



*Since 1893*

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
Spółki URSUS S.A. W  
RESTRUKTURYZACJI w  
restrukturyzacji  
za I półrocze 2019 roku**

(za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.)



Lublin, 30 września 2019 r.

## SPIS TREŚCI

1.	ZASADY SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
2.	PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI .....	5
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI .....	5
4.	PRZEDSTAWIENIE DŁGOTERMINOWEJ WIZJI DZIAŁALNOŚCI ORAZ MISJI SPÓŁKI URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI INFORMACJA NT. GŁÓWNYCH CELÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ SPOSOBÓW POMIARU POSTĘPÓW ICH REALIZACJI.....	10
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2018 ROKU.....	11
6.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM 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. ....	17
7.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI .....	18
8.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	18
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 ROKU. ....	18
10.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRM) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.....	27
11.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI. ....	28
12.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI). ....	29
13.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO.....	29



14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI..... 30
15. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY..... 30
16. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII R I S. .... 42
17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK..... 42
18. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM..... 43
19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI..... 44
20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ. .... 44
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ. .... 46
22. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ W CIĄGU 2018 ROKU, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI. .... 46
23. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... 48
24. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA. .... 48
25. 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..... 49
26. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI..... 49
27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.. 49



28. **INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIENÍ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO. . 49**
29. **WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA..... 50**
30. **INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. .... 50**
31. **STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU..... 51**
32. **OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI..... 52**



## 1. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe URSUS S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2019 roku sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395z 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 URSUS S.A. w restrukturyzacji

Niniejsze sprawozdanie z działalności 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 oraz opis organizacji Spółki.

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna w restrukturyzacji**

Siedziba: **LUBLIN**

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

NIP **739-23-88-088**

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **64.600.000 zł**

Numer telefonu: **(+48) 22 266 02 66**

Numer faksu: **(+48) 22 506 55 35**

E-mail: **[ursus@ursus.com](mailto:ursus@ursus.com)**

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

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

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



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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 64.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

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 oraz ładowacze chwytakowe. Spółka posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwie Dywizje Produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

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 zadecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 6 lutego 2019 roku będzie działał w trzyosobowym składzie.

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 340/2019 postanowiła odwołać Panią Agnieszkę Białą z funkcji Wiceprezesa/Członka Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji z dnia 12 czerwca 2019 roku.

Uchwałą nr 341/2019 Rada Nadzorcza Emitenta zadecydowała również, że Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 12 czerwca 2019 roku będzie działał w dwuosobowym składzie.



W dniu 9 lipca 2019 roku Pan Tomasz Zadroga złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Uchwałą nr 342/2019 Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła powołać Pana Arkadiusza Miętkiewicza do Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, powierzając mu funkcję Prezesa/Członka Zarządu.

8 sierpnia 2019 r. Pan Michał Nidzgorski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Tego samego dnia, uchwałą nr 346/2019 Rada Nadzorcza Emitenta zadecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 8 sierpnia 2019 r. będzie działał w trzyosobowym składzie.

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 347/2019 postanowiła powołać w skład Zarządu bieżącej wspólnej kadencji Pana Jana Wielgusa powierzając mu funkcję Wiceprezesa/Członka Zarządu oraz uchwałą nr 348/2019 postanowiła powołać w skład Zarządu bieżącej wspólnej kadencji Pana Pawła Dadej powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Na skutek ww. rezygnacji i podjętych przez Radę Nadzorczą uchwał, skład Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji od dnia 8 sierpnia 2019 r. jest następujący:

Prezes Zarządu – Pan Arkadiusz Miętkiewicz,

Wiceprezes Zarządu – Pan Jan Wielgus,

Członek Zarządu – Pan Paweł Dadej.

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

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

W dniu 10 lipca 2019 r. Zarząd postanowił o odwołaniu dotychczasowej prokury Pani Joannie Lisowskiej- Janowskiej.

8 sierpnia 2019 r. Zarząd postanowił odwołać także prokurę Pani Agnieszce Wiśniewskiej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2019 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 19 marca 2019 roku Pan Janusz Polewczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji.

24 czerwca 2019 roku w życie weszła rezygnacja Pana Stanisława Służałka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Na skutek ww zmian, w skład Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji obecnie wchodzi:

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

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 sędziego komisarza Sędziego Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku panią Katarzynę Sacharuk, zaś na nadzorcę sądowego pana Dariusza Wardę.

Emitent złożył w dniu 1 kwietnia 2019 r. 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.

W dniu 5 kwietnia 2019 r. Emitent otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 1 kwietnia 2019 r., o zmianie postanowienia Sądu z dnia 7 listopada 2018 r. o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w ten sposób, że w miejsce dotychczasowego sędziego-komisarza Sąd wyznaczył nowego sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Pana Patryka Starosławskiego.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd”) wydał na posiedzeniu niejawnym postanowienie w przedmiocie ustanowienia Rady Wierzycieli (sygn. akt: IX GRp 8/18). Na podstawie postanowienia Sąd ustanowił Radę Wierzycieli w przyspieszonym postępowaniu układowym URSUS S.A. w restrukturyzacji w Lublinie w składzie pięciu członków i dwóch zastępców. W skład Rady Wierzycieli powołani zostali:

- a) Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
  - b) mLeasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie
  - c) Zakład Ubezpieczeń Społecznych
  - d) Gmina Dobre Miasto, reprezentowana przez Burmistrza Dobrego Miasta
  - e) Kwadrat Spółka z o.o. z siedzibą w Zabrzu
- Ponadto Sąd powołał w skład Rady Wierzycieli w charakterze zastępców członków Rady Wierzycieli:
- a) mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
  - b) Agencję Rozwoju Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Rada Wierzycieli ukonstytuowała się w dniu 22 maja 2019 roku, kiedy odbyło się jej pierwsze posiedzenie w siedzibie Spółki w Lublinie. W tym dniu Rada Wierzycieli wyłoniła



ze swojego grona Przewodniczącego RW – tj. Gminę Dobre Miasto, reprezentowaną przez Burmistrza Dobrego Miasta oraz uchwaliła Regulamin funkcjonowania Rady.

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Spółka otrzymała od Nadzorca Sądowego Pana Dariusza Wardy informację, że wydane zostało postanowienie o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego prowadzonego wobec Spółki. Spółka wyraziła wolę, by ww. nieprawomocne postanowienie, po jego doręczeniu do Spółki, zostało zaskarżone i zostały podjęte wszelkie prawem przewidziane działania w celu osiągnięcia pozytywnego dla Emitenta, wierzycieli i akcjonariuszy Spółki rozstrzygnięcia w zakresie restrukturyzacji.

29 sierpnia 2019 r. w Dobrym Mieście odbyło się drugie posiedzenie Rady Wierzycieli URSUS S.A. w restrukturyzacji, na którym Rada podjęła uchwałę, w której poparła wniesienie zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie, o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta jako niezasadnego. Rada poparła też dalsze prowadzenie postępowania restrukturyzacyjnego w formie przyspieszonego postępowania układowego, zgodnie z planem restrukturyzacyjnym.

W dniu 5 września 2019 r. doręczono Emitentowi postanowienie Sądu o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego prowadzonego wobec Spółki, o którym Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 62/2019 z dnia 22 sierpnia 2019 r. Jako przyczyny uzasadniające wydanie postanowienia Sąd wskazał m.in. realizowanie bieżących zobowiązań z opóźnieniem lub ich nieregulowanie oraz implikacje tego stanu rzeczy dla działalności, dużą rotację personalną w składzie Zarządu, co według Sądu wpływa negatywnie na proces restrukturyzacji, fakt, że spółki zależne również borykają się z problemami finansowymi, a także w ocenie Sądu zbyt wolną restrukturyzację kosztową. Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta wyrażonym w raporcie bieżącym nr 62/2019 popartym co do zasady przez Radę Wierzycieli uchwałą z dnia 29 sierpnia 2019r. (raport bieżący nr 65/2019) Emitent wyraził wolę zaskarżenia otrzymanego postanowienia i podjęcia wszelkich prawem przewidzianych działań w celu osiągnięcia pozytywnego dla Emitenta, wierzycieli i akcjonariuszy Spółki rozstrzygnięcia w zakresie restrukturyzacji. Dlatego też w dniu 19 września 2019 r. Emitent, zachowując przewidziany termin, wniósł zażalenie na postanowienie sądu. Z ostrożności procesowej zażalenie zostało wsparte wnioskiem z art. 328 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

## **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.

W grudniu 2006 r. Spółka zakupiła 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. w restrukturyzacji). Kurs otwarcia wyniósł 4,18 zł, co w porównaniu z ceną emisyjną stanowiło wzrost o 4,5%.

Z dniem 1 czerwca 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.

Do końca roku 2013 spółka URSUS S.A. posiadała oddział główny w Lublinie oraz trzy pozostałe oddziały - w Opalenicy k. Poznania, Dobrym Mieście k. Olsztyna i Biedaszkach Małych k. Kętrzyna. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013 r. oddział spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014 r. zostały przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowiło element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013 r.

Począwszy od roku 2014 Spółka posiada siedzibę główną 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 oraz olbrzymi atut w zdobywaniu rynków i dalszym rozwoju Spółki.

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 powiązanymi 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.

#### **4. Przedstawienie długoterminowej wizji działalności oraz misji Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji. Informacja nt. głównych celów działalności oraz sposobów pomiaru postępów ich realizacji.**

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 przez URSUS S.A. w restrukturyzacji zasad Ładu Korporacyjnego w 2019 roku.**

### **a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.**

W roku obrotowym 2018 i I półroczu 2019 roku URSUS S.A. w restrukturyzacji stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", uchwalonego przez Radę Giełdy Uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Tekst wskazanego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych dotyczącej ładu korporacyjnego pod adresem [www.gpw.pl/dobre-praktyki](http://www.gpw.pl/dobre-praktyki).

### **b) Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje n/w rekomendacji i zasad: I.Z.1.3, I.Z.1.6, I.Z.1.10, I.Z.1.11, I.Z.1.15, I.Z.1.16, II.Z.1, III.Z.3, IV.Z.2, IV.Z.3, V.Z.6, VI.Z.1 oraz VI.Z.2. Wyjaśnienie odstąpienia od stosowania powyższych zasad Dobrych praktyk jest zawarte w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.ursus.com](http://www.ursus.com) w zakładce relacje inwestorskie/ład korporacyjny.

### **c) Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

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

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

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

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

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

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

**d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym zgromadzeniu.**

Szczegółowe informacje na temat głównych akcjonariuszy Spółki znajdują się w punkcie 24 niniejszego Sprawozdania.

**e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

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

**f) Wskazanie wszelkich ograniczeń do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów.**

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń do wykonywania prawa głosu znajdują się w punkcie 29 niniejszego Sprawozdania.

**g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń do wykonywania prawa głosu znajdują się w punkcie 29 niniejszego Sprawozdania.

**h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**



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

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

Zarząd działa na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

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

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

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

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

Organem posiadającym prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji jest Walne Zgromadzenie.

#### **i) Opis zasad zmiany statutu Spółki.**

Zmiana Statutu Emitenta wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia zwykłą większością głosów w obecności co najmniej 40% kapitału zakładowego.

#### **j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki Regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

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

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

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



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

Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały w obecności co najmniej 40% reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, jeżeli zawiadomienie o terminie i miejscu zostało prawidłowo ogłoszone, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Jeżeli z powodu niespełnienia wymogu określonego powyżej, uchwał powzięć nie można, uchwały te mogą być powzięte na kolejnym Walnym Zgromadzeniu, zwołanym z porządkiem obrad przewidującym ich powzięcie, bez względu na wysokość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego. Jeżeli na pierwszym Walnym Zgromadzeniu lub przed nim złożony był wniosek o głosowanie nad uchwałami o innej treści, niż zaproponowana przez Zarząd w ogłoszeniu, na kolejnym Walnym Zgromadzeniu można podjąć te uchwały w warunkach o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w tym również wówczas, gdy Zarząd zwołał kolejne Walne Zgromadzenie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, o którym mowa powyżej.

Zarząd może zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, o którym mowa powyżej również przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, oznaczając w porządku obrad, że chodzi o ponowne podjęcie uchwał, bądź w inny równoważny sposób.

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

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

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

**k) Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.**

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

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

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

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej został podany w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania. Zmiany w składach osobowych organów zarządzających i nadzorujących, które zaszły w 2019 roku, zostały opisane w punkcie 22 niniejszego Sprawozdania.

**l) Opis działania Komitetu Audytu, wraz ze wskazaniem osób spełniających kryteria ustawowe, głównych założeń polityki wyboru firmy audytorskiej oraz liczby posiedzeń Komitetu Audytu.**

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

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

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

W dniu 30 czerwca 2018 r. został powołany Komitet Audytu na okres nowej kadencji Rady Nadzorczej URSUS S.A., w następującym składzie:

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

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

W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji przez Pana Stanisława Służała z dniem 24 czerwca 2019 roku i podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą zmniejszającą liczebność Rady Nadzorczej do 5 osób, funkcję Komitetu Audytu przejęła w pełni cała Rada Nadzorcza i jej członkowie.

Do dnia 30 czerwca 2019 roku Komitet Audytu URSUS S.A. w restrukturyzacji odbył 3 posiedzenia.

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Komitet Audytu URSUS S.A. w dniu 2 października 2017 r. określił procedury i przyjął politykę wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego jednostki URSUS S.A. zgodnie z przepisami ww. Ustawy, a także przyjął politykę świadczenia przez firmę audytorską, podmioty z nią powiązane oraz członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem.

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

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

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

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

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Emitent zawarł z Misters Audytor Adviser Spółką z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przegląd i badanie sprawozdań finansowych na lata 2019- 2020. Firma Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. nie świadczyła wcześniej żadnych usług nie będących badaniem na rzecz Emitenta.

**m) Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta w odniesieniu do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.**

URSUS S.A. w restrukturyzacji nie opracowała sformalizowanego dokumentu definiującego politykę różnorodności. Spółka stosuje jasne zasady zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników.

Wybór członków organów zarządzających i nadzorujących dokonywany jest przez uprawnione organy Spółki w oparciu o odpowiednie kompetencje poparte stosownym



wykształceniem i doświadczeniem zawodowym osób kandydujących na dane stanowisko. Kandydaci nie są w żaden sposób dyskwalifikowani ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie czy orientację seksualną.

Spółka na przestrzeni lat wypracowała zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji w obszarze zatrudniania i zarządzania zasobami ludzkimi. Na bazie wypracowanych zasad Spółka stworzyła dokument „Kodeks wartości URSUS S.A.”, którego stosowanie przez kadrę zarządzającą sprzyja zwiększaniu różnorodności i zapewnia równe szanse rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób, co przekłada się na efektywność pracy i tym samym rozwój Spółki.

## **6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym 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 spółki URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI w I półroczu 2019 r. wyniosły 35.299 tys. zł i był to spadek przychodów o 42,8 % w stosunku do I półrocza 2018 r. Sprzedaż krajowa wyniosła 15.756 tys. zł, co stanowiło spadek o 59,6 %, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 19.543 tys. zł i tym samym zmniejszyła się o 14,2 % w stosunku do I półrocza 2018 r.

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji w I półroczu 2019 r. na poziomie zysku brutto ze sprzedaży osiągnęła zysk w wysokości 959 tys. zł i był on mniejszy od zysku brutto ze sprzedaży uzyskanego w I półroczu 2018 r. o 75,3 %. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała stratę na poziomie 12.183 tys. zł, w porównaniu do wartości straty 13.528 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku.

Pozytywny wpływ na wynik netto miało ograniczenie kosztów sprzedaży z poziomu 8.281 tys. zł do 3.496 tys. zł, czyli o 57,8%. W pozycji kosztów ogólnego zarządu Spółka odnotowała spadek z poziomu 9.481 tys. zł w I półroczu 2018 r. do 7.190 tys. zł w I półroczu 2019 r. Obniżenie kosztów sprzedaży jest skutkiem dalszego wdrażania działań restrukturyzacyjnych w Spółce polegających na rewizji kosztów usług obcych, marketingu i reklamy. Koszty ogólnego zarządu zredukowane zostały w analogiczny sposób, poprzez realizację działań restrukturyzacyjnych i ograniczaniu nieefektywnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki.

Poprawę wynikową również można odnotować w zakresie działalności finansowej, na której wynik w I półroczu 2018 r. wyniósł -5.561 tys. zł, a w I półroczu 2019 r. wyniósł -2.474 tys. zł, co oznacza zmianę o 55,5%.

Negatywnie na wynik netto Spółki wpłynęło dokonanie odpisów aktualizujących poziom majątku trwałego i zapasów. Wpłynęło to bezpośrednio na wynik z pozostałej działalności operacyjnej, która z pozytywnego wyniku na tej działalności w I półroczu 2018 r. na poziomie 342 tys. zł zmieniła się w stratę na poziomie 2.456 tys. zł (spadek wynikowy ponad siedmiokrotny)



Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji w I półroczu 2019 r. wykazała stratę brutto w wysokości 14.657 tys. zł, wobec straty brutto wykazanej w I półroczu 2018 r. na poziomie 19.089 tys. zł.

Strata netto w I półroczu 2019 r. wyniosła 11.124 tys. zł, wobec straty netto. wykazanej w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 15.960 tys. zł.

W I półroczu 2019 r. nie odnotowano nietypowych czynników mających wpływ na wynik osiągnięty przez Spółkę.

## 7. Zatrudnienie w Spółce URSUS S.A. w restrukturyzacji

Na dzień 30 czerwca 2019 r. poziom zatrudnienia w spółce URSUS S.A. w restrukturyzacji przedstawiony jest w tabeli 1.

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

	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2019 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2018
Zarząd	3	6
Administracja	163	222
Pozostali	277	397
<b>Razem</b>	<b>443</b>	<b>625</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 osiągane w

przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii restrukturyzacji i rozwoju.

## **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 zmienia 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.

W związku z wydanym postanowieniem sądu umarzającym przyspieszone postępowanie układowe prowadzone względem Emitenta, Zarząd Spółki wniósł we właściwym terminie (tj. 5 września 2019 r.) zażalenie oraz z ostrożności procesowej zażalenie zostało wsparte wnioskiem z art. 328 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, mitygując tym samym ryzyko ogłoszenia upadłości.

#### **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**

Dywizja 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 budowane 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 dekonunktury 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. w restrukturyzacji 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 osiągnięte 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 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 wywrzeć 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 2019 roku.**

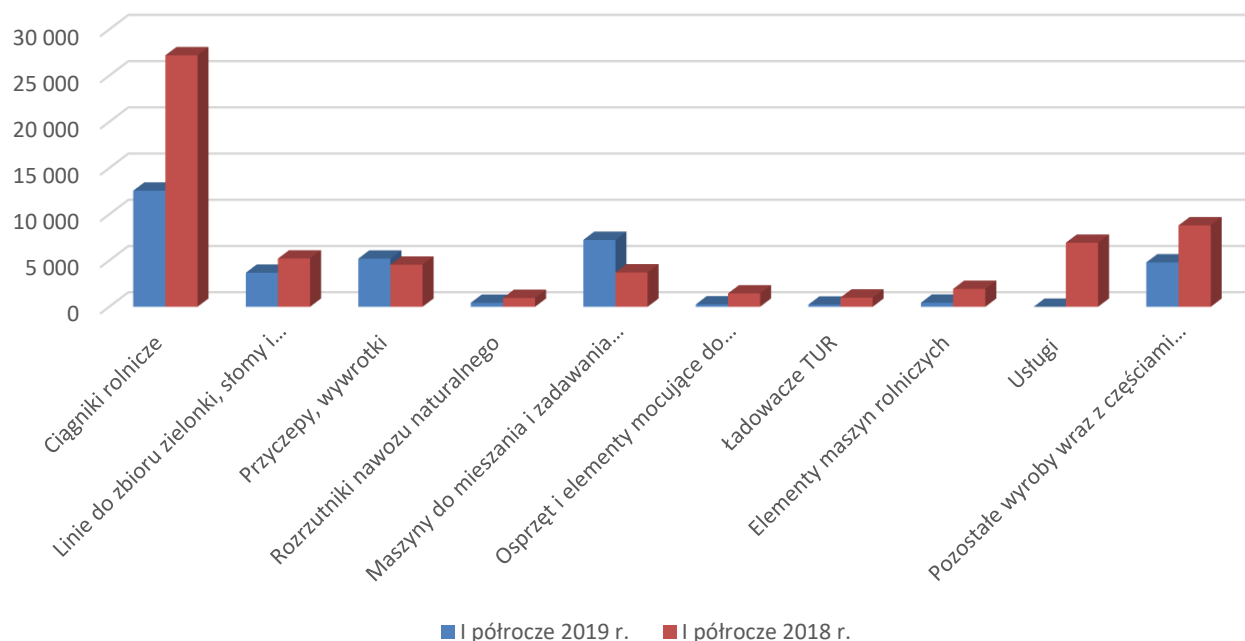
Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń rolniczych.

W ofercie Emitenta znajdowały się w 2019 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 (pługi, zamiatarki),
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
  - obróbki plastycznej na zimno,
  - obróbki skrawaniem,
  - obróbki spawalniczej.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2019 i w roku 2018.

**Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2018 r. i I półroczu 2019 r. w tys. PLN w podziale na grupy asortymentowe**



W I półroczu 2019 roku Spółka odnotowała spadek przychodów w grupie ciągników rolniczych, linii do zbioru zielonki, słomy i siana, rozrzutników nawozu naturalnego, osprzętu i elementów mocujących do ładowaczy, ładowaczy TUR i elementów maszyn rolniczych. W pozostałych grupach odnotowano wzrost przychodów względem analogicznego półrocza roku poprzedniego. W ujęciu całkowitym, wśród wszystkich grup asortymentowych łącznie odnotowano spadek przychodów ogółem o 26.903 tys. zł, przy czym zwiększenie poziomu przychodów odnotowano w zakresie przyczep i wywrotek oraz maszyn do mieszania i zadawania pasz. Grupą, w której odnotowano najwyższy wzrost przychodów były maszyny do mieszania i zadawania pasz.

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, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką.**

URSUS S.A. w restrukturyzacji sprzedaje swoje wyroby zarówno na rynku krajowym, jak i na rynku zagranicznym.

Odbiorcami ciągników, maszyn rolniczych, części zamiennych, materiałów oraz usług URSUS S.A. w restrukturyzacji na rynku krajowym jest ponad 400 podmiotów. Podstawowym kanałem dystrybucji ciągników i maszyn rolniczych jest sprzedaż w ramach funkcjonującej sieci dealerskiej, w tym ze spółką zależną URSUS Dystrybucja sp. z o.o. W skład sieci dealerskiej wchodzi obecnie 20 głównych punktów sprzedaży, w tym 7 należących do URSUS Dystrybucja Sp. z o.o. posiadająca dodatkowo własną sieć subdealerów. Współpraca w ramach sieci dealerskiej opiera się na zasadach określonych w umowie handlowej, w której uregulowany jest m.in. obszar działania podmiotu oraz przysługujący poziom rabatów.

Sprzedaż eksportowa Spółki jest realizowana na podstawie umów dealerskich oraz umów o współpracy. URSUS S.A. w restrukturyzacji aktywnie współpracuje z kilkudziesięcioma podmiotami zagranicznymi z takich krajów jak: Holandia, Niemcy, Szwecja Węgry, Rumunia, Czechy, Słowenia czy Serbia. Dodatkowo Spółka prowadzi sprzedaż na podstawie zawartego kontraktu międzyrządowego zawartego pomiędzy rządem RP a rządem Republiki Tanzanii.

**Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży URSUS S.A. w restrukturyzacji w I półroczu 2019 r.**

Produkt/usługa/towar	I półrocze 2019 r. (w tys. PLN)	Struktura	I półrocze 2019 r. (w tys. PLN)	Struktura	Zmiana	Zmiana %
Ciągniki rolnicze	12 559	36,1%	27 203	44,2%	-14 644	54,4%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	3 680	10,6%	5 216	8,4%	-1 536	5,7%
Przyczepy, wywrotki	5 204	14,9%	4 554	7,4%	650	-2,4%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	429	1,2%	952	1,5%	-523	1,9%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	7 232	20,8%	3 714	6,0%	3 518	-13,1%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	260	0,7%	1 444	2,3%	-1 184	4,4%



Ładowacze TUR	228	0,7%	992	1,6%	-764	2,8%
Elementy maszyn rolniczych	443	1,3%	1 939	3,1%	-1 496	5,6%
Usługi	0	0,0%	6 924	11,2%	-6 924	25,7%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	4 802	13,8%	8 804	14,3%	-4 002	14,9%
<b>RAZEM:</b>	<b>34 837</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 740</b>	<b>100,0%</b>	<b>-26 903</b>	<b>100,0%</b>

Głównymi odbiorcami Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji, z którymi obrót w I półroczu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem są TRIOLIET B.V. (19,7%) i More Maskiner AB (10,4%). Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji nie posiada dostawcy, z którym obrót nabytymi towarami w I półroczu 2019 r. 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 I półroczu 2019 roku:

##### **URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

W dniu 11 czerwca 2019 r. Emitent i Alamo Group Europe Ltd. podpisali wstępny i niewiążący List Intencyjny na podstawie którego rozpoczęto negocjacje dotyczące sprzedaży na rzecz ww. partnera przez Emitenta części lub całości działalności prowadzonej w Dywizji w Dobrym Mieście. Wstępnie przyjęto, iż transakcja będzie dotyczyła sprzedaży nieruchomości, zapasów, praw własności intelektualnej związanych z dobromiejskimi wyrobami oraz innych istotnych elementów będących integralną częścią działalności prowadzonej w Dywizji w Dobrym Mieście.

Planowana transakcja wchodzi w zakres realizowanego planu restrukturyzacyjnego.

Alamo Group Europe Ltd. to Spółka zależna od amerykańskiej Alamo Group Inc., Spółki notowanej na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych z siedzibą w Seguin w stanie Texas. Firma zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz dystrybucją ciężkiego osprzętu dla traktorów rolniczych z zakresu koszenia oraz utrzymania roślinności, a także dostawą części zamiennych dla odbiorców przemysłowych oraz rolników indywidualnych. Alamo Group Inc. sprzedaje swoje produkty w Europie oraz w Stanach Zjednoczonych.

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.

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



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

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotami powiązanymi REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o. i POL-MOT AUTO S.A. posiada 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, trzy spółki zależne oraz dwie jednostki stowarzyszone:

- URSUS BUS S.A. – spółka zależna;
- URSUS Dystrybucja sp. z o.o. w restrukturyzacji – spółka zależna;
- URSUS sp. z o.o. – spółka zależna;
- Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku współnikami Ursus Dystrybucja sp. z o.o. w restrukturyzacji są URSUS S.A. w restrukturyzacji, posiadająca 95,925% udziałów, Karol Nowe (2,064% udziałów), Marzena Nowe (1,981% udziałów), Edyta Lewandowska (0,027% udziałów) i Michał Wiśniewski (0,003% udziałów).

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji posiada także 100% udziałów spółki zależnej URSUS sp. z o.o.

Spółka URSUS BUS S.A. posiada 20% udziałów spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. Pozostałymi współnikami ww. spółki są: Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II, Politechnika Lubelska, MPK-Lublin sp. z o.o. oraz spółka XDISC S.A.

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

W I półroczu 2019 r. Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500.000 EUR, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

#### 14. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności.

W I półroczu 2019 r. spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi podmiotami:

- **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, cesja 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. Zabezpieczeniem wiarygodności 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. Zabezpieczeniem 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. W RESTRUKTURYZACJI 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. W RESTRUKTURYZACJI 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. W RESTRUKTURYZACJI dokonał częściowych spłat kredytu z otrzymanych od NDC płatności. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi pełnomocnictwo 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. W RESTRUKTURYZACJI, 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 pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Grupy.**

W I półroczu 2019 r. obowiązywały następujące poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta:



- 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. W RESTRUKTURYZACJI 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, KUKI S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKI S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKI 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 rękojmi 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 KUKE S.A. na rzecz Miasta Zielona Góra, stanowiących łącznie zabezpieczenie wykonania umowy z Miastem Zielona Góra umowy na dostawę 47 sztuk fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent oraz URSUS BUS S.A. Gwarancja udzielona przez STU ERGO Hestia S.A. 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 KUKE 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 KUKI 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 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 Miejskiej Kościerzyna w kwocie 80.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV 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 TUV 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 TUV 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 TUV 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 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 Miechów w kwocie 30.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV 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 Główno 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.

- 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.

W I półroczu 2019 roku, Emitent nie udzielił żadnych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.



## **16. 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.

## **17. 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 2019.

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

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

Zarząd spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji monitorując ekspozycje na ryzyko walutowe Spółki od 2018 roku stosuje instrumenty zabezpieczające na ekspozycję walutową w USD i EUR. W tym okresie 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. w restrukturyzacji 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, wyznaczenia 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 zakończonym 30 czerwca 2019 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

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

Zgodnie z brzmieniem planu restrukturyzacji, w majątku/aktywach Emitenta zaplanowano dezinwestycje w celu pozyskania środków na proces restrukturyzacji, rozliczenie wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na majątku spółki oraz na rozwój spółki w celu całkowitego rozliczenia zadłużenia. Proces ten znajduje się w fazie realizacji m.in. poprzez zawarcie listów intencyjnych z Alamo Group Europe Ltd. oraz Trioliet B.V., o czym Emitent informował odpowiednio w raportach bieżących.

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

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), której 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

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



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 I półrocza 2019 roku umowa ta, z przyczyn niezależnych od Emitenta, nie została jeszcze zawarta.

Realizacja postanowień powyższych umów będzie miała znaczący wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.**

W I półroczu 2019 r. Spółka nie wdrożyła żadnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

## **22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu 2019 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

### **Zmiany w URSUS S.A. 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 Matusewicza, 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 zadecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 6 lutego 2019 roku będzie działał w trzyosobowym składzie.



Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 340/2019 postanowiła odwołać Panią Agnieszkę Białą z funkcji Wiceprezesa/Członka Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji z dnia 12 czerwca 2019 roku.

Uchwałą nr 341/2019 Rada Nadzorcza Emitenta zadecydowała również, że Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 12 czerwca 2019 roku będzie działał w dwuosobowym składzie.

W dniu 9 lipca 2019 roku Pan Tomasz Zadroga złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Uchwałą nr 342/2019 Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła powołać Pana Arkadiusza Miętkiewicza do Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, powierzając mu funkcję Prezesa/Członka Zarządu.

8 sierpnia 2019 r. Pan Michał Nidzgorzski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Tego samego dnia, uchwałą nr 346/2019 Rada Nadzorcza Emitenta zadecydowała, iż Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji bieżącej, wspólnej kadencji od dnia 8 sierpnia 2019 r. będzie działał w trzysobowym składzie.

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 347/2019 postanowiła powołać w skład Zarządu bieżącej wspólnej kadencji Pana Jana Wielgusa powierzając mu funkcję Wiceprezesa/Członka Zarządu oraz uchwałą nr 348/2019 postanowiła powołać w skład Zarządu bieżącej wspólnej kadencji Pana Pawła Dadej powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Na skutek ww. rezygnacji i podjętych przez Radę Nadzorczą uchwał, skład Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji od dnia 8 sierpnia 2019 r. jest następujący:

Prezes Zarządu – Pan Arkadiusz Miętkiewicz,  
Wiceprezes Zarządu – Pan Jan Wielgus,  
Członek Zarządu – Pan Paweł Dadej.

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

W dniu 10 lipca 2019 r. Zarząd postanowił o odwołaniu dotychczasowej prokury Pani Joannie Lisowskiej- Janowskiej.

8 sierpnia 2019 r. Zarząd postanowił odwołać także prokurę Pani Agnieszce Wiśniewskiej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2019 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 19 marca 2019 roku Pan Janusz Polewczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji.

24 czerwca 2019 roku w życie weszła rezygnacja Pana Stanisława Służałka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Arkadiusz Miętkiewicz - Prezes Zarządu
2. Jan Wielgus - Wiceprezes Zarządu
3. Paweł Dadej - Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej URSUS S.A. w restrukturyzacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

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

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji zostały opisane w punkcie 5h niniejszego Sprawozdania.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

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.

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

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

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.

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

#### 26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do URSUS S.A. w restrukturyzacji.

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

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

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

#### 28. Informacja dotycząca zagadnień społecznej odpowiedzialności URSUS S.A. w restrukturyzacji 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.

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

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25 stycznia 2008 r.) nie dokona sprzedaży żadnej Akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązał się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca obciążenia Akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

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

W dniu 27 sierpnia 2019 r. Emitent zawarł z Misters Audytor Adviser spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, 02-520 Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5, działającą na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000375656, NIP 521-359-13-29; REGON: 142757598, o kapitale zakładowym wynoszącym 216 000,00 zł, opłaconym w całości, wpisaną Uchwałą nr 4127/59/2011 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dn. 17 maja 2011 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704, umowę o przegląd i badanie sprawozdań finansowych w latach 2019 i 2020.

Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie § 26 pkt 19 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki Misters Audytor Adviser spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. oraz za

analogiczne okresy w roku 2020, a także do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji za rok 2019 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2019 zgodnie z MSSF oraz za analogiczne okresy w roku 2020.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w szczególności zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (tj. z dnia 5 lipca 2019 r., Dz.U. z 2019 r. poz. 1421) oraz w oparciu o wewnętrzne regulacje Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Dotychczas Emitent nie korzystał z usług spółki Mistery Auditor Adviser spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przegląd półrocznych i badanie rocznych sprawozdań URSUS S.A. i Grupy URSUS za lata 2018 i 2017 prowadziła firma audytorska Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.

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

Zarząd Spółki przygotował jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w nim główne założenia związane z dalszym finansowaniem działalności Spółki. W szczególności poinformował, że wobec podjęcia działań naprawczych i rozwojowych umorzenie przez Sąd przyspieszonego postępowania układowego nie było zasadne.

Jednakże biegły audytor podniósł, iż nie przedstawiono mu informacji wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Spółki bez uzyskania porozumienia z wierzycielami Spółki bądź znaczącego wsparcia finansowego od stron trzecich. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz ostatecznego porozumienia z wierzycielami możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę jest zdaniem audytora istotnie ograniczona, co wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do dalszej kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości. Wobec powyższego, audytor nie wyraził opinii na temat sprawozdania finansowego URSUS S.A. w restrukturyzacji.

Rada Nadzorcza podziela pogląd Zarządu Spółki, że kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od (1) zaakceptowania przez Zgromadzenie Wierzycieli Planu Restrukturyzacyjnego wraz z przedstawionymi propozycjami układowymi oraz od (2) powodzenia realizacji działań naprawczych i rozwojowych przedstawionych powyżej (i w Planie Restrukturyzacyjnym), w szczególności planowanych w krótkim terminie dezynwestycji majątku Spółki celem pozyskania środków na proces restrukturyzacji, rozliczenie wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na aktywach Spółki oraz na rozwój w celu całkowitego rozliczenia zadłużenia. W związku z tym, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na istotne zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza potwierdza zasadność sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.



### **32. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Spółki.**

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 30 września 2019 r.

.....  
**Arkadiusz Miętkiewicz**

**Prezes  
Zarządu**

.....  
**Jan Wielgus**

**Wiceprezes  
Zarządu**

.....  
**Paweł Dadej**

**Członek  
Zarządu**