniejszymi zmianami. Na podstawie zawartego aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2017 r. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku, nie uległy zmianie.
- Aneks z dnia 9 czerwca 2017 r. do umowy o kredyt odnawialny z mBank S.A. z dnia 20 kwietnia 2012 r., na mocy którego dotychczasowa kwota kredytu wynosząca 3.000.000 EUR została podwyższona do kwoty 4.000.000 EUR. Według harmonogramu spłaty kredytu Emitent dokona spłaty kredytu w terminie do dnia 17 listopada 2017 r. Pozostałe postanowienia powyższej umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku, nie uległy zmianie.
- Aneks z dnia 27 czerwca 2017 r. do Umowy o kredyt rewalwingowy z Bankiem Millennium S.A. z dnia 23 maja 2013 r., z późniejszymi zmianami, zgodnie z którym kwota kredytu została zwiększona z dotychczasowej kwoty 12.000.000 zł do 17.000.000 zł, zaś pozostałe postanowienia umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku, nie uległy zmianie.
- Aneks z dnia 27 czerwca 2017 r. do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A. z dnia 8 stycznia 2013 r., z późniejszymi zmianami, na podstawie którego limit linii został zwiększony z dotychczasowej kwoty 12.000.000 zł do 17.000.000 zł., zaś **pozostałe** postanowienia umowy, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku, nie uległy zmianie.
- Aneks z dnia 19 lipca 2017 r. do Umowy pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 29 maja 2014 r., z późniejszymi zmianami, na podstawie którego kwota pożyczki udzielonej Emitentowi przez ARP S.A., z tytułu której aktualne zaangażowanie URSUS S.A. wynosiło 11.580.000 PLN, została podwyższona do kwoty 20.000.000 PLN, tj. o kwotę 8.420.000 PLN. Strony uzgodniły nowy harmonogram spłat, według którego spłata kapitału pożyczki nastąpi w 50 równych ratach miesięcznych w wysokości 400.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami aneksu, dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności ARP S.A. stanowić będzie hipoteka na nieruchomości Emitenta położonej w Zakroczymiu, do kwoty 30.000.000 PLN. Pozostałe warunki umowy pożyczki z ARP S.A., w tym pozostałe zabezpieczenia, nie uległy zmianie.
- Umowa o współpracy z LOTOS Oil sp. z o.o. z dnia 1 sierpnia 2017 r., na podstawie której LOTOS Oil sp. z o.o. będzie sprzedawał i dostarczał Emitentowi środki smarne, które będą miały zastosowanie w ciągnikach i maszynach rolniczych oferowanych przez URSUS S.A. Umowa została zawarta na czas określony, tj. do dnia 31 lipca 2022 r., a jej szacunkowa wartość netto wyniesie



11,8 mln PLN. Strony przewidują również współpracę w zakresie sprzedaży, dystrybucji i marketingu środków smarnych oferowanych przez LOTOS Oil sp. z o.o. na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, na których działa Emitent. Warunki zawartej Umowy z LOTOS Oil sp. z o.o. nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów o współpracy. Umowa zawiera postanowienia o karach umownych za naruszenie obowiązku zachowania poufności (15% wartości Umowy) oraz za naruszenie zasad wykorzystywania znaków towarowych stron, zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

- Aneks z dnia 16 listopada 2017 r. do umowy o kredyt odnawialny z mBank S.A. z dnia 20 kwietnia 2012 r., na mocy którego okres kredytowania został przedłużony do dnia 29 listopada 2019 r.
- Aneks z dnia 16 listopada 2017 r. do Umowy o współpracy z mBank S.A. z dnia 24.11.2011 r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30 listopada 2018 r.
- Aneksy z dnia 16 listopada 2017 r. do umów z mBank S.A. przedłużające okres ich obowiązywania do dnia 30 listopada 2018 r.:
  - Umowy o kredyt obrotowy w wysokości 3.000.000 złotych,
  - Umowy o kredyt obrotowy w wysokości 600.000 euro,
  - Umowy o kredyt wielowalutowy w łącznej wysokości 11.000.000 złotych.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16.09.2008 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 31 grudnia 2018 r.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do Umowy o kredyt rewalwingowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23.05.2013 r., z późniejszymi zmianami, w aktualnej kwocie 17.000.000 PLN, przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2018 r.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 08.01.2013 r., z późniejszymi zmianami, w aktualnej kwocie 17.000.000 PLN, przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2018 r.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do umowy z Bankiem Millennium S.A. o kredyt rewalwingowy w wysokości 5.000.000 zł, zawartej w dniu 16.12.2014 r., z późniejszymi zmianami, przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2019 r., zgodnie z którym spłata kredytu nastąpi w 24 ratach miesięcznych.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do umowy z Bankiem Millennium S.A. o kredyt obrotowy, zawartej w dniu 19.12.2013 r., z późniejszymi zmianami, zgodnie z którym spłata kredytu nastąpi w 12 ratach miesięcznych do dnia 17 grudnia 2018 r.
- Aneks z dnia 21 grudnia 2017 r. do umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 11 grudnia 2015 r., z późniejszymi zmianami. Na podstawie zawartego aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2018 r. Pozostałe

postanowienia umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku, nie uległy zmianie.

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

- Umowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie z dnia 1 lutego 2017 r. o kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wysokości 18.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu były przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów produkcji autobusów elektrycznych dla MZA sp. z o.o. w Warszawie. Terminem spłaty kredytu był 31 października 2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiły: upoważnienie do rachunku, przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Kredyt został w całości spłacony, zgodnie z umową.
- Aneks z dnia 29 maja 2017 r. do umowy kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 września 2016 r., na podstawie którego termin spłaty kredytu w wysokości 2.880.000 PLN został przedłużony do dnia 31 lipca 2017 r. i w tym terminie został w całości spłacony.
- Umowa z Komunikacją Miejską Łomianki Spółka z o.o. z dnia 30 czerwca 2017 roku została podpisana na dostawę 2 sztuk autobusów o łącznej wartości netto 1,64 mln PLN.
- Umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 5 lipca 2017 roku na dostawę 15 sztuk trolejbusów o łącznej wartości netto 27,7 mln PLN.
- Umowa z Gminą Środa Śląska z dnia 26 lipca 2017 roku na dostawę 3 autobusów elektrycznych o łącznej wartości netto 5,2 mln PLN.
- Umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 3 sierpnia 2017 roku na dostawę 8 autobusów jednoczołowych MAXI o łącznej wartości 7,7 mln zł.
- Umowa kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 33.054.830 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie produkcji trolejbusów, które w ramach kontraktu z Gminą Lublin Konsorcjum URSUS BUS dostarczy do ZTM Lublin. Terminem spłaty kredytu jest 31 lipca 2018 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz przelew wierzytelności z kontraktu z Gminą Lublin.
- Umowa kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 1.956.445,00 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie produkcji autobusów, które URSUS BUS S.A. dostarczy spółce Komunikacja Miejska Łomianki sp. z o.o. w ramach zawartej umowy. Terminem spłaty kredytu był 31 grudnia 2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiły pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów. Kredyt, zgodnie z umową, został w całości spłacony.
- Umowa kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 6.234.467,00 PLN. Środki



pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie produkcji autobusów, które URSUS BUS S.A. dostarczy Gminie Środa Śląska w ramach zawartej umowy. Terminem spłaty kredytu był 31 grudnia 2017 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiły pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOS S.A. oraz przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów. Kredyt, zgodnie z umową, został w całości spłacony.

- Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 2.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki URSUS BUS S.A. Terminem spłaty kredytu jest 31 lipca 2018 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOS S.A. oraz zastaw finansowy i rejestrowy na prawach wynikających z akcji URSUS S.A., stanowiących własność POL-MOT Auto S.A.
- Aneks z dnia 27 września 2017 r. do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie z dnia 1 lutego 2017 r., na podstawie którego termin spłaty kredytu został przedłużony do dnia 31 października 2017 r. i w tym terminie spółka dokonała jego spłaty.
- Umowa z Miastem Zielona Góra - Miejski Zakład Komunikacji z siedzibą w Zielonej Górze z dnia 22 listopada 2017 r. zawarta przez URSUS BUS S.A. w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi: URSUS BUS S.A. i URSUS S.A., na dostawę 47 sztuk fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów. Całkowita wartość brutto umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 96.482.700,60 zł brutto. Autobusy będące przedmiotem umowy będą dostarczane przez Wykonawcę w partiach w drugiej połowie 2018 r.
- Umowa z Komunikacją Miejską spółką z o.o. w Szczecinku z dnia 29 listopada 2017 r. zawarta przez URSUS BUS S.A. a w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi: URSUS BUS S.A. i URSUS S.A., na dostawę 10 sztuk fabrycznie nowych miejskich niskopodłogowych autobusów elektrycznych oraz 10 sztuk identycznych stacjonarnych ładowarek akumulatorów trakcyjnych i jednej mobilnej ładowarki w ramach systemu ładowania akumulatorów trakcyjnych, przystosowanych do ładowania akumulatorów w oferowanych autobusach. Całkowita wartość brutto umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 23 279 718,00 zł. Przedmiot umowy zostanie dostarczony do dnia 31 sierpnia 2018 r.
- Aneks z dnia 6 grudnia 2017 r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23 listopada 2016 r., na podstawie którego termin spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 PLN został przedłużony do dnia 22 grudnia 2018 r.

#### **URSUS Dystrybucja sp. z o.o.**

- Umowa o kredyt inwestycyjny zawarta przez Ursus Zachód sp. z o.o. z SGB-Bankiem S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 27 kwietnia 2017 r. w wysokości 5.276.000 zł. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na zakup



udziałów w spółce Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie Ursus Wschód sp. z o.o.). Terminem spłaty kredytu jest 27 kwietnia 2027 r. Zabezpieczenie wiarytelności Banku stanowią: hipoteka na nieruchomościach Spółki, poręczenie URSUS S.A. do kwoty 7.914.000 zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunku.

- Umowa faktoringowa z Coface Poland Factoring sp. z o.o., która od dnia 19 grudnia 2017 r. stanowi kontynuację umów faktoringowych zawartych przez spółki URSUS Zachód sp. z o.o. w dniu 29.09.2017 r. i URSUS Wschód sp. z o.o. w dniu 10.11.2017 r. Limit faktoringowy w ramach umowy wynosi 7.000.000 PLN, zaś zabezpieczeniem umowy są weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi oraz cesja wiarytelności.

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

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

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotami powiązanymi REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o. i POL-MOT AUTO S.A. posiada 23 684 996 akcji, co stanowi 40,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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 13.627.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Walne Zgromadzenie Spółki URSUS BUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 5.000.000 zł, tj. do kwoty 18.627.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki URSUS S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 5 lutego 2018 r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. nabyła 29% akcji spółki URSUS BUS S.A. posiadanych przez AMZ Kutno S.A.

W dniu 17 kwietnia 2018 r. zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego URSUS BUS S.A. o kwotę 5.372.000 zł, tj. do kwoty 24.000.000, dokonane na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 grudnia 2017 r. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki URSUS S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada 77,3%, zaś INVEST-MOT sp. z o.o. – 22,7% akcji spółki URSUS BUS S.A.

W dniu 9 września 2016 r. spółka URSUS BUS S.A. została wspólnikiem nowo powołanej spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. siedzibą w Lublinie, w której objęła 20% udziałów. Pozostałymi wspólnikami 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 Dystrybucja sp. z o.o.**

Spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia w dniu 11 grudnia 2017 r. spółki LZM3 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

W dniu 6 listopada 2017 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych Emitenta- spółki URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie oraz URSUS Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ze spółką LZM3 sp. z o.o. w Lublinie, poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek w zamian za udziały spółki LZM3 sp. z o.o., które zostały wydane wspólnikom spółek przejmowanych. W rezultacie powyższego spółka URSUS S.A., jako wspólnik spółek przejmowanych, został wspólnikiem spółki LZM3 sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie LZM3 sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 8.900.100 PLN do kwoty 16.900.100 PLN. URSUS S.A. objął 80.000 nowych udziałów w spółce LZM3 sp. z o.o., które zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 8.000.000 PLN. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie LZM3 sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na URSUS Dystrybucja sp. z o.o. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 8 stycznia 2018 r.

Aktualnie wspólnikami Ursus Dystrybucja sp. z o.o. są URSUS S.A., posiadająca 95,925% udziałów, Karol Nowe (2,064% udziałów), Marzena Nowe (1,981% udziałów), Edyta Lewandowska (0,027% udziałów) i Michał Wiśniewski (0,003% udziałów). Kapitał zakładowy spółki wynosi 16.900.100 zł.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Czas jej trwania jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2017 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 16 września 2008 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi kwota przyznanego kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 31 grudnia 2018 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 8 stycznia 2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 17.000.000 PLN, w terminie obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2018 r. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesją wierzytelności z kontraktu.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 19 grudnia 2013 r., zmienionej późniejszym aneksem, zgodnie z którą przyznana kwota kredytu wynosi 10.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 17 grudnia 2018 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewalwingowy z dnia 23 maja 2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którą aktualna kwota kredytu wynosi 17.000.000 PLN, zaś terminem obowiązywania umowy jest 15 grudnia 2018 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.

- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 PLN z dnia 16 grudnia 2014 r., obowiązującej do 15 grudnia 2019 r., której zabezpieczenie stanowi hipoteka kaucyjna łączna ustanowiona na nieruchomościach Spółki, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności z umowy o współpracę.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 24 listopada 2011 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi w terminie do dnia 30 listopada 2018 r. mBank S.A. udzielił Spółce w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 17.000.000 PLN, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 PLN i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 PLN. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt odnawialny z dnia 20 kwietnia 2012 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi aktualna kwota kredytu wynosi 4.000.000 EUR, zaś terminem obowiązywania umowy jest 29 listopada 2019 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Opalenicy oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach Spółki.
- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 19 maja 2014 r. w wysokości 3.304.026,67 PLN. Spłata kredytu nastąpiła w 40 miesięcznych ratach, a ostatecznym terminem spłaty był 29 września 2017 r. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego w banku BZ WBK S.A.

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

- **Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 28 kwietnia 2016 r., zmienionej późniejszym aneksem, w

kwocie 3.650.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na sfinansowanie modernizacji i remontu hal produkcyjno-montażowych i socjalnych zakładu w Lublinie. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki oraz weksel własny in blanco. Terminem spłaty kredytu jest 23 kwietnia 2021 r.

- **Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 29 maja 2014 r., z późniejszymi zmianami, w aktualnej kwocie 20.000.000 PLN. Środki pochodzące z pożyczki są przeznaczone na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji ciągników rolniczych, w tym na zmianę struktury zobowiązań, rozwój oraz inwestycje w opracowywanie nowych wyrobów, restrukturyzację finansową, finansowanie kontraktów i zamówień oraz inne działania o charakterze proefektywnościowym. Zgodnie z aneksem do powyższej umowy z dnia 19 lipca 2017 r., harmonogram spłaty kapitału pożyczki przewiduje spłatę kapitału w 50 równych ratach miesięcznych w wysokości 400.000 PLN.

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

- **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy z dnia 11 grudnia 2015 r. o wielocelowy limit kredytowy w wysokości 65.000.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki finansowe pochodzące z kredytu są przeznaczone na realizację płatności oraz finansowanie akredytyw na zakup materiałów do produkcji ciągników, w ramach kontraktu realizowanego z tanzańską spółką National Development Corporation. Udzielony limit kredytowy obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Emitenta prowadzonymi przez Bank, na które będą przekazywane płatności należne Emitentowi z tytułu realizacji ww. kontraktu oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 1.500.000 EUR z dnia 16 listopada 2015 r., z przeznaczonego na zabezpieczenie rozliczania akredytyw dokumentowych na zakup silników, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2017 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu był zastaw rejestrowy na importowanych

silnikach, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczeniem kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenie POL-MOT Holding S.A., weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach Emitenta prowadzonymi w banku. Emitent dokonał spłaty kredytu zgodnie z umową.

- **PKO Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 października 2015 r. w wysokości 25.000.000 PLN, z późniejszymi aneksami, udzielonego do dnia 29 maja 2019 r. Środki pochodzące z powyższego kredytu są przeznaczone na pokrycie przez Spółkę zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Zgodnie z umową limitu kredytowego, zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ich ubezpieczenia, hipoteka umowna na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania gruntu i prawie własności budynków położonych w Lublinie, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie udzielone przez POL-MOT Holding S.A. oraz zastaw rejestrowy na zapasach nabytych przy wykorzystaniu akredytyw otwartych w PKO BP S.A. o wartości wynikającej z ceny ich zakupu.
- **Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy o linię z dnia 23 sierpnia 2016 r., z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Spółce został udzielony kredyt nieodnawialny w kwocie 1.165.947,75 EUR z przeznaczeniem na finansowanie importu silników. Spłata kredytu będzie nastąpiła w 7 ratach, do dnia 22 listopada 2017 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowiły zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Emitent dokonał całkowitej spłaty ww. kredytu.
- **SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 3 umów pożyczki z dnia 25 maja 2015 r. w łącznej kwocie 2.051.994,56 PLN, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco, zastaw rejestrowy na przedmiocie oraz blokada środków na rachunku Spółki.
- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy pożyczki z dnia 21 kwietnia 2015 r. w kwocie 2.316.500 PLN, udzielonej na okres 60 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 22 września 2015 r. w kwocie 1.878.302,25 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2016 r. w kwocie 276.750 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2016 r. w kwocie 287.818 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy oraz umowy pożyczki z dnia 21 stycznia 2016 r. w kwocie 608.850 PLN, udzielonej na okres 59 miesięcy.



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

- **EFL Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy pożyczki z dnia 23 listopada 2015 r. w kwocie 135.300 PLN, udzielonej na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty powyższej umowy pożyczki jest umowa przewłaszczenia pod warunkiem zawieszającym, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie.
- **Idea Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie 5 umów pożyczki z dnia 20 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 642.028 PLN, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie.
- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 4 umów leasingu zwrotnego z dnia 10 lutego 2015 r. w łącznej kwocie 3.149.900 zł netto oraz umowy z dnia 1 grudnia 2016 r. w kwocie 1.200.800 zł netto, zawartych na okres 60 miesięcy. Przedmiotami leasingu w ramach tych umów są prasy krawędziowe, wycinarka i wykrawarka laserowa oraz wytaczarka. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Millennium Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 4 umów leasingu zwrotnego z dnia 2 czerwca 2015 r. w łącznej kwocie 1.108.500 zł netto, zawartych na okres 60 miesięcy. Przedmiotami leasingu w ramach tych umów są tokarki CNC, prasa krawędziowa i oczyszczarka wirnikowa. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy leasingu zwrotnego rampy załadowniczej z dnia 12 stycznia 2016 r. w kwocie 141.550 zł netto, zawartej na okres 48 miesięcy. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- **Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie umowy o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego zawartej w dniu 25 kwietnia 2016 r., zgodnie z którą Bank będzie oferował klientom końcowym kredyt inwestycyjny na zakup maszyn marki URSUS.
- **SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu** na podstawie umowy o współpracy w zakresie promocyjnego finansowania zakupu fabrycznego maszyn produkowanych przez URSUS S.A., zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 r.



- **Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego zawartej w dniu 17 stycznia 2017 r., zgodnie z którą Bank będzie oferował klientom końcowym kredyt na zakup wyrobów marki URSUS.
- **Bankiem GETIN Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie zawartej w dniu 20 czerwca 2017 r. umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym, z późniejszymi zmianami, w wysokości 800.000 EUR, obowiązującej do dnia 19 czerwca 2018 r., oraz umowy o kredyt walutowy obrotowy rewalwingowy z dnia 23 czerwca 2017 r. w wysokości 500.000 EUR, obowiązującej do dnia 22 października 2018 r. Dla powyższych umów ustanowiono zabezpieczenie w postaci pełnomocnictwa do dysponowania przez Bank środkami na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w Getin Noble Bank S.A. oraz poręczenia wekslowego spółki POL-MOT Holding S.A.

W roku 2017 spółka URSUS BUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 września 2016 r. w wysokości 3.600.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na finansowanie procesu produkcyjnego elektrycznego autobusu demonstracyjnego. Terminem ostatecznej spłaty kredytu był 31 lipca 2017 r. i w tym terminie został w całości spłacony. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiły pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową poręczenie cywilne udzielone przez AMZ-Kutno S.A., zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A.
- **BOŚ Ekosystem sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie 2 umów leasingu zwrotnego z dnia 27 września 2016 r. w łącznej kwocie netto 6.000.000 PLN, zawartych na okres 84 miesięcy, których przedmiotami leasingu są autobusy elektryczne. Zabezpieczeniem powyższych umów jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie cywilne AMZ-Kutno S.A., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A. oraz kaucja pieniężna.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 23 listopada 2016 r., w wysokości 2.000.000 PLN, z późniejszymi zmianami. Aktualnym terminem spłaty kredytu jest 22 grudnia 2018 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz przystąpieniem do długu przez URSUS S.A., wraz z pełnomocnictwem do rachunków Emitenta.

- **Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym z dnia 1 lutego 2017 r. w wysokości 18.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów produkcji autobusów elektrycznych dla MZA sp. z o.o. w Warszawie. Terminem spłaty kredytu był 31 października 2017 r. i w tym terminie został w całości spłacony. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowiły: upoważnienie do rachunku, przelew wierzycelności z umowy na dostawę autobusów, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- **SGB - Bankiem S.A. z siedzibą w Poznaniu** na podstawie umowy o kredyt obrotowy z dnia 15 lutego 2017 r. w wysokości 5.000.000 zł. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. Terminem spłaty kredytu jest 15 lutego 2020 r. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią: pełnomocnictwo do rachunku, weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe URSUS S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 33.054.830 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie produkcji trolejbusów, które w ramach kontraktu z Gminą Lublin Konsorcjum URSUS BUS dostarczy do ZTM Lublin. Terminem spłaty kredytu jest 31 lipca 2018 r. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz przelew wierzycelności z kontraktu z Gminą Lublin.
- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 1.956.445,00 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na finansowanie produkcji autobusów, które URSUS BUS S.A. dostarczy spółce Komunikacja Miejska Łomianki sp. z o.o. w ramach zawartej umowy. Terminem spłaty kredytu był 31 grudnia 2017 r. i w tym terminie został w całości spłacony. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowiły pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz przelew wierzycelności z umowy na dostawę autobusów.
- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 6.234.467,00 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na finansowanie produkcji autobusów, które URSUS BUS S.A. dostarczy Gminie

Środa Śląska w ramach zawartej umowy. Terminem spłaty kredytu był 31 grudnia 2017 r. i w tym terminie został w całości spłacony. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowiły pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz przelew wierzytelności z umowy na dostawę autobusów.

- **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z dnia 28 sierpnia 2017 r. w wysokości 2.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki URSUS BUS S.A. Terminem spłaty kredytu jest 31 lipca 2018 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią pełnomocnictwo do rachunków, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu ze strony URSUS S.A., zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach w BOŚ S.A. oraz zastaw finansowy i rejestrowy na prawach wynikających z akcji URSUS S.A, stanowiących własność POL-MOT Auto S.A.

W roku 2017 spółka Ursus Dystrybucja sp. z o.o. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- **SGB- Bankiem S.A. z siedzibą w Poznaniu** na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 27 kwietnia 2017 r. w wysokości 5.276.000 zł, zawartej przez spółkę URSUS Zachód sp. z o.o. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na zakup udziałów w spółce Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (obecnie Ursus Wschód sp. z o.o.). Terminem spłaty kredytu jest 27 kwietnia 2027 r. Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią: hipoteka na nieruchomościach Spółki, poręczenie URSUS S.A. do kwoty 7.914.000 zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunku.

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

W 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 czerwca 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 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 6 września 2016 r., w początkowej kwocie 1.200.000 PLN. Powyższe poręczenie obowiązywało do dnia 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 lipca 2017 r. Na podstawie ww. umów Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z tych umów, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.
  - W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 30 stycznia 2017 r. do 14 lutego 2019 r. w kwocie 140.589 PLN z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy z Miejskim Zakładem Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. na dostawę fabrycznie nowych, niskopodłogowych autobusów miejskich, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejski Zakład Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.
  - W dniu 10 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskich Zakładów



Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 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 listopada 2016 r., z aktualnym terminem spłaty do dnia 22 grudnia 2018 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 1 lutego 2017 r., obowiązującej do dnia 31 października 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 lutego 2017 r., obowiązującej do dnia 15 lutego 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 kwietnia 2017 r., obowiązującej do dnia 21 kwietnia 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 KUKĘ 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 KUKĘ 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 KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na dostawę fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 22 grudnia 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 KUKĘ S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta do przetargu na zakup taboru do obsługi linii komunikacji miejskiej i obowiązuje 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 KUKĘ 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 BOŚ S.A. z dnia 28 sierpnia 2017 r. w łącznej wysokości 43.245.742 zł, obowiązujących 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 31 października 2017 r. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji terminowej płatności na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 441.459,91 PLN. Powyższa gwarancja obowiązywała do dnia 31 stycznia 2018 r.
- W dniu 17 listopada 2017 r. Emitent udzielił dwóch gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek w okresie rękojmi za wady wystawionych przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. oraz KUKE S.A. na rzecz Miasta Zielona Góra, stanowiących łącznie zabezpieczenie wykonania umowy z Miastem Zielona Góra umowy na dostawę 47 sztuk fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent oraz URSUS BUS S.A. Gwarancja udzielona przez STU ERGO Hestia S.A. obowiązuje do dnia 30 grudnia 2018 r. w kwocie 2.648.270,06 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego umowy oraz w okresie od dnia 30 listopada 2018 r. do dnia 15 grudnia 2021 r. w kwocie 794.481,02 PLN z tytułu rękojmi za wady, zaś gwarancja udzielona przez KUKE S.A. obowiązuje w ww. terminach odpowiednio w kwotach 7.000.000 i 2.100.000 PLN.

W roku 2017 obowiązywały następujące poręczenia i 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 KUKE 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 KUKE 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 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 KUKE S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 6 sztuk autobusów spełniających normą EURO 6 i obowiązywała do dnia 2 października 2017 r.
- W dniu 3 sierpnia 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez



KUKE 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 8 sierpnia 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKE 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 wypadkową autobusu, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. z MZK sp. z o.o. w Kutnie.
- W dniu 29 listopada 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz Komunikacji Miejskiej sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku, obowiązującej do dnia 20 września 2018 r. w kwocie 465.594,36 PLN z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia odbioru przedmiotu umowy do dnia 5 września 2025 r. w kwocie 139.678,31 PLN z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 10 sztuk fabrycznie nowych miejskich niskopodłogowych autobusów elektrycznych wraz z systemem ładowania akumulatorów trakcyjnych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. w dniu 29 listopada 2017 r.

W roku 2017 URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

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

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

W dniu 10 listopada 2015 r. Emitent zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotowi uprawnionemu, 8.900.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. Spółki, uprawniających do objęcia 8.900.000 akcji zwykłych





na okaziciela Serii Q Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2,50 PLN w terminie wskazanym w uchwale. Ww. akcje Emitenta zostały objęte przez POL-MOT Holding S.A. i o kwotę 8.900.000 PLN został podwyższony kapitał zakładowy Spółki.

W dniu 12 listopada 2015 r., Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 41.180.000 PLN do kwoty 45.280.000 PLN, tj. o kwotę 4.100.000 PLN w drodze emisji 4.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki uchwalone na podstawie uchwały nr 9/2015 z kwoty 45.280.000 PLN do kwoty 54.180.000 PLN, tj. o kwotę 8.900.000 PLN, w drodze emisji 8.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 13 listopada 2015 r.

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

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 dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zarząd Spółki postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 54.180.000 PLN do kwoty 59.180.000 PLN, to jest o kwotę 5.000.000 PLN, poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 1,00 PLN oraz cenie emisyjnej 2,50 PLN (za każdą akcję).

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 ramach subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w dniu 16 maja 2017 r. zostały złożone oferty objęcia akcji 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 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.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 marca 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R spółki URSUS S.A., o wartości nominalnej 1 PLN każda.





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 powiązаныmi REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o. i POL-MOT AUTO S.A. posiada 23 684 996 akcji, co stanowi 40,02% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 23 684 996 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40,02% ogółu głosów.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2017.

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

Na dzień 31.12.2017r. kapitały własne Grupy URSUS wynosiły 107 284 tys. zł i stanowiły 27% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 2,69 na dzień 31.12.2017r., wobec wartości 2,60 na koniec roku 2016.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 73% na dzień 31.12.2017r., przy czym na koniec roku 2016 kształtował się on na poziomie 72%.

Wskaźniki płynności bieżącej na dzień 31.12.2017r. wyniósł 1,02, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,28. Wskaźniki te na koniec roku 2016 kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,02 oraz 0,53.

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

Zarząd spółki URSUS S.A. monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe Spółki i szacując jego wpływ na wynik finansowy w roku 2017 podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR w roku 2017. Transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową zawierane będą zgodnie z zasadami polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

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

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

Na dzień bilansowy Spółka URSUS S.A. nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

Na dzień bilansowy Spółka URSUS S.A. 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 mBank S.A. w dniu 25 stycznia 2017 r. na kupno kwoty 500 tys. USD, rozliczoną w dniu 5 grudnia 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 3,5485 PLN;
- terminową transakcję walutową typu forward zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 20 marca 2017 r. na kupno 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 kupno 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 25 maja 2017 r. na kupno kwoty 2 mln EUR, rozliczoną w dniu 20 października 2017 r. po kursie terminowym wynoszącym 4,185 PLN.

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

W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

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

Inwestycje Emitenta w 2017r. finansowane były ze środków unijnych, kredytów bankowych oraz środkami własnymi wypracowanych z działalności operacyjnej.

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

Głównym celem projektu Emitenta jest opracowanie i zastosowanie w ciągnikach URSUS nowej, innowacyjnej konstrukcji transmisji, która jest najważniejszym układem mechanicznym każdego ciągnika, a od jej trwałości i efektywnego funkcjonowania zależą możliwości wykorzystania maszyny rolniczej. Efektem projektu będzie produkcja i sprzedaż innowacyjnej transmisji wykorzystanej zarówno przy budowie własnych ciągników rolniczych, jak i dystrybuowanej do innych światowych producentów. Dzięki takiemu rozwiązaniu Spółka URSUS S.A. jako jedyna polska firma trafi do elitarnego grona producentów transmisji do ciągników rolniczych. W wyniku przeprowadzonych prac rozwojowych konstrukcji nastąpi wdrożenie do produkcji ciągników w zakresie mocy od 100 KM do 160 KM. Całkowity koszt projektu URSUS S.A. ma wynieść 28.283.873,37 zł.

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

wydatków. W dniu 25.05.2016r. Emitent otrzymał pierwszą zaliczkę o wartości 800 tys. zł w celu realizacji postanowień projektu. W dniu 22.02.2017 r. Emitent otrzymał kolejną zaliczkę w kwocie 395 tys. zł.

Ponadto, Emitent realizuje plan inwestycyjny Spółki URSUS S.A., którego głównym celem jest poszerzenie oferty i rozbudowa zaplecza produkcyjnego. W roku 2017 przeznaczono na ten cel 35 mln zł, z czego zrealizowane inwestycje wyniosły 14 mln zł., co stanowi 40% wartości planowanych inwestycji. W 2018 r. Spółka planuje przeznaczyć 15,5 mln zł na inwestycje w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego, z czego 6,8 mln zł zostanie przeznaczony na kontynuację realizacji projektu, którego efektem ma być stworzenie i wdrożenie do produkcji seryjnej układu przeniesienia napędu VIGUS. Ponadto Spółka planuje przeznaczyć 3,9 mln zł na badania i rozwój, 3,2 mln zł na modernizację parków maszynowych, 0,8 mln zł na zakup maszyn i urządzeń, 0,7 mln zł na zakup oprzyrządowania oraz 0,1 mln zł na informatyzację.

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

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

## **20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2017, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki w 2017 roku, były:

- realizacja kontraktów zagranicznych;
- rozbudowa i umocnienie zagranicznej i krajowej sieci sprzedaży;
- uczestnictwo w targach i innych wydarzeniach promocyjnych, których oczekiwanym efektem ma być zwiększona sprzedaż oraz zwiększenie świadomości marki wśród klientów i kontrahentów Spółki;
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami;
- rozbudowa i unowocześnienie infrastruktury i parku technologicznego.

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

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

Czynnikami, które w 2017 roku pozytywnie wpłynęły na działalność spółek Ursus Zachód sp. z o.o., Ursus Wschód sp. z o.o. oraz Ursus Dystrybucja sp. z o.o. były:

- wyłączne prawo sprzedaży ciągników i maszyn sygnowanych marką URSUS na terenie działalności;
- marketing marki, wysoka pozycja w rankingu sprzedaży (rejestracja nowych ciągników);
- reorganizacja sieci sprzedaży spółki URSUS S.A. obejmującej przede wszystkim rozbudowę sieci sprzedaży spółek;
- silna pozycja marki URSUS na terenie działalności spółek;
- rozpoznawalność marki URSUS.

Czynnikami, które w 2017 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółek Ursus Zachód sp. z o.o., Ursus Wschód sp. z o.o. oraz Ursus Dystrybucja sp. z o.o. były:

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

Czynnikami, które w 2017 roku pozytywnie wpłynęły na działalność spółki URSUS BUS S.A. były:

- poszerzenie oferty o nowe modele autobusów elektrycznych i wodorowych;
- tezy i założenia Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju w zakresie programu e-BUS – Polski Autobus Elektryczny, którego celem jest promocja polskiego autobusu elektrycznego konkurencyjnego na rynku polskim i na rynkach światowych<sup>3</sup>;
- promocja ekologicznych środków transportu;
- szerokie działania marketingowe spółki;
- wygrane przetargi o łącznej wartości 164 277 tys. zł na dostawę 101 szt. pojazdów;
- prezentacja produktów na międzynarodowych targach w Hannover.

Czynnikami, które w 2017 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki URSUS BUS S.A. były:

- zaostrenie się konkurencji cenowej i produktowej;
- początkowa faza rozwoju Spółki;
- długi proces rozstrzygania postępowań przetargowych.

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

W najbliższym roku obrotowym Zarząd będzie kontynuował realizację strategii 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.

---

<sup>3</sup> <https://www.mpit.gov.pl/strony/strategia-na-rzecz-odpowiedzialnego-rozwoju/kluczowe-projekty/program-e-bus-polski-autobus-elektryczny/>, dnia 24 04 2018r.





Na przestrzeni ostatnich lat Spółka URSUS z sukcesem wprowadziła do oferty 19 nowych produktów, w tym 8 nowych modeli przyczep i 9 nowych modeli ciągników. W 2017 r. 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 I kwartale 2018 r. Spółka wprowadziła 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. Ponadto w 2018 r. Spółka ma zamiar zakończyć prace związane z przygotowaniem wdrożenia do produkcji seryjnej modeli ciągników URSUS w przedziale mocy 110-160 KM wyposażonych w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu -VIGUS.

Ze względu na wprowadzane nowe wymagania europejskie w zakresie norm emisji spalin Spółka planuje przeprowadzić procesy homologacji i wdrożenia do produkcji ciągników wyposażonych w silniki z normą emisji spalin EURO IV. Ponadto w bieżącym roku Spółka planuje uzupełnić obecną ofertę handlową o nową gamę ciągników o mocach 35-60 KM.

Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży. Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką.

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 zostało zaprezentowane w listopadzie 2017 r. 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.

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

W I kwartale 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.

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. Aktualnie Emitent prowadzi prace nad uzyskaniem homologacji europejskiej i wdrożeniem do przyczep produkcji seryjnej. Po spełnieniu niezbędnych wymagań i uzyskaniu europejskiego świadectwa homologacji możliwa będzie sprzedaż i bezpośrednia rejestracja pojazdów we wszystkich państwach członkowskich UE. Spółka szacuje, iż prace nad uzyskaniem homologacji UE zakończą się w II półroczu bieżącego roku.

W 2018 r. spółka zawarła umowę współpracy z MESKO-ROL sp. z o.o. zakresie produkcji na rzecz URSUS S.A. maszyn rolniczych rozszerzających dotychczasową ofertę handlową Spółki, a także w zakresie kooperacji polegającej na dostarczaniu dla URSUS S.A. części i podzespołów do maszyn i ciągników produkowanych przez Emitenta. Podpisanie umowy z polskim producentem maszyn rolniczych do przygotowania i zbioru zielonki potwierdza realizację strategii Emitenta w zakresie wspierania i rozwoju polskiego przemysłu poprzez nawiązywanie współpracy z krajowymi dostawcami.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnym roku będzie miało uruchomienie dopłat unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. Komisja Europejska w dniu 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Według informacji oraz harmonogramu umieszczonego na stronie internetowej ARiMR<sup>4</sup>, w marcu 2016r. rozpoczęły się pierwsze nabory na wnioski o dofinansowanie w ramach unijnego PROW na lata 2014-2020, natomiast druga tura naborów rozpoczęła się w lutym 2018 r. Według informacji podanych przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, do końca 2017 r. do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi blisko ok. 75% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”. Do dnia 31 grudnia 2017 r. Agencja zawarła umowy opiewające na ok. 28% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 5% wspomnianej kwoty. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach. W przypadku dalszych opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów programu, a także w przypadku pojawiania się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy rozpatrywaniu wniosków, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych w planowanych uprzednio terminach. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programów PROW oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach.

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

<sup>4</sup> <http://www.minrol.gov.pl/Wsparcie-rolnictwa/Program-Rozwoju-Obszarow-Wiejskich-2014-2020/Harmonogram-naboru-wnioskow-PROW-2014-2020>; dnia 24 04 2018r.



Wschód, które swoją działalnością obejmowały ok. 70 % powierzchni kraju oraz w kolejnym etapie rozbudowanie 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), której postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Wraz ze sprzedażą z roku 2016 r. Spółka zrealizowała łącznie do końca 2017r. w ramach ww. umowy dostawy na kwotę 22,3 mln USD. W 2018 r. Spółka planuje realizować kolejne dostawy w ramach opisanego kontraktu.

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

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

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

W dniu 23 marca 2017 roku Spółka podpisała umowę na dostawę ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych, a także usług powiązanych ze spółką Industrial Development Corporation Limited (IDC) z siedzibą w Lusace (Zambia). Łączna wartość ww. Umowy w momencie jej zawarcia wynosi 100 mln USD. W ramach kontraktu Spółka dostarczy 2 694 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.

W dniu 11 kwietnia 2018 r. Emitent podpisał z chińską spółką Guangdong Jianglong Agricultural Machinery Technology Co., Ltd. (JML) z siedzibą w Guangzhou generalną umowę o współpracy w zakresie sprzedaży, montażu i produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz importu części i komponentów z Chin, a także ogólną umowę importerską, ogólną umowę na montaż ciągników oraz ogólną umowę dostawy komponentów. Na podstawie zawartych umów Strony rozpoczną współpracę, która będzie polegała głównie na sprzedaży przez URSUS na rzecz JML ciągników i maszyn rolniczych i ich dalszej odsprzedaży przez JML na terytorium Chin, uruchomieniu montażu ciągników URSUS w Chinach, a także sprzedaży przez JML na rzecz URSUS części i komponentów, które mogą być wykorzystywane przez URSUS w bieżącej działalności. Strony uzgodniły również, iż JML rozpocznie produkcję transmisji do ciągników URSUS w oparciu o otrzymaną od URSUS dokumentację techniczną. Dzięki rozpoczęciu współpracy z JML Emitent uzyska możliwość wejścia na perspektywiczny rynek chiński, co stanowi kolejny krok w ekspansji zagranicznej URSUS S.A.

W I półroczu 2017 r. Emitent podpisał umowę o współpracy w zakresie finansowania fabrycznego z BPS S.A. W ramach powyższej umowy, banki oferują klientom różne produkty finansowe wspierające zakup maszyn Emitenta, w tym elastyczny harmonogram i okres spłaty kredytu oraz finansowanie preferencyjne (z dopłatą URSUS S.A. do oprocentowania). Dzięki zawartym umowom Emitent oczekuje wzrostu zainteresowania ofertą swoich produktów i zwiększenie wolumenu ich sprzedaży w kolejnych okresach, co pozytywnie wpłynie na wyniki Grupy w tych okresach.

W 2017 r. Spółka rozpoczęła proces konsolidacji dywizji produkcyjnych Spółki polegający na przeniesieniu procesów produkcji Dywizji Dobre Miasto do pozostałych dywizji. Jednocześnie w związku z dynamicznym wzrostem realizowanych kontraktów na dostawy autobusów Emitent podjął decyzję o korekcie procesu polegającej na zorganizowaniu w Dywizji w Dobrym Mieście centrum zajmującym się obróbką metalową oraz usług spawalniczych. Celem prowadzonych zmian jest ujednoczenie procesu zarządzania oraz efektywniejsze wykorzystanie majątku Spółki, co przyniesie wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów działalności Spółki.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy URSUS będzie miała realizacja poniższych umów zawartych przez spółkę Ursus BUS S.A:

- 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 27,7 mln zł;



- 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;
- W dniu 22 listopada 2017 roku Spółka podpisała z Miejskim Zakładem Komunikacji w Zielonej Górze umowę na dostawę 47 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich o długości 12m SOLO o łącznej wartości netto 78,4 mln zł;
- W dniu 29 listopada 2017 roku Spółka podpisała z Komunikacją Miejską w Szczecinku umowę na dostawę 10 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich o łącznej wartości netto 18,9 mln zł;
- W dniu 20 lutego 2018 roku Spółka podpisała z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym w Lublinie umowę na dzierżawę 10 sztuk autobusów jednocołowych o łącznej wartości netto 10,6 mln zł;
- W dniu 8 marca 2018 roku Spółka podpisała z Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej w Katowicach umowę na dostawę 5 sztuk autobusów miejskich niskopodłogowych o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 8,4 mln zł;
- W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała z Miejskim Zakładem Komunikacji S.A. w Ostrowie Wielkopolskim umowę na dostawę 6 sztuk autobusów miejskich niskopodłogowych o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 12,5 mln zł.

Realizacja postanowień powyższych umów będzie miała znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową URSUS w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W dniu 9 marca 2018 r. spółka URSUS BUS S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny wysokości oraz umowę o kredyt o w rachunku bieżącym w łącznej wysokości 108.000.000 PLN. Środki pochodzące z kredytów są przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej spółki, głównie produkcji autobusów na potrzeby 5 kontraktów zawartych z Komunikacją Miejską sp. z o.o. w Szczecinku, Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej Katowice sp. z o.o., Miastem Zielona Góra – Miejskim Zakładem Komunikacji, Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym Lublin sp. z o.o. oraz Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie. Ww. kredyty zostaną spłacone do dnia 31 marca 2019 r.

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2017r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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





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

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

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

W dniu 2 lutego 2017 r. URSUS Zachód sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Dystrybucja Wschód sp. z o.o. (późniejszej URSUS Wschód sp. z o.o.). W dniu 6 listopada 2017 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych Emitenta- spółki URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie oraz URSUS Wschód sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ze spółką LZM3 sp. z o.o. w Lublinie, poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek w zamian za udziały spółki LZM3 sp. z o.o., które zostały wydane wspólnikom spółek przejmowanych. W rezultacie powyższego spółka URSUS S.A., jako wspólnik spółek przejmowanych, został wspólnikiem spółki LZM3 sp. z o.o., która w dniu 11 grudnia 2017 r. została przekształcona w spółkę URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Emitent posiada aktualnie 95,93% udziałów w spółce URSUS Dystrybucja sp. z o.o., będącej wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju.

### **23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupę w ciągu roku 2017, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

#### **Zmiany w URSUS S.A.:**

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| 1. Karol Zarajczyk     | - Prezes Zarządu     |
| 2. Monika Kośko        | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Michał Nidzgorzki   | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Zoran Radosavljević | - Członek Zarządu    |
| 5. 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 Nidzgarskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. oraz Pana Marcina Matuszewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A.

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Pan Jan Wielgus i Pan Marek Włodarczyk złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A., z dniem 17 kwietnia 2018 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentem jest 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 roku 2017 nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej URSUS S.A., który na dzień publikacji niniejszego raportu jest następujący:

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

W roku 2017 nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu. W dniu 30 czerwca 2017 r. został powołany Komitet Audytu na okres nowej kadencji Rady Nadzorczej URSUS S.A., w następującym składzie, aktualnym na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

Członkami Komitetu Audytu URSUS S.A., którzy spełniają ustawowe kryteria niezależności, są Pan Stanisław Służałek i Pan Zbigniew Nita. Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Pan Michał Szwonder i Pan Stanisław Służałek, którzy ukończyli studia podyplomowe i szkolenia potwierdzające kompetencje w ww. zakresie. Pan Zbigniew Nita oraz Pan Michał Szwonder dzięki wykształceniu i dotychczasowemu doświadczeniu zawodowemu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

W roku 2017 Komitet Audytu URSUS S.A. odbył 4 posiedzenia.

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

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

- |                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 1. Marek Pol      | - Prezes Zarządu  |
| 2. Wojciech Pyzio | - Członek Zarządu |
| 3. Filip Walczak  | - Członek Zarządu |



4. Jan Wielgus - Wiceprezes Zarządu
5. Paweł Dadej - 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 misji w rozwoju Spółki, i powołała z dniem 4 kwietnia 2017 r. Zarząd Spółki, w skład którego weszli Pan Tomasz Nita jako Prezes Zarządu oraz Pan Wojciech Pyzio i Pan Filip Walczak jako Członkowie Zarządu.

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 dniu 13 grudnia 2017 r. Pan Tomasz Nita złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki URSUS BUS S.A.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Marka Poła, Członka Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A., do pełnienia czynności Prezesa Zarządu Spółki z dniem 15 grudnia 2017 r.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Pan Maciej Srebro złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Tego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Michała Szwondera w skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej, wspólnej kadencji.

W dniu 1 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać z dniem 1 lutego 2018 r. Pana Jana Wielgusa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS BUS S.A. oraz Pana Pawła Dadeja do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS BUS S.A.

W dniu 8 lutego 2018 r. Pan Zygmunt Fabisiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A.

W dniu 19 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Karola Zarajczyka w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej, wspólnej kadencji.

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

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
3. Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

Prokurentem spółki URSUS Dystrybucja sp. z o.o. jest Pan Mariusz Lewandowski.



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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu.

### Skład Zarządu spółki zależnej AIU + sp. z o.o.:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Piotr Popik – Prezes Zarządu

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

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

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

Tabela 4. Wynagrodzenie brutto osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej URSUS w 2017 r.

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie (bez narzutów) brutto* w roku 2017 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu	344.485,17
Monika Koško	Wiceprezes Zarządu	235.174,32
Michał Nidzgorski**	Wiceprezes Zarządu	93.251,27
Abdullah Akkus***	Członek Zarządu	74.988,20
Jan Wielgus	Członek Zarządu	191.818,18
Marek Włodarczyk	Członek Zarządu	188.371,33
Zoran Radosavljević****	Członek Zarządu	196.925,50
Marcin Matuszewicz*****	Członek Zarządu	81.727,27
<i>Ursus Bus S.A.</i>		
Jan Wielgus*****	Prezes Zarządu	0
Wojciech Zachorowski*****	Wiceprezes Zarządu	61.237,40



Tomasz Nita *****	Prezes Zarządu	152.408,13
Wojciech Pyzio *****	Członek Zarządu	161.894,74
Marek Pol*****	Prezes Zarządu	10.833,33
Filip Walczak *****	Członek Zarządu	120.000,00
<i>Ursus Dystrybucja sp. z o.o.</i>		
Karol Nowe*****	Prezes Zarządu	0
Michał Wiśniewski*****	Wiceprezes Zarządu	2 000,00
<b>Razem:</b>		<b>1.904.281,51</b>
<b>Osoby nadzorujące:</b>	<b>Pełniona funkcja:</b>	<b>Wynagrodzenie brutto* w roku 2017 w zł</b>
<i>Ursus S.A.</i>		
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	32.200,00
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	26.200,00
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	26.200,00
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	33.178,04
Stanisław Służalek	Członek Rady Nadzorczej	33.178,04
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	33.178,04
<i>Ursus Bus S.A.</i>		
Maciej Srebro	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000,00
Marek Pol	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Zygmunt Fabisiak	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	0
<b>Razem:</b>		<b>186.134,12</b>

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

\*\* Pan Michał Nidzgorski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 7 sierpnia 2017 r.

\*\*\* Pan Abdullah Akkus pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 31 marca 2017 r.

\*\*\*\* Pan Zoran Radosavljević pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 31 marca 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Marcin Matuszewicz pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 7 sierpnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Jan Wielgus pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 3 kwietnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Wojciech Zachorowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 7 lutego 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Tomasz Nita pełnił funkcję Prezesa Zarządu od dnia 4 kwietnia do dnia 13 grudnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Marek Pol Nowe pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 15 grudnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Wojciech Pyzio pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 4 kwietnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Filip Walczak pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 4 kwietnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Karol Nowe pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 11 grudnia 2017 r.

\*\*\*\*\* Pan Michał Wiśniewski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 11 grudnia 2017 r.





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

**Tabela 5. Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017**

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 684 996**	40,02%

\*\* Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. wraz ze spółkami powiązаныmi posiada 23 684 996 akcji Emitenta, co stanowi 40,02% ogólnej liczby głosów.

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

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

**Tabela 6. Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017**

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL-MOT HOLDING S.A. wraz ze spółkami powiązаныmi*	23 684 996	40,02%	23 684 996	40,02%
PB ELIN sp. z o.o.	3 350 000	5,66%	3 350 000	5,66%
Pozostali	32 145 004	54,32%	32 145 004	54,32%
<b>Razem:</b>	<b>59 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>59 180 000</b>	<b>100,00%</b>

\* REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest- Mot sp. z o.o. i POL-MOT Auto S.A.

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

Emitent nie posiada informacji, aby w trakcie roku 2017 po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



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

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

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

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

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

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

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

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

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

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło sprzedaży Akcji w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, z wyłączeniem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o ofercie.

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

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

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt 19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 maja 2017 r. podjęła uchwałę o wyborze spółki Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2017 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2017 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości.

Spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod nr 0000481039 oraz wpisana jest przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przepisami i normami zawodowymi.

Dotychczas Emitent nie korzystał z usług spółki Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. wynosi 136 650 zł netto.

Firma audytorska badająca sprawozdania finansowe Emitenta za rok 2017 nie świadczyła na rzecz Emitenta żadnych innych usług niebędących badaniem.

Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego URSUS S.A. za rok 2017 nastąpił w dniu 16 maja 2017 r., a więc przed wejściem w życie Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, która obowiązuje od dnia 21 czerwca 2017 r. W dniu 2 października 2017 r. Komitet Audytu URSUS S.A. określił procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego jednostki URSUS S.A., zgodnie z przepisami ww. Ustawy, a także przyjął Politykę świadczenia przez firmę audytorską, podmioty z nią powiązane oraz członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem.

Przyjęta przez Komitet Audytu URSUS S.A. Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego jednostki URSUS S.A. w szczególności zakłada zapewnienie:

- monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej;
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego;
- monitorowania prawidłowości wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności badania przeprowadzanego przez firmę audytorską.

W celu realizacji ww. polityki Komitet Audytu przyjął następujące zasady:

1. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.
2. Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania.
3. Rada Nadzorcza podczas wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, kierują się określonymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania, m. in. w zakresie jego bezstronności i niezależności, ceną usług, posiadanym doświadczeniem i kwalifikacjami zawodowymi.

#### **34. Stanowisko Zarządu wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu.**

W odniesieniu do podtrzymanej przez nowego audytora opinii w zakresie zabezpieczenia należności z tytułu dokonanej w 2016 r. sprzedaży akcji Bioenergia Invest S.A., Zarząd Spółki podkreśla, iż w jego opinii transakcja z firmą Clean Energy & Renewable Sources jest zabezpieczona w sposób stosowny.

W ocenie Zarządu wpływ przedmiotu zastrzeżenia (audytor uznał, iż zabezpieczenia powinny być większe) na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe nie jest istotny. W ujęciu ilościowym i jakościowym przedmiot zastrzeżenia nie wpłynął na badanie sprawozdania.

Rada Nadzorcza Ursus S.A. po analizie Opinii Biegłego z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Ursus S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, w szczególności zawarte w nim zastrzeżenia, przychyliła się do stanowiska Zarządu odnośnie powyższego zagadnienia.

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

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



### 36. Oświadczenie Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Rada Nadzorcza URSUS S.A. oświadcza, że w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a funkcjonujący w Spółce Komitet Audytu w roku 2017 wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Lublin, 9 maja 2018 r.

---

Karol Zarajczyk

Prezes Zarządu

---

Monika Kośko

Wiceprezes Zarządu

---

Michał Nidzgorski

Wiceprezes Zarządu

---

Zoran Radosavljević

Członek Zarządu

---

Marcin Matuszewicz

Członek Zarządu

---

Agnieszka Wiśniewska

Prokurent