



*Since 1893*

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI URSUS S.A.  
w restrukturyzacji  
za rok 2018**

(za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.)



Lublin, 25 kwietnia 2019 r.



## SPIS TREŚCI

1.	ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
2.	PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI .....	5
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
4.	INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	8
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	8
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 SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB STRATY W ROKU OBROTOWYM.....	8
7.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	9
8.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	9
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 2018 R.....	10
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.....	16
11.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	17
12.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	18
13.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ	



	<b>RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....</b>	<b>19</b>
14.	<b>INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....</b>	<b>19</b>
15.	<b>INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....</b>	<b>23</b>
16.	<b>INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA .....</b>	<b>23</b>
17.	<b>OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII S ...</b>	<b>29</b>
18.	<b>OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>30</b>
19.	<b>OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM. ....</b>	<b>30</b>
20.	<b>OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>32</b>
21.	<b>OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2018, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK .....</b>	<b>32</b>
22.	<b>CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA.....</b>	<b>32</b>
23.	<b>ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....</b>	<b>33</b>
24.	<b>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 .....</b>	<b>34</b>
25.	<b>WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPERACYJNYCH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIĘ DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY</b>	



<b>ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁY ZYSKU.....</b>	<b>34</b>
<b>26. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU.....</b>	<b>35</b>
<b>27. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....</b>	<b>35</b>
<b>28. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....</b>	<b>35</b>
<b>29. 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.....</b>	<b>36</b>
<b>30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....</b>	<b>36</b>
<b>31. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.....</b>	<b>36</b>
<b>32. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIENŃ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI SPÓŁKI I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....</b>	<b>36</b>
<b>33. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>	<b>37</b>
<b>34. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH .....</b>	<b>37</b>





## **1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ 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 (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) 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 Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji**

Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji zostało sporządzone w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 poz. 757)

## **3. Podstawowe informacje o Spółce**

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013785.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Siedziba Spółki mieści się w Lublinie przy ul. Frezerów 7.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Zgodnie z art. 66 ust. 2 Ustawy z dnia 15 maja 2015 r.- Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 ze zm.) po wydaniu przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 7 listopada 2018 roku Emitent występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia "w restrukturyzacji".

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 64.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji 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 26 106 996 akcji, co stanowi 40,41 % ogółu akcji URSUS S.A. w restrukturyzacji i uprawnia do 26 106 996 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40,41% ogółu głosów.



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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

1. Tomasz Zadroga	-	Prezes Zarządu
2. Monika Koško	-	Wiceprezes Zarządu
3. Michał Nidzgorski	-	Wiceprezes Zarządu
4. Zoran Radosavljević	-	Członek Zarządu
5. Marcin Matuszewicz	-	Członek Zarządu
6. Agnieszka Biała	-	Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 17 kwietnia 2018 roku Pan Jan Wielgus i Pan Marek Włodarczyk złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 3 grudnia 2018 roku Pan Karol Zarajczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Uchwałą nr 313/2018 Rada Nadzorcza URSUS S.A. w restrukturyzacji zdecydowała, iż Zarząd bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 3 grudnia 2018 roku będzie działał w sześciuosobowym składzie.

W dniu 3 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Tomasza Zadrogę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu URSUS S.A w restrukturyzacji oraz Panią Agnieszkę Białą do pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

W dniu 6 lutego 2019 roku Pani Monika Koško złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Ponadto na posiedzeniu Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji, które odbyło się w dniu 6 lutego 2019 roku, Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

1. Uchwała nr 323/2019 o odwołaniu Pana Marcina Matuszewicza, z dniem podjęcia uchwały, z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji,
2. Uchwała nr 324/2019 o odwołaniu Pana Zorana Radosavljević, z dniem podjęcia uchwały, z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Rada Nadzorcza uchwaliła również, iż Pani Agnieszka Biała będzie pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Uchwałą nr 322/2019 Rada Nadzorcza Emitenta zdecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 6 lutego 2019 roku będzie działał w trzyosobowym składzie.

Na skutek ww. rezygnacji i podjętych przez Radę Nadzorczą uchwał, skład Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji od dnia 6 lutego 2019 roku jest następujący:

1. Tomasz Zadroga	-	Prezes Zarządu
2. Agnieszka Biała	-	Wiceprezes Zarządu
3. Michał Nidzgorski	-	Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prokurentem była Pani Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgową, Z-ca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.



W dniu 7 lutego 2019 roku Zarząd podjął uchwałę o udzieleniu prokury Pani Joannie Lisowskiej-Janowskiej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku 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. Stanisław Służałek | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| 6. Michał Szwonder    | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| 7. Janusz Polewczyk   | - | Członek Rady Nadzorczej            |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2018 r. uchwałą 27/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A na Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Janusz Polewczyk.

W dniu 19 marca 2019 roku Pan Janusz Polewczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej URSUS S.A.

## Historia

Początki działalności Emitenta sięgają 1946 roku kiedy powstało Przedsiębiorstwo Państwowe – Warmińska Fabryka Maszyn Rolniczych „AGROMET-WARFAMA” Dobre Miasto. Niewiele istniejących obecnie w kraju firm produkujących maszyny i urządzenia dla rolnictwa może pochwalić się dłuższą od Emitenta tradycją i bogatszym doświadczeniem. Pierwszymi wyrobami fabryki były młocarnie „Jutrzenka”. W kolejnych latach fabryka rozszerzała asortyment produkcji. Po pierwszym ćwierćwieczu działalności fabryka została rozbudowana. W roku 1978 w przedsiębiorstwie rozpoczęto seryjną produkcję przyczep wywrotek. Przełomowym rokiem w działalności firmy był rok 1997, kiedy to zakład został sprywatyzowany a większościowy pakiet akcji Warfamy (85,7% kapitału akcyjnego, obecnie URSUS S.A. w restrukturyzacji) 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 125-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.



#### **4. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym**

Celem Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji jest przywrócenie świetności marce URSUS - jednej z najstarszych polskich marek. W ramach przyjętej i realizowanej strategii sanacji biznesu, skupiającej się na rozwoju i sprzedaży rentownych produktów, odbudowywana jest pozycja marki w kraju i prowadzona efektywna ekspansja zagraniczna. Dzięki tym działaniom Spółka jest w stanie generować przepływy operacyjne, które w pierwszej kolejności posłużą zaspokojeniu wierzycieli, a w kolejnym pozwolą powrócić do realizacji projektów rozwojowych.

Strategia URSUS S.A. w restrukturyzacji obejmuje rozliczenie zobowiązań układowych i pozaukładowych, dezinvestycje w majątku/aktywach, centralizację produkcji ograniczonego i rentownego asortymentu, kontynuację projektu tanzańskiego przy założeniu zmiany typu produkowanych ciągników, optymalizację zatrudnienia adekwatną do nowych uwarunkowań strategicznych oraz optymalizację kosztów stałych, a także zaprzestanie kontynuowania prac badawczo-rozwojowych, co do których uprawdopodobniony jest brak korzyści w przyszłych przychodach Spółki.

URSUS S.A. w restrukturyzacji opiera swoją politykę handlową na dwóch filarach- tj. produkcji własnej i kooperacji, dzięki czemu sukcesywnie rozwija ofertę produktową i zmienia asortyment na dostosowany do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. Tym samym Spółka odbudowuje kontakty i relacje z partnerami handlowymi, a także pozyskuje nowych odbiorców.

#### **5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności sporządzoną w formie Raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego w URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2018.

#### **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 Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub straty w roku obrotowym**

Przychody ze sprzedaży krajowej zrealizowane w 2018 r. były niższe 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. 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, 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 Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi 110,45% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”. Agencja zawarła umowy opiewające na 31,78% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 15,89% wspomnianej kwoty. Dane te dotyczą okresu do 31 marca 2019 r.





W 2018 r. sprzedaż eksportowa obniżyła się w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Znaczącą przyczyną spadków było wyhamowanie przychodów z działalności kontraktowej związanej z opóźnieniami realizacji Kontraktu w Etiopii. Strategia URSUS S.A. zakłada stałe poszukiwanie nowych partnerów handlowych działających głównie na rynku europejskim przy jednoczesnym umacnianiu współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach Unii Europejskiej oraz w takich krajach jak Czechy, Szwecja, Niemcy, Norwegia, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Rumunia, Litwa, Słowenia, Łotwa oraz poza unijnymi na rynkach Serbia, Ukraina oraz Rosja.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w ramach kontraktu podpisanego z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC), spółka URSUS S.A. zrealizowała łącznie do końca 2018 roku w ramach ww. umowy dostawy na kwotę 23,4 mln USD. Pozostała część o wartości 31,6 mln USD będzie realizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach.

## 7. Zatrudnienie w Spółce

Poziom zatrudnienia w Spółce wraz z wysokością wynagrodzeń brutto został przedstawiony w tabeli 1.

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

	Liczba zatrudnionych w roku 2018	Liczba zatrudnionych w roku 2017	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2018	Kwota wynagrodzenia brutto w tys. PLN w roku 2017
Zarząd	6	6	1 350	1 407
Administracja	119	254	13 481	14 987
Pozostali	502	492	14 263	18 441
<b>Razem</b>	<b>627</b>	<b>752</b>	<b>29 094</b>	<b>34 835</b>

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

Postępowanie restrukturyzacyjne jest głównym czynnikiem determinującym ryzyka działalności Spółki. Dlatego dalszy przebieg postępowania restrukturyzacyjnego będzie kreował wagę wszelkich pozostałych ryzyk niezależnie od ich charakteru.

### **Czynniki ryzyka związane z postępowaniem restrukturyzacyjnym**

#### **8.1. Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego**

Plan restrukturyzacyjny złożony przez Spółkę do sądu w dniu 1 kwietnia 2019 roku przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu. Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej



strategii restrukturyzacji i rozwoju. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka do Zarządu Spółki zostali powołani Tomasz Zadroga, który pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz Agnieszka Biała, która pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. restrukturyzacyjnych. Nowi członkowie zarządu zostali powołani do realizacji swoich zadań w związku z otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym w ramach procedury prawnej przewidzianej prawem restrukturyzacyjnym.

### **8.2. Ryzyko związane z płynnością finansową**

Działalność Spółki wymaga stałego pozyskiwania środków finansowych na realizację założonych celów operacyjnych i strategicznych.

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż zobowiązania handlowe powstałe do dnia otwarcia postępowania nie mogą być obsługiwane do momentu przyjęcia postępowania układowego, część dostawców zmieniła warunki handlowe dotychczas obowiązujące w Spółce. Większość oczekuje dokonywania przedpłat na poczet realizowanych zamówień. Stabilność dostaw jest kluczowa aby Spółka mogła w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nie posiadania odpowiednich środków finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową. Spółka na bieżąco kontaktuje się z dostawcami celem negocjowania terminów płatności i warunków zakupu, a także w określonych sytuacjach wykorzystuje instrumenty pozwalające na szybsze ściąganie należności.

Zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu restrukturyzacyjnym brak regulowania przez Spółkę zobowiązań bieżących może powodować, iż postępowanie restrukturyzacyjne zostanie przez Sąd umorzone.

### **8.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę**

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. Dodatkowo, w otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym procedura sądowa przewiduje niezwłoczne zwołanie zgromadzenia wierzycieli celem głosowania nad przyjęciem układu po złożeniu przez Spółkę planu restrukturyzacyjnego, propozycji układowych i spisu wierzycieli. Spółka w dniu 1 kwietnia 2019 roku złożyła do Sądu powyższe dokumenty. Jeśli Spółka nie osiągnie wymaganego porozumienia z wierzycielami pozaukładowymi do dnia zgromadzenia wierzycieli oraz na zgromadzeniu wierzycieli nie zostaną przyjęte propozycje układowe istnieje ryzyko, iż spółka będzie zobligowana do złożenia wniosku o upadłość. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe. Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego były regulowane na bieżąco i aby doprowadzić do zatwierdzenia układu z wierzycielami.

### **8.4. Ryzyko związane z powstaniem wierzytelności spornych przekraczających 15% sumy wierzytelności w toczącym się przyspieszonym postępowaniu restrukturyzacyjnym**

Istnieje jednakże ryzyko, iż w przypadku zgłoszenia wierzytelności spornych, których poziom przekroczyłby wartość 15% sumy zobowiązań, Sąd może umorzyć obecne przyspieszone postępowanie układowe. Obecnie, nie są znane Zarządowi okoliczności, które wskazywałyby na istnienie wierzytelności spornych przekraczających 15% sumy wierzytelności w toczącym się przyspieszonym postępowaniu układowym.

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

### **8.5. Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów**



Dywidzia produkcyjna w Opalenicy produkuje na rzecz jednego kontrahenta bazując na know-how tego klienta. Jest to produkcja paszowozów. W przypadku rezygnacji z tej produkcji przez kontrahenta, Spółka zostaje ze gromadzonymi zapasami, mocami produkcyjnymi i zobowiązaniami pracowniczymi. Dywersyfikacja zleceń w tej lokalizacji produkcyjnej nie jest możliwa, bo obecna produkcja wykorzystuje 90% czasu produkcyjnego.

Sprzedaż traktorów o mocy 35-105 KM jest realizowana w oparciu o produkcję na licencji Ursus od partnerów: koreańskiego i tureckiego. W przypadku znaczących zmian warunków kontraktowych przez tych partnerów, Spółka będzie narażona na ryzyko niewykonania planów sprzedażowych, a w konsekwencji planu restrukturyzacyjnego.

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

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i w Europie (przede wszystkim w krajach Europy Zachodniej). Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę 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.

#### **8.7. Ryzyko związane z rynkiem działalności Emitenta**

Plany rozwoju Emitenta budowany są między innymi w oparciu o prognozy popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, który uzależniony jest w głównej mierze od dostępności środków z funduszy UE przeznaczonych na rozwój gospodarstw rolnych. W związku z tym wszelkie zmiany w zakresie wielkości i dostępności środków z funduszy UE w kolejnych latach lub też przesunięcie w czasie realizacji odpowiednich programów funduszy europejskich przeznaczonych na rozwój i modernizację produkcji rolniczej mogą ograniczyć potencjalne możliwości rozwoju Spółki oraz wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Dodatkowo ewentualne wystąpienie trudności natury organizacyjnej lub proceduralnej w realizacji poszczególnych programów pomocowych może skutkować niepełnym wykorzystaniem finansowania ze strony UE przez rolników, a tym samym ograniczyć popyt na produkty Emitenta i wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

#### **8.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynkach działalności Spółki**

Emitent prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku, na którym działają podmioty zarówno krajowe, jak i zagraniczne. Nie można w przyszłości wykluczyć umacniania pozycji rynkowej konkurentów Emitenta wskutek przejęć innych przedsiębiorstw z branży bądź pozyskania nowych źródeł finansowania.

Na działalność Emitenta może mieć także wpływ pojawienie się nowych konkurentów, w tym znaczących podmiotów zagranicznych, którzy również dostrzegą pozytywne perspektywy rozwoju rynku producentów maszyn rolniczych w Polsce. Ewentualny wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Spółki może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż i w efekcie na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **8.9. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca większość zakupów Spółki realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). Istnieje ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Spółki wyniki finansowe.



#### **8.10. Ryzyko związane z sytuacją na rynku surowców**

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 Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

#### **8.11. Ryzyko zmian stóp procentowych**

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

#### **8.12. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo konsumenckie, prawo ochrony konkurencji i konsumentów.

Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Emitenta oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

#### **8.13. Ryzyko utraty wartości spółek wchodzących w skład Grupy URSUS S.A.**

Z uwagi na fakt, iż URSUS S.A. jest w procesie restrukturyzacyjnym - nie posiada zdolności finansowych na dokapitalizowanie spółek wchodzących do Grupy.

Spółka zależna Ursus BUS z uwagi na charakter swojej działalności operacyjnej (przychody spółki zależą od zdolności przetargowej) wymaga znacznego zasilenia w środki obrotowe w celu dalszego funkcjonowania. Koniecznym zatem jest zdobycie inwestora, który dokapitalizuje spółkę. W przypadku braku jego pozyskania spółka ulegnie likwidacji.

Spółka zależna Ursus Dystrybucja, która koncentruje się na sprzedaży detalicznej (bezpośrednio do rolnika) utrzymuje swoją wartość w przypadku zachowania możliwości wsparcia finansowego dla rolnika poprzez zaoferowanie terminu płatności umożliwiającego zdobycie finansowania przez niego. Nie otrzymując adekwatnego terminu płatności od spółki matki ma zachwianą płynność finansową. W przypadku utrzymywania się w dłuższym okresie czasu tej sytuacji spółka Ursus Dystrybucja wymagać będzie przeprowadzenia procesu restrukturyzacyjnego.

#### **8.14. Ryzyko awarii systemów informatycznych**

Istotnym aktywem Spółki są wykorzystywane systemy informatyczne pozwalające na sprawną i terminową obsługę sprzedaży oraz procesów produkcyjnych. Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, związana z awarią systemów komputerowych Emitenta mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Spółki i tym samym na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.





#### **8.15. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

Emitent 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) Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co może przejściowo doprowadzić do opóźnień w terminowej realizacji zamówień złożonych przez klientów, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnane przez Spółkę wyniki finansowe.

#### **8.16. Ryzyko związane z niewywiązywaniem się odbiorców z terminów płatności**

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Spółkę 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 Emitenta wynoszą od 14 do 30 dni. W związku z tym, w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Spółki istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

#### **8.17. Ryzyko podatkowe związane z działalnością oraz z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe oraz inne, na przykład celne czy dewizowe, mogą być przedmiotem kontroli władz, które uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać spłacone wraz z odsetkami.

Ponadto Emitent zawierał i będzie w przyszłości zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte i będą zawierane w przyszłości na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki a tym samym mogłoby mieć nieznacznie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

#### **8.18. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Emitent 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 Spółki na kapitał obrotowy.

#### **8.19. Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry**

Spółki 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 Spółce, a także pracowników na stanowiskach robotniczych (spawacze, ślusarze, tokarze) stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Emitenta.



W przypadku drastycznej utraty wykwalifikowanej kadry (odejście większości kluczowych pracowników) Spółki może przejściowo nie być w stanie w zastąpić ich nowymi osobami, co mogłoby w krótkim okresie niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta.

#### **8.20. Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Spółkę**

Zarząd podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację zamierzeń strategii rozwoju Spółki, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych.

Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Emitenta jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Dodatkowo, strategia rozwoju Spółki zakłada m.in. rozwój poprzez wprowadzanie nowych wyrobów do oferowanego asortymentu, w tym również zwiększenie importu bezpośredniego w zakupach nowych maszyn i urządzeń rolniczych, które nie są produkowane przez Emitenta, a które poszerzają zakres oferty. Wprowadzenie na rynek nowych produktów może wiązać się z ryzykiem wystąpienia problemów z odpowiednim lokowaniem produktów na rynku, a także wpłynąć negatywnie na wielkość sprzedaży dotychczasowych produktów Spółki, co mogłoby z kolei wyrzucić negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości.

#### **8.21. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi**

Presja konkurencyjna 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 Emitenta.

#### **8.22. Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami**

W związku z prowadzoną działalnością Spółki ponosi odpowiedzialność z tytułu gwarancji za wady sprzedanych maszyn i urządzeń rolniczych. Nie można wykluczyć ryzyka, że odbiorcy produktów Emitenta będą zgłaszać roszczenia z tytułu gwarancji o wartości wyższej niż wartość rezerwy utworzonej w księgach rachunkowych z tego tytułu. Ewentualne wystąpienie takiej sytuacji mogłoby wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki.

#### **8.23. Ryzyko związane z udzielaniem zabezpieczeń/poręczeń finansowych w Grupie URSUS**

URSUS S.A. udzielił zabezpieczeń dla spółek zależnych Ursus Bus S.A. i Ursus Dystrybucja Sp. z o.o., zobowiązania warunkowe dotyczące tych zabezpieczeń ujęte w spisie wierzytelności wynoszą 16,3 mln zł. W przypadku problemów z płynnością/niewypłacalnością w tych spółkach wierzytelności te zostaną objęte postępowaniem



układowym i będą podlegały rozliczeniu przez URSUS S.A. co może niekorzystanie wpływać na zawarcie układu z wierzycielami na Zgromadzeniu Wierzycieli.

**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 2018 r.**

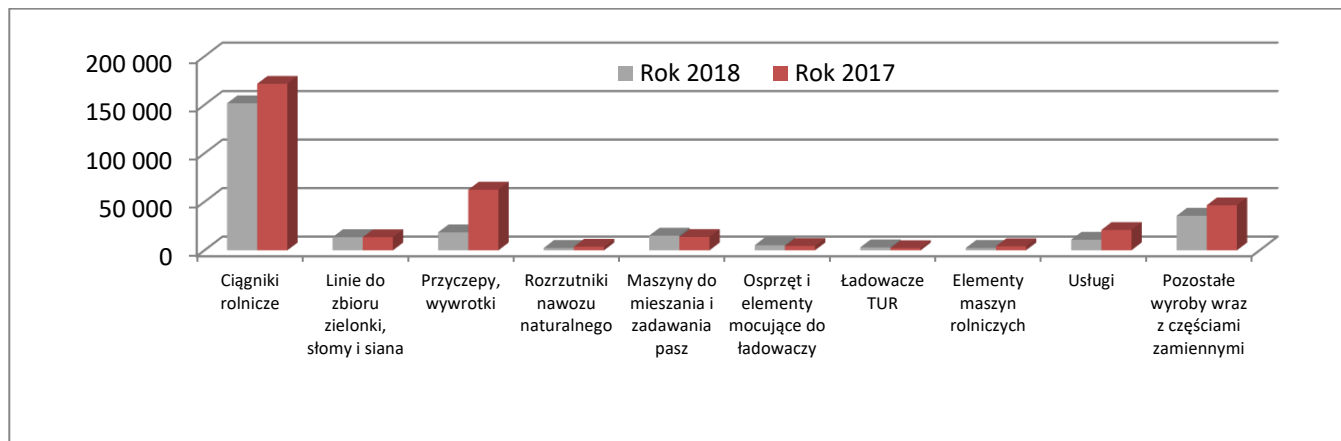
Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń rolniczych.

W ofercie Emitenta znajdowały się w 2018 roku 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 (pług, 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.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2018 i w roku 2017.

**Wykres 1. Przychody ze sprzedaży ogółem Spółki w roku 2018 i w roku 2017 w tys. PLN w podziale na grupy asortymentowe**



W roku 2018 Spółka odnotowała spadek przychodów we wszystkich grupach asortymentowych poza usługami w stosunku do roku 2017. W roku 2018 Spółka skoncentrowała swoje wysiłki na realizacji budowy hali montażu w Tanzanii w ramach kontraktu podpisanego ze spółką NDC, co przyczyniło się do wzrostu wartości świadczonych usług o 12,6 % w stosunku do roku poprzedniego. Największy spadek, tj. spadek o 81,1% w stosunku do roku 2017 odnotowano w grupie ciągników. Istotny wpływ na obniżenie wartości przychodów w tej grupie asortymentowej miały wysyłki dokonywane w ramach kontraktu tanzańskiego. W 2017 roku Spółka dostarczyła w ramach kontraktu z NDC ciągniki o wartości 9,7 mln USD, podczas gdy w roku 2018 ciągniki nie były przedmiotem wysyłek z Polski. Na obniżenie przychodów ze sprzedaży wpływ miała także sytuacja na rynku krajowym związana z opóźnieniami w dystrybucji środków w ramach programu PROW na lata 2014-2020.

Obecnie celem Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji jest przywrócenie świetności marce URSUS. Emitent opiera swoją nową politykę handlową na dwóch filarach - tj. produkcji własnej i kooperacji, dzięki czemu będzie sukcesywnie rozwijać ofertę produktową i zmieniać asortyment na dostosowany do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. Tym samym Spółka odbudowuje kontakty i relacje z partnerami handlowymi, a także pozyskuje nowych odbiorców.

Własna produkcja obejmuje:

- produkcję ciągników rolniczych i pras zwijających w Dywizji Produkcji w Lublinie
- produkcję maszyn rolniczych i podzespołów do ciągników rolniczych w Dywizji Produkcji w Dobrym Mieście
- półfabrykatów i części kooperacyjnych dla zagranicznych kontrahentów w Dywizji Produkcji w Opalenicy

Kooperacja obejmuje:

- współpracę z koreańską firmą Kukje (Branson) w produkcji ciągników o mocach 35-75 KM
- współpracę z turecką firmą Tumosan w produkcji ciągników o mocach 75-105 KM

Emitent produkuje wyroby wysokiej jakości w oparciu o obecnie obowiązujący System Zarządzania Jakością, zgodny z międzynarodowym standardem ISO 9001:2015. 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 Spółki 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**





Strategia Emitenta zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające w takich krajach jak Holandia, Niemcy, Szwecja, Węgry, Rumunia, Serbia i Czechy.

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

W trakcie 2018 r. Spółka kontynuowała realizację kontraktu zawartego w październiku 2015 roku z tanzańską spółką National Development Corporation na sprzedaż 2 400 ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych. Wartość umowy to 55 mln USD. Wraz ze sprzedażą w latach 2016 i 2017 r. Spółka zrealizowała łącznie do końca 2018 r. w ramach ww. umowy dostawy na kwotę 23,4 mln USD. Pozostała część kontraktu będzie zrealizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na wyniki Spółki w tych okresach. Kontynuacja projektu tanzańskiego zakłada zamianę typów produkowanych traktorów (oczekiwanie partnera tanzańskiego) bez zmiany wartości całkowitej kontraktu skutkująca wyższą marżą brutto.

Głównymi odbiorcami URSUS S.A. w restrukturyzacji, z którymi obrót w 2018 r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są TRIOLIET B.V. (Holandia) oraz Ursus Dystrybucja Sp. z o.o., udział tych odbiorców w całkowitych przychodach Spółki wyniósł kolejno 15% i 14,6%.

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji nie posiada dostawcy, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2018 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

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

Podsumowanie znaczących umów zawartych w 2018 roku:

- Kontrakt handlowy z dnia 28 marca 2018 r. zawarty z PPG Industries Poland sp. z o.o., na podstawie którego Strony uzgodniły warunki współpracy dotyczącej wykorzystywania przez Emitenta produktów PPG na potrzeby prowadzonej przez siebie działalności związanej z lakierowaniem powierzchni produkowanych wyrobów. Strony ustaliły, że przez cały okres obowiązywania kontraktu URSUS S.A. wraz ze spółką zależną URSUS BUS S.A. dokonają zakupu produktów PPG w konkurencyjnych cenach na łączną kwotę nie niższą niż 30,4 mln zł netto, zgodnie z przyjętym harmonogramem zamówień. Z zawartym kontraktem związane jest zaangażowanie PPG Industries Poland sp. z o.o. w realizowaną przez Emitenta inwestycję polegającą na budowie w zakładzie produkcyjnym URSUS S.A. w Lublinie jednej z najbardziej nowoczesnych i innowacyjnych linii lakierniczej w Polsce. Powyższy kontrakt został zawarty na czas oznaczony i obowiązuje do dnia 27 marca 2023 r. Zgodnie z postanowieniami kontraktu, PPG Industries Poland sp. z o.o. w ramach współpracy zapewni Emitentowi doraźną opiekę techniczną związaną ze stosowaniem produktów PPG, okresowe audyty techniczne polegające na sprawdzaniu zgodności sposobu wykorzystania technologii w lakierniach ze standardami technologicznymi PPG i udzielaniu ewentualnych wskazówek odnośnie korzystania z technologii PPG. Ponadto, PPG przeprowadzi również cykliczne szkolenia w zakresie nowych produktów i technologii ich wykorzystywania w lakierowaniu wyrobów URSUS S.A. i URSUS BUS S.A.
- Generalna umowa o współpracy w zakresie sprzedaży, montażu i produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz importu części i komponentów z Chin zawarta w dniu 11 kwietnia 2018 r. z chińską spółką Guangdong Jianglong Agricultural Machinery Technology Co., Ltd. (JML) z siedzibą w Guangzhou. Strony podpisały jednocześnie ogólną umowę importerską, ogólną umowę na montaż ciągników oraz ogólną umowę dostawy komponentów. Na podstawie zawartych umów Strony rozpoczynają współpracę, której szczegółowe warunki zostaną uzgodnione w trakcie dalszych bieżących relacji, a 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 przez JML przy współpracy z URSUS montażu ciągników URSUS w Chinach oraz sprzedaży przez JML na



rzecz URSUS części i komponentów, które mogą być wykorzystywane przez URSUS w bieżącej działalności. Ponadto Emitent zapewni partnerowi chińskiemu szkolenia personelu i wsparcie techniczne w zakresie niezbędnym w procesie produkcji, montażu i serwisowania wyrobów URSUS. Strony uzgodniły również, iż JML rozpocznie produkcję transmisji do ciągników URSUS w oparciu o otrzymaną od URSUS dokumentację techniczną. Zgodnie z postanowieniami umowy, JML zobowiązał się do przeprowadzenia badania rynku ciągników i maszyn rolniczych w Chinach w celu opracowania strategii planowanej sprzedaży i marketingu wyrobów URSUS, jak również dostosowania ich do lokalnych wymogów rynkowych. Powyższe umowy zostały zawarte na okres 10 lat. Prawem regulującym stosunki pomiędzy Stronami w ramach umów jest prawo szwajcarskie.

- Non-Disclosure Agreement zawarta w dniu 2 października 2018 roku z czeskim producentem ciągników rolniczych Zetor Tractors a.s. z uwagi fakt, że Strony rozpoczęły rozmowy na temat potencjalnej współpracy międzynarodowej oraz wspólnych działaniach inwestycyjnych Zetor Tractors a.s. i URSUS S.A. Podpisanie powyższej umowy jest początkiem realizacji strategii budowy aliansu producentów ciągników w Europie Środkowo-Wschodniej.
- Porozumienie o ustanowieniu strategicznej współpracy, zmierzającej do uruchomienia produkcji ciągników i maszyn rolniczych URSUS, zawarte 21 lipca 2018 r. w Chartumie z Agricultural Bank of Sudan. Na mocy ww. porozumienia, którego spodziewana wartość może wynieść kilkadziesiąt milionów euro, strony zamierzają także utworzyć sieć centrów serwisowych na terenie Sudanu.
- Generalna umowa współpracy w zakresie produkcji i dostawy ciągników oraz importu części zawarta dnia 6 grudnia 2018 r. zawarł ze spółką TUMOSAN Motor ve Traktör Sanayi A.S. z siedzibą w Stambule (Turcja). Na podstawie zawartej umowy Strony podejmą współpracę w zakresie produkcji wybranych modeli ciągników oraz dostaw części i komponentów, które będą wykorzystywane w bieżącej działalności Emitenta. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością jej przedłużenia o kolejny 5-letni okres. Emitent szacuje, iż średnioroczna wartość umowy wyniesie 9 mln EUR. Ogólne zasady współpracy Stron są standardowe dla tego typu umów. Prawem regulującym stosunki pomiędzy Stronami w ramach umów jest prawo szwajcarskie.
- Emitent realizuje projekt „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych” dofinansowany w 40% ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w przypadku niezrealizowania projektu, Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia otrzymanego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Okres trwałości projektu, uwzględniający wydłużenie okresu kwalifikowalności wydatków projektowych do dnia 30 czerwca 2020r., zakończy się z dniem 30 czerwca 2025 roku.

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. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania**



Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. 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 26 106 996 akcji Emitenta, co stanowi 40,41% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

- URSUS BUS S.A. – jednostka zależna
- URSUS Dystrybucja sp. z o.o. – jednostka zależna
- URSUS sp. z o.o. – jednostka zależna
- Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona, udział pośredni

Do dnia 27 lutego 2019 r. Spółka posiadała 24 udziały w spółce AIU+ Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. 27 lutego 2019 r. URSUS S.A. w restrukturyzacji odsprzedał 24% udziałów w kapitale zakładowym AIU+ Sp. z o.o., w której URSUS S.A. był jednym z trzech współników.

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki PROLOGUS sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką URSUS DYSTRYBUCJA sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o połączeniu Spółki ze Spółkami Przejmowanymi w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę – łączenie przez przejęcie. Celem konsolidacji tych Spółek jest optymalizacja i synergia procesów związanych z ich core biznesem oraz uproszczenie struktury właścicielskiej.

Na podstawie Umów sprzedaży udziałów zawartych w dniu 8 kwietnia 2019 roku w Warszawie URSUS DYSTRYBUCJA sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki PROLOGUS sp. z o.o. Konsekwencjami połączenia jest rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji, przejęcie przez Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej wszystkich aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej, przyjęcie wszystkich praw i obowiązków Spółki Przejmowanej. Dodatkowo połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej.

Wartość majątku spółki przed przejęciem Spółki Przejmowanej na dzień 31 marca 2019 r. wynosi – 798.713,13 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, URSUS S.A w restrukturyzacji jako znaczący akcjonariusz we wszystkich spółkach zależnych ma decydujący wpływ na kierunek działalności tych spółek.

### **13. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w punkcie 41.

### **14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W roku 2018 Emitent w zakresie korzystania z kredytów prowadził współpracę z następującymi instytucjami finansowymi:

- **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 wynosiła 10.000.000 zł. Umowa obowiązywała do dnia 31 grudnia 2018 r., Spłata kredytu była zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną



ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.

- **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 aktualnej kwoty 14.810.000 zł, w terminie obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2018 r. Zabezpieczeniem linii był weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesją wierzytelności z kontraktu. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.
- **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 wynosiła 10.000.000 zł. Umowa obowiązywała do 17 grudnia 2018 r. Spłata kredytu zabezpieczona była hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23 maja 2013 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którą kwota kredytu wynosiła 14.810.000 zł. Umowa obowiązywania do dnia 15 grudnia 2018 r. Spłata kredytu była zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.
- **Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 zł z dnia 16 grudnia 2014 r., obowiązującej do dnia 15 grudnia 2019 r., której zabezpieczenie stanowi hipoteka kaucyjna łączna ustanowiona na nieruchomościach Spółki, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją 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 zł, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 zł i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 zł. 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, cesją praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel *in blanco* z deklaracją wekslową. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.
- **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 30 kwietnia 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, zastaw rejestrowy na zapasach Spółki.
- **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 zł. Środki





pochodzące z kredytu są przeznaczone na sfinansowanie modernizacji i remontu hal produkcyjno-montażowych i socjalnych zakładu w Lublinie. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki oraz weksel własny in blanco. 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 kwocie 20.000.000 zł. 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 zł. 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 zł, 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 obowiązywał do dnia 31 grudnia 2018 r. URSUS S.A. dokonał częściowych spłat kredytu z otrzymanych od NDC płatności. 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. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.
- **PKO Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 października 2015 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którymi aktualna kwota kredytu wynosi 12.400.000 zł. Limit kredytowy został udzielony 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., URSUS BUS S.A. oraz URSUS Dystrybucja sp. z o.o., zastaw rejestrowy na zapasach nabytych przy wykorzystaniu akredytyw otwartych w PKO BP S.A. o wartości wynikającej z ceny ich zakupu oraz zastaw rejestrowy na ciągnikach należących do URSUS Dystrybucja sp. z o.o.
- **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 aktualnej wysokości 800.000 EUR, oraz umowy o kredyt walutowy obrotowy rewolwingowy z dnia 23 czerwca 2017 r. w wysokości 500.000 EUR, z późniejszymi zmianami, obowiązujących do dnia 31 grudnia 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. Kredyt nie został spłacony w terminie, zobowiązanie z tytułu zawartej umowy zostanie objęte przyspieszonym postępowaniem układowym.

- **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 zł, 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 zł, udzielonej na okres 60 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 22 września 2015 r. w kwocie 1.878.302,25 zł, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2016 r. w kwocie 276.750 zł, udzielonej na okres 59 miesięcy, umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2016 r. w kwocie 287.818 zł, udzielonej na okres 59 miesięcy oraz umowy pożyczki z dnia 21 stycznia 2016 r. w kwocie 608.850 zł, 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 135.976,50 zł, 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 zł, udzielonych na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty każdej z umów pożyczki jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie. Umowy zostały wypowiedziane pismem z dnia 23 kwietnia 2018 r.
- **mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** na podstawie:
  - umowy leasingu z dnia 30 lipca 2014 r. w kwocie 30.450 EUR netto zawartej na okres 47 miesięcy, która zakończyła się w trakcie 2018 roku,
  - umowy leasingu z dnia 7 października 2014 r. w kwocie 203 022 zł netto za okres 48 miesięcy, która zakończyła się w trakcie 2018 roku,
  - 4 umów leasingu zwrotnego z dnia 10 lutego 2015 r. w łącznej kwocie 3.149.900 zł netto zawartej na okres 60 miesięcy,
  - umowy leasingu z 31 maja 2015 r. w kwocie 395.000 zł netto zawartej na okres 59 miesięcy,
  - umowy leasingu z 12 maja 2016 r. w kwocie 149.000 zł netto zawartej na okres 59 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 30 czerwca 2016 r. w kwocie 203.252,03 zł netto zawartej na okres 35 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 22 lipca 2016 r. w kwocie 128.115,42 zł netto zawartej na okres 35 miesięcy,
  - umowy z 8 września 2016 r. w kwocie 571.935,20 zł netto zawartej na okres 47 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 12 września 2016 r. w kwocie 118.000 zł netto zawartej na okres 59 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 26 września 2016 roku w kwocie 199 349 zł netto na okres 24 miesięcy, która zakończyła się w trakcie 2018 roku,
  - umowy leasingu z dnia 14 października 2016 r. w kwocie 58.800 zł netto zawartej na okres 59 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 1 grudnia 2016 r. w kwocie 1.200.800 zł netto zawartej na okres 60 miesięcy,
  - 2 umów leasingu z dnia 31 stycznia 2017 r. w łącznej kwocie 1.134.540 zł netto zawartych na okres 24 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 14 marca 2017 roku w kwocie 56.500 EUR netto zawartej na okres 48 miesięcy,
  - umowy z dnia 4 lipca 2017 r. w kwocie 339.900 zł netto zawartej na okres 59 miesięcy,
  - umowy leasingu z dnia 14 lipca 2017 r. w kwocie 65.796 zł netto zawartej na okres 35 miesięcy,



- umowy leasingu z dnia 22 sierpnia 2017 r. w kwocie 82.500 zł netto zawartej na okres 47 miesięcy,
- umowy leasingu z dnia 20 września 2017 r. w kwocie 79.900 zł netto zawartej na okres 35 miesięcy.

Przedmiotami leasingu w ramach tych umów są prasy krawędziowe, wycinarka i wykrawarka laserowa, wytaczarka, suwnice, komputery, drukarka, stoły spawalniczo-monterskie, regały, wózki widłowe, stanowiska do badań wytrzymałościowych, system filtrowentylacji, giętarka, tokarka. 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. Umowy zostały wypowiedziane dnia 3 września 2018 r.
- **Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu** na podstawie: umowy leasingu wózka widłowego z dnia 18 listopada 2015 r. w kwocie 126.000 zł netto zawartej na okres 48 miesięcy, umowy leasingu zwrotnego rampy załadowniczej z dnia 12 stycznia 2016 r. w kwocie 141.550 zł netto, zawartej na okres 48 miesięcy, umowy leasingu suwnicy z dnia 5 lutego 2016 r. w kwocie 250.493,49 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. Współpraca Spółki w ramach ww. Umowa została zakończona z dniem 6 kwietnia 2018 r.
- **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. Umowa została wypowiedziana dnia 27 listopada 2018 r., z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, który zakończył się dnia 28 lutego 2019 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. Umowa została wypowiedziana pismem z dnia 13 lutego 2019 r.

#### **15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2018 roku URSUS S.A. udzielił spółce zależnej URSUS BUS S.A. krótkoterminowych pożyczek o łącznej wartości 423.000 zł oprocentowanych wg stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę 2,5 p.p. Terminem wymagalności dla pożyczek na kwotę 140.000 zł był 5 lutego 2018 r. zaś na kwotę 283.000 zł – 30 czerwca 2018 r. W trakcie 2018 roku pożyczki zostały spłacone w całości.

#### **16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim emitenta**

**W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 r. obowiązywały następujące poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta oraz jego Spółki zależne.**



- 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 zł i 4.000.000 zł zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. 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 KUKĘ S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 zł 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 zł 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 9 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKĘ S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 15 października 2017 r. w kwocie 2.498.130 zł 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 zł 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 10 listopada 2017 roku URSUS S.A. udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. oraz URSUS Wschód sp. z o.o. (aktualnie URSUS Dystrybucja sp. z o.o.) poręczenia wekslowego do kwoty 7.000.000 zł na rzecz Coface Poland Factoring sp. z o.o., stanowiącego zabezpieczenie zawartych umów faktoringowych.
- 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. Powyższe poręczenie wygasło w dniu 15 listopada 2018 r.
- W dniu 6 grudnia 2017 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. wynikającego z umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 zł zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 23 listopada 2016 r., do kwoty 3.200.000 zł, z aktualnym terminem spłaty do dnia 16 stycznia 2019 r.
- W dniu 15 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego do kwoty 7.500.000 zł na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000 zł 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 21 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. (aktualnie URSUS Dystrybucja sp. z o.o.) poręczenia wekslowego do kwoty 7.914.000 zł na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 5.276.000 zł 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 20 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 zł 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 zł 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. Gwarancja zabezpieczona jest poręczeniem wekslowym Emitenta.
- W dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. 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 31 lipca 2018 r. w kwocie 1.703.857,50 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 1 sierpnia 2018 r. do 15 sierpnia 2020 r. w kwocie 511.157,25 zł 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. Gwarancja zabezpieczona jest poręczeniem wekslowym Emitenta.
- W dniu 1 sierpnia 2017 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. 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 zł 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 zł 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. Gwarancja z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy została przedłużona do dnia 29 sierpnia 2018 roku oraz w zakresie rękopisem do dnia 13 września 2020 roku.
- 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 zł, stanowiącą zabezpieczenie wykonania umowy z dnia 1 sierpnia 2017 r. Powyższa gwarancja została zrealizowana przez bank i na dzień 31 grudnia 2018 r. została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych.
- W dniu 4 sierpnia 2017 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. 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 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 9 grudnia 2017 r. do dnia 23 grudnia 2019 r. w kwocie 3.439,48 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na naprawę powypadkową autobusu, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. z MZK sp. z o.o. w Kutnie.
- W dniu 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, wymaganych w dniu 31 grudnia 2017 r. w kwocie 8.190.912 zł, w dniu 31 lipca 2018 r. w kwocie 2.000.000 zł oraz w dniu 10 września 2018 r. w kwocie 32.201.418 zł. Z uwagi na fakt spłacenia przez Spółkę URSUS BUS S.A.



zobowiązań kredytowych będących podstawą przystąpienia do długu, zobowiązanie warunkowe URSUS S.A. wygasło.

- 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 zł. Powyższa gwarancja obowiązywała do dnia 31 stycznia 2018 r.
- W dniu 17 listopada 2017 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. 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 KUKA 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. w zakresie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy obowiązywała do dnia 30 grudnia 2018 r. w kwocie 2.648.270,06 zł oraz w zakresie rękojmi za wady obowiązuje w okresie od dnia 30 listopada 2018 r. do dnia 15 grudnia 2021 r. w kwocie 794.481,02 zł, zaś gwarancja udzielona przez KUKA S.A. obowiązuje w ww. terminach odpowiednio w kwotach 7.000.000 zł i 2.100.000 zł.
- W dniu 23 listopada 2017 r. URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem 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 zł 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 zł 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 konsorcjum URSUS BUS S.A. i Emitenta w dniu 29 listopada 2017 r. Gwarancja z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy obowiązywała do dnia 30 listopada 2018 roku oraz w zakresie rękojmi obowiązuje od dnia 1 grudnia 2018 roku do dnia 15 listopada 2025 roku. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.
- W dniu 9 stycznia 2018 r. spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. udzieliła URSUS S.A. poręczenia do kwoty 40.800.000 zł na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu wielocelowego zawartej przez URSUS S.A. z PKO BP S.A. w dniu 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami, obowiązującej do dnia 29 maja 2022 r.
- W dniu 9 stycznia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił URSUS S.A. poręczenia do kwoty 40.800.000 zł na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu wielocelowego zawartej przez URSUS S.A. z PKO BP S.A. w dniu 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami, obowiązującej do dnia 29 maja 2022 roku.
- W dniu 22 stycznia 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Katowice sp. z o.o. w kwocie 195.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta w konsorcjum z URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 5 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich, niskopodłogowych o napędzie elektrycznym i obowiązywała do dnia 28 marca 2018 r.
- W dniu 24 stycznia 2018 r. na wniosek Emitenta, KUKA S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKA S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miasta Inowrocław w kwocie 100.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do



przetargu na dostawę 8 nowych autobusów z napędem elektrycznym, niskopodłogowych i obowiązywała do dnia 3 kwietnia 2018 r.

- W dniu 16 lutego 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz MPK - Lublin sp. z o.o., obowiązującej do dnia 19 sierpnia 2018 r. w kwocie 260.850,53 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy na dostawę w formie dzierżawy 10 miejskich autobusów niskopodłogowych jednoczłonowych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. Powyższa gwarancja należytego wykonania umowy obowiązywała do dnia 31 grudnia 2018 r. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta oraz poręczenie Emitenta.

- W dniu 5 marca 2018 r. na wniosek Emitenta, KUKA S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKA S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz MZK S.A. w Ostrowie Wielkopolskim w kwocie 300.000,00 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKA S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 6 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich niskopodłogowych z napędem elektrycznym wraz z dedykowanym systemem ładowania baterii trakcyjnych i obowiązywała do dnia 7 maja 2018 r.

- W dniu 6 marca 2018 r. URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Katowice Sp. z o.o. w kwocie 310.072,00 zł do dnia 24 lutego 2019 r. oraz w kwocie 93.021,60 zł do dnia 10 maja 2022 r. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych ekologicznych autobusów miejskich, niskopodłogowych o napędzie elektrycznym dla PKM Katowice Sp. z o.o. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.

- W dniu 8 marca 2018 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umowy kredytowej zawartej przez URSUS BUS S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 1.726.000 zł, która została spłacona w dniu 28 marca 2018 r.

- W dniu 9 marca 2018 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów kredytowych spółki zależnej zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 9 marca 2018 r. w łącznej wysokości 108.000.000 zł. Spłata kapitału w ramach ww. umów kredytowych nastąpi do dnia 9 marca 2019 w kwocie 3.000.000 zł oraz do dnia 31 marca 2019 r. w kwocie 105.000.000 zł

- W dniu 14 marca 2018 r. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił dwóch gwarancji terminowej płatności na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 354.604,85 zł oraz 366.625,29 zł. Powyższe gwarancje obowiązywały do dnia 30 czerwca 2018 r.

- W dniu 4 kwietnia 2018 r. na wniosek Emitenta TUV Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUV Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Łomianki w kwocie 150.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i obowiązywała do dnia 5 czerwca 2018 r.

- W dniu 4 kwietnia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz MZK S.A. w Ostrowie Wielkopolskim w kwocie 767.520 zł do dnia 23 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 230.256



zł do dnia 8 lipca 2022 r. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 6 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich niskopodłogowych z napędem elektrycznym wraz z dedykowanym systemem ładowania baterii trakcyjnych. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.

- W dniu 10 kwietnia 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz ZTM w Lublinie w kwocie 300.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta w konsorcjum z URSUS BUS S.A. do przetargu na zakup taboru do obsługi linii komunikacji miejskiej - 10 szt. trolejbusów maxi i obowiązywała do 12 lipca 2018 r. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.

- W dniu 27 kwietnia 2018 roku URSUS S.A. podpisał oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15.000.000 zł stanowiącego zabezpieczenie pożyczki zawartej w dniu 25 kwietnia 2018 roku przez URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.

- W dniu 6 czerwca 2018 r. na wniosek Emitenta T UW Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z T UW Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Kościerzyna w kwocie 80.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez T UW Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 5 sztuk fabrycznie nowych autobusów i obowiązywała do dnia 13 sierpnia 2018 r.

- W dniu 3 lipca 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez T UW Medicum na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie, obowiązującej od dnia 5 lipca 2018 roku do dnia 2 października 2019 roku w kwocie 1.086.705 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 3 października 2019 roku do dnia 18 października 2021 roku w kwocie 326.011,50 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 10 sztuk trolejbusów maxi, która została zawarta przez konsorcjum Emitenta i URSUS BUS S.A.

- W dniu 26 lipca 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 800.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Polski Gaz T UW w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia unieważnienia postępowania przetargowego tj. do dnia 8 sierpnia 2018 roku.

- W dniu 9 sierpnia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego Spółka z o.o. w Nowym Sączu w kwocie 120.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Polski Gaz T UW w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 12 października 2018 roku.

- W dniu 12 września 2018 r. na wniosek Emitenta T UW Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z T UW Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miechów w kwocie 30.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez T UW Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 2 niskopodłogowych autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 16 listopada 2018 roku.





- W dniu 3 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Głowno w kwocie 25.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Polski Gaz w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 7 grudnia 2018 roku.
- W dniu 9 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez TUV Polski Gaz na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Nowym Sączu, obowiązującej od dnia 10 października 2018 roku do dnia 27 czerwca 2019 roku w kwocie 227.267,10 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 28 czerwca 2019 roku do dnia 13 lipca 2022 roku w kwocie 68.180,13 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 2 autobusów elektrycznych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A.
- W dniu 18 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Szczecin w kwocie 500.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Polski Gaz w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 18 grudnia 2018 roku.
- W dniu 25 października 2018 r. na wniosek Emitenta TUV Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUV Medicum przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miasta Ostrołęka w kwocie 150.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 28 grudnia 2018 roku.

Otrzymane przez Emitenta poręczenia dotyczą zabezpieczeń umów kredytowych opisanych w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

- W dniu 16 stycznia 2019 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez TUV Polski Gaz na rzecz Gminy Miasta Szczecin, obowiązującej od dnia 18 stycznia 2019 roku do dnia 30 marca 2020 r. w kwocie 1.914.495,00 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 31 marca 2020 roku do dnia 14 kwietnia 2022 roku w kwocie 574.348,50 zł z tytułu rękojmi za wady. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 11 autobusów zeroemisyjnych - elektrycznych, jednoczłonowych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A.

## **17. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji serii S**

W dniu 31 sierpnia 2018 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 S, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii S oraz zmiany Statutu Spółki  
- uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii S.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. URSUS S.A. zaoferował POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (większościowemu akcjonariuszowi Emitenta) objęcie 800 000 akcji Spółki serii S, Spółce PROLOGUS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiotowi powiązanemu z Invest-Mot sp. z o.o.) objęcie 880 000 akcji Spółki serii S, Spółce POL - MOT AUTO S.A. w Warszawie objęcie 1 520 000 akcji Spółki serii S oraz Spółce INVEST – MOT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęcie 100 000 akcji Spółki serii S Emitenta, wszystkie po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję. Z ww. podmiotami URSUS S.A. zawarł w dniu 31 sierpnia 2018 r. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej, na podstawie której spółki POL-MOT Holding S.A., PROLOGUS sp. z o.o., POL-MOT AUTO S.A.





i Invest-Mot sp. z o.o. przyjęły ofertę i objęły ww. liczby akcji zwykłych na okaziciela serii S emitowanych przez URSUS S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, za cenę emisyjną w wysokości 2,50 zł każda akcja.

W dniu 17 września 2018 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 59.180.000 zł do kwoty 64.600.000 zł, tj. o kwotę 5.420.000 zł, w drodze emisji 5.420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, objętych po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję, w ramach subskrypcji prywatnej uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS S.A. w dniu 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 18 października 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

Środki z przeprowadzonej emisji akcji zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności, w tym na spłatę zobowiązań.

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

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2018.

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

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

Zarząd spółki URSUS S.A. monitorując ekspozycję na ryzyko walutowe Spółki i szacując jego wpływ na wynik finansowy w roku 2018 podjął decyzję o stosowaniu instrumentów zabezpieczających na ekspozycję walutową w USD i EUR w roku 2018. 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 bilansowy Spółka URSUS S.A. nie posiadała instrumentów zabezpieczających.



Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała MSSF 15 Przychody z umów z klientami. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody i MSR 11 Umowy o usługę budowlaną (nie mającego zastosowania do sprawozdania Spółki) oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi.

W szczególności identyfikowane są zobowiązania do wykonywania świadczeń zawartych w umowie i dokonywane jest przypisanie ceny transakcyjnej do zidentyfikowanych zobowiązań.

Przy wdrożeniu MSSF 15 Spółka zastosowała metodę zmodyfikowaną retrospektywną, tj. łączny efekt pierwszego zastosowania MSSF 15 został ustalony jedynie w odniesieniu do umów, które nie były zakończone na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała MSSF 9. Standard ten zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń. Spółka dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39, w przypadku jej zastosowania (na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

W dniu 7 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego wobec Emitenta, wyznaczając jednocześnie na nadzorcę sądowego pana Dariusza Wardę, numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 248.

Decyzję o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Zarząd URSUS S.A. podjął, kierując się potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy, wierzycieli, dostawców i kooperantów, a także pracowników.

W ramach przyjętej i realizowanej strategii sanacji biznesu, skupiającej się na rozwoju i sprzedaży rentownych produktów, odbudowywana jest pozycja marki w kraju i prowadzona efektywna ekspansja zagraniczna. Dzięki tym działaniom Spółka jest w stanie generować przepływy operacyjne, które w pierwszej kolejności posłużą zaspokojeniu wierzycieli, a w kolejnym pozwolą powrócić do realizacji projektów rozwojowych.

Strategia URSUS S.A. w restrukturyzacji obejmuje rozliczenie zobowiązań układowych i pozaukładowych, dezinvestycje w majątku/aktywach, centralizację produkcji ograniczonego i rentownego asortymentu, kontynuację projektu tanzańskiego przy założeniu zamiany typów produkowanych ciągników, optymalizację zatrudnienia adekwatną do nowych uwarunkowań strategicznych oraz optymalizację kosztów stałych, a także zaprzestanie kontynuowania prac badawczo-rozwojowych, co do których uprawdopodobniony jest brak korzyści w przyszłych przychodach Spółki.

Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji w dniu 1 kwietnia 2019 r. złożył wraz z Nadzorcą Sądowym do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy



dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe.

## **20. 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 2018 r. finansowane były ze środków unijnych, kredytów bankowych oraz środkami własnymi wypracowanych z działalności operacyjnej.

Na rok 2019 nie są planowane istotne inwestycje.

## **21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2018, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Według Zarządu spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji czynnikami, które wpłynęły na działalność Spółki w 2018 roku, były:

- opóźnienia w uruchomieniu procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020,
- zaostrenie się konkurencji cenowej i produktowej na rynkach działalności Emitenta,
- problemy instytucjonalne związane z otrzymaniem zaliczki i rozpoczęciem kontraktu z zambijską spółką IDC,
- niższy stopień realizacji przychodów z podpisanego kontraktu z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC) wynikający głównie z trudności formalnych w akceptacji płatności,
- rosnące koszty obsługi zadłużenia.

## **22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta**

W ocenie Zarządu do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki Spółki należą:

W odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- realizacja planu restrukturyzacyjnego oraz analiza skutków wprowadzanych zmian,
- analiza rentowności produkcji i sprzedaży poszczególnych wyrobów oraz obsługiwanych rynków,
- nadzór nad zakresem oferty handlowej,
- ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami,
- bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
- kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania,
- efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Nadzorcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego,
- zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli,
- zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów,
- zmiany technologiczne oferowanych produktów,
- zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki,
- sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa.



W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 będzie miało istotny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach. Według informacji podanych Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi<sup>1</sup>, do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi 110,45% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych”. Agencja zawarła dotychczas umowy opiewające jedynie na 31,78% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły tylko 15,89% ogólnego budżetu przeznaczanego na ten cel.

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.

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 mln USD), które postanowienia zostały przeniesione w dniu 5 sierpnia 2016 r. na spółkę National Development Corporation. Wraz ze sprzedażą z roku 2016 r. W 2018 r. Spółka skoncentrowała swoje wysiłki na zakończeniu prac budowlanych zakładu montażu w Tanzanii, które są kluczowym elementem realizacji Kontraktu.

- 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. Kluczowym warunkiem uruchamiającym Kontrakt z firmą IDC było zawarcie przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej z Rządem Republiki Zambii umowy o udzieleniu kredytu rozwojowego na zasadach pomocy wiązanej. Do końca 2018 roku umowa ta, z przyczyn niezależnych od Emitenta, nie została jeszcze zawarta.

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## **23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową**

<sup>1</sup> <https://www.gov.pl/web/rolnictwo/rok-2019>



W roku 2018 nie wystąpiły istotnie zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta oraz Grupą Kapitałową URSUS. W związku z otwarciem przyspieszonego postępowania układowego Spółka planuje zmiany organizacyjne, które zostaną wprowadzone w roku 2019.

**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. w restrukturyzacji zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę lub powołani do pełnienia funkcji. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikające z przepisów prawa pracy. W przypadku odwołania Członka Zarządu powołanego w skład Zarządu, z którym nie podpisano umowy o pracę- nie przysługują żadne dodatkowe świadczenia.

**25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 4a. Wynagrodzenie brutto osób zarządzających i nadzorujących w Spółce URSUS S.A. w restrukturyzacji w 2018 r.**

<b>Osoba zarządzająca lub nadzorująca</b>	<b>Pełniona funkcja w URSUS S.A. w restrukturyzacji:</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>	<b>Wynagrodzenie brutto w roku 2018 w tys. zł</b>
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu	01.01.2018 - 03.12.2018	315
Tomasz Zadroga	Prezes Zarządu	03.12.2018 -31.12.2018	24
Monika Kośko	Wiceprezes Zarządu	01.01.2018 -31.12.2018	237
Michał Nidzgorski	Wiceprezes Zarządu	01.01.2018 -31.12.2018	229
Zoran Radosavljević	Członek Zarządu	01.01.2018 -31.12.2018	223
Marcin Matusewicz	Członek Zarządu	01.01.2018 -31.12.2018	199
Jan Wielgus	Członek Zarządu	01.01.2018 -17.04.2018	60
Marek Włodarczyk	Członek Zarządu	01.01.2018 -17.04.2018	60
Agnieszka Biała	Członek Zarządu	03.12.2018 -31.12.2018	4
<b>Razem wynagrodzenia osób zarządzających</b>			<b>1 350</b>
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	32
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	26
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	26
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	33
Stanisław Służałek	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	33
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018 -31.12.2018	33
Janusz Polewczyk	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2018 -31.12.2018	12
<b>Razem wynagrodzenia osób nadzorujących</b>			<b>194</b>

**Tabela 4b. Wynagrodzenie brutto osób zarządzających otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**





Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Pełniona funkcja:	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie brutto w roku 2018 w tys. zł
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu URSUS BUS S.A.	20.06.2018-31.12.2018	115
Karol Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej URSUS DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	19.06.2018-18.12.2018	96
Marcin Matuszewicz	Członek Rady Nadzorczej URSUS DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	19.06.2018-31.12.2018	13
Marek Włodarczyk	Członek Rady Nadzorczej URSUS DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	19.06.2018-31.12.2018	13
Tomasz Zadroga	Przewodniczący Rady Nadzorczej URSUS DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	19.12.2018-31.12.2018	1
Jan Wielgus	Wiceprezes Zarządu URSUS BUS S.A.	01.02.2018-31.12.2018	44
Filip Walczak	Członek Zarządu URSUS BUS S.A.	01.01.2018-31.12.2018	147
Paweł Dadej	Członek Zarządu URSUS BUS S.A.	01.02.2018-31.12.2018	158
Wojciech Pyzio	Członek Zarządu URSUS BUS S.A.	01.01.2018-31.12.2018	187
Marek Pol	Członek Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A.	01.01.2018-19.06.2018	136
Tomasz Nita	Prezes Zarządu URSUS BUS S.A.	04.04.2017-13.12.2017*	51

\* Wynagrodzenie dotyczy świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

## 26. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Nie występują takie świadczenia.

## 27. 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 Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2018

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 106 996	40,41

\* 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 powiązanymi posiada 26 106 996 akcji Emitenta, co stanowi 40,41% ogólnej liczby głosów.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, 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 Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2018



Akcjonariusz*	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.** z siedzibą w Warszawie i podmioty powiązane	26 106 996	40,41	26 106 996	40,41
Pozostali	38 493 004	59,59	38 493 004	59,59
<b>Razem:</b>	<b>64 600 000</b>	<b>100,00</b>	<b>64 600 000</b>	<b>100,00</b>

\* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy

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

### 29. 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 2018 oraz po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

W Spółce URSUS S.A. w restrukturyzacji program akcji pracowniczych nie występuje.

### 31. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka, ani jej jednostki zależne poza ww. przyspieszonym postępowaniem układowym nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, których rozstrzygnięcie może mieć istotny wpływ na działalność Spółki bądź jej jednostki zależnej.

### 32. Informacja dotycząca zagadnień społecznej odpowiedzialności Spółki i ochrony środowiska naturalnego

URSUS S.A. w restrukturyzacji 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.



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

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w punkcie 49.

### **34. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych**

Zgodnie z obowiązkiem sprawozdawczości informacji niefinansowych Spółka sporządziła sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, które zostanie opublikowane na stronie internetowej <https://www.ursus.com/pl/raporty-okresowe>

Lublin, 25 kwietnia 2019 roku

.....  
Tomasz Zadroga

Prezes Zarządu

.....  
Agnieszka Biała

Wiceprezes Zarządu

.....  
Michał Nidzgorski

Wiceprezes Zarządu

.....  
Agnieszka Wiśniewska

Prokurent