



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**URSUS S.A.**  
**ul. Fabryczna 21**  
**11-040 Dobrze Miasto**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego URSUS S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście, ul. Fabryczna 21, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **188 898** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **7 486** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 137** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(172)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 6 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wojciak-Dziechciarz  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**URSUS S.A.**  
**ul. Fabryczna 21**  
**11-040 Dobrze Miasto**

**Raport uzupełniający**  
**opinię niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfańskiego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą URSUS Spółka Akcyjna.

Uchwałą nr 22 z dnia 30 maja 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę spółki z Pol-Mot WARFAMA Spółka Akcyjna na URSUS Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

11-040 Dobrze Miasto, ul. Fabryczna 21

#### 1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego jest kilkanaście różnych rodzajów działalności. Przedmiotem działalności Spółki w 2012 roku są:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

#### 1.4. Podstawa działalności

URSUS S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1997 roku (Rep. A nr 1796/1997) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000013785.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7392388088

REGON 510481080

### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 22 180 tys. zł i dzielił się na 22 180 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 sporządzoną w formie aktu notarialnego (rep. A 888/2012) z dnia 31 sierpnia 2012 roku dokonało podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej o kwotę nie niższą niż 1 zł i nie wyższą niż 11 090 tys. zł. Zarząd URSUS S.A. został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy.

W dniu 8 listopada 2012 roku zgodnie z uchwałą nr 50/2012 Zarządu URSUS S.A. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 4 mln akcji serii N o wartości nominalnej 1 zł.

W dniu 13 grudnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4 mln praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N. Cena emisyjna prawa do akcji wynosiła 2 zł.

Do dnia wydania niniejszego raportu akcje serii N nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	13 732 242	13 732 242	61,91
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiazanym Renale Management Limited	1 129 144	1 129 144	5,09%
Pozostali	7 318 614	7 318 614	33,00%

Na dzień sporządzenie niniejszego raportu akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	13 641 805	13 641 805	61,50
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiazanym Renale Management Limited	1 129 144	1 129 144	5,09
Pozostali	7 409 051	7 409 051	33,40

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy agio 20 902 tys. zł
- kapitał akcyjny w trakcie rejestracji 7 651 tys. zł
- zyski zatrzymane 27 921 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 78 654 tys. zł.

## 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Adam Dobieliński - Prezes Zarządu
- Pan Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu
- Pan Jan Wielgus - Członek Zarządu
- Pan Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

## 1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostką dominującą dla Spółki jest POL-MOT Holding S.A. Podmiotami powiązanymi są dla Spółki wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Pol-Mot Holding oraz wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Invest-Mot (jednostki dominującej wyższego szczebla) wskazane przez podmiot dominujący.

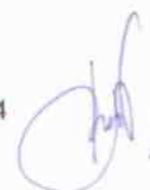
Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej URSUS i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka URSUS S.A. do jednostek zależnych zalicza następujące spółki: Bioenergia Invest S.A., URSUS Sp. z o.o., URSUS d. o.o. (Bośnia i Hercegowina), OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe URSUS S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **188 898** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **7 486** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 137** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(172)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.





### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego URSUS S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 419/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 26 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Beatę Wójciak-Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 25 lutego 2012, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku i badaniem wstępnym przeprowadzonym w terminie od 19 do 30 listopada 2012 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2012 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 1 169 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 31 maja 2012 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1742 z 14 sierpnia 2012 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>84 741</b>	<b>44,9</b>	<b>79 230</b>	<b>47,9</b>	<b>69 154</b>	<b>53,4</b>
Rzeczowe aktywa trwale	45 909	24,3	44 949	27,2	43 216	33,4
Nieruchomości inwestycyjne	20 894	11,1	16 509	10,0	17 045	13,2
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	11 312	6,0	11 523	7,0	2 998	2,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 324	1,2	2 075	1,3	1 726	1,3
Pozostałe aktywa (udziały)	4 302	2,3	4 174	2,5	4 169	3,2
<b>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>104 157</b>	<b>55,1</b>	<b>86 321</b>	<b>52,1</b>	<b>60 382</b>	<b>46,6</b>
Zapasy	62 312	33,0	48 261	29,2	38 075	29,4
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40 039	21,2	36 463	22,0	19 993	15,4
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług brutto</i>	39 386	20,9	36 358	22,0	21 416	16,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	826	0,4	998	0,6	2 168	1,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	938	0,5	0	0,0	83	0,1
Aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży	42	0,0	599	0,4	63	0,0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>188 898</b>	<b>100,0</b>	<b>165 551</b>	<b>100,0</b>	<b>129 536</b>	<b>100,0</b>

Raport z badania sprawozdania finansowego URSUS S.A.  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>78 654</b>	<b>41,6</b>	<b>63 517</b>	<b>38,4</b>	<b>62 348</b>	<b>48,1</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 180	11,7	22 180	13,4	22 180	17,1
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	20 902	11,1	20 902	12,6	20 902	16,1
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	7 651	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zyski zatrzymane	27 921	14,8	20 435	12,3	19 266	14,9
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 859</b>	<b>9,5</b>	<b>21 068</b>	<b>12,7</b>	<b>15 629</b>	<b>12,1</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 626	1,9	4 674	2,8	5 560	4,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 210	1,2	2 384	1,4	1 823	1,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 558	3,5	5 654	3,4	5 675	4,4
Rezerwy długoterminowe	2 622	1,4	2 671	1,6	2 544	2,0
Pozostałe zobowiązania	2 843	1,5	5 685	3,4	27	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>92 385</b>	<b>48,9</b>	<b>80 966</b>	<b>48,9</b>	<b>51 559</b>	<b>39,8</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 114	24,4	47 738	28,8	22 250	17,2
<i>w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	37 846	20,0	40 580	24,5	17 967	13,9
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	44 186	23,4	30 319	18,3	26 454	20,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	971	0,5	2 023	1,2	1 554	1,2
Rezerwy krótkoterminowe	1 114	0,6	886	0,5	1 301	1,0
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>188 898</b>	<b>100,0</b>	<b>165 551</b>	<b>100,0</b>	<b>129 536</b>	<b>100,00</b>



## 2. Podstawowe wielkości z całkowitych dochodów

	31.12.2012	Dynamika 2012/2011	31.12.2011	Dynamika 2011/2010	31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody netto ze sprzedaży	212 668	33,0%	159 845	42,8%	111 898
Koszt własny sprzedaży	177 577	31,6%	134 904	40,9%	95 733
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>35 091</b>	<b>40,7%</b>	<b>24 941</b>	<b>54,3%</b>	<b>16 165</b>
Koszty sprzedaży	13 893	43,3%	9 696	1,4%	9 563
Koszty ogólnego zarządu	15 745	15,6%	13 615	7,9%	12 621
Pozostałe przychody operacyjne	4 551	694,2%	573	(92,0%)	7 133
Pozostałe koszty operacyjne	430	11,7%	385	(66,3%)	1 144
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9 574</b>	<b>-</b>	<b>1 818</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>
Przychody finansowe	1 427	(19,5%)	1 773	70,5%	1 040
Koszty finansowe	2 860	2,4%	2 792	53,3%	1 821
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 141</b>	<b>-</b>	<b>799</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>(811)</b>
Podatek dochodowy	655	77,0%	(370)	(57,8%)	876
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 486</b>		<b>1 169</b>		<b>(1 687)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>7 486</b>		<b>1 169</b>		<b>(1 687)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 486</b>		<b>1 169</b>		<b>(1 687)</b>



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,2
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,5	0,4
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	78	66	61
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	114	117	139
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	2,6%	1,0%	(5,4%)
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	3,5%	0,7%	(1,5%)
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,0%	0,7%	(1,3%)
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	9,5%	1,8%	(2,7%)
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	69	68	52
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	58,4%	61,6%	51,9%

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

#### 4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku URSUS S.A. wypracowała zysk netto w kwocie 7 486 tys. zł, który został ukształtowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	5 453 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	4 121 tys. zł,
- strata na działalności finansowej	(1 433) tys. zł,
- podatek dochodowy	655 tys. zł.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 33% i wyniosły 212 668 tys. zł. Udział przychodów zrealizowanych na rynku krajowym wyniósł 76,4%, wobec 76,8% w roku ubiegłym. Spółka generuje przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Do najważniejszych produktów Spółki można zaliczyć: ciągniki URSUS, przyczepy, rozrzutniki, prasy, owijarki, maszyny do mieszania pasz, ładowacze TUR oraz osprzęt do ładowaczy. W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 190 084 tys. zł i wzrosły o 73,3 % w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów związany jest z wprowadzeniem nowych produktów oraz zwiększeniem wolumenu sprzedaży dotychczas oferowanych wyrobów.

Koszt własny sprzedaży również wzrósł w roku 2012 w stosunku do roku 2011. W badanym roku wynosił 177 577 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł w badanym roku o 71,7% i wyniósł 161 889 tys. zł. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 15 689 tys. zł i spadła o 61,4% w porównaniu do roku 2011. Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży była nieznacznie niższa niż wzrost przychodów, co przyczyniło się do wypracowania zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 35 091 tys. zł, tj. o 40,7% wyższy niż w roku ubiegłym.

W badanym okresie koszty sprzedaży wzrosły o 43,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 15,6% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 15 745 tys. zł.

Spółka w badanym okresie wypracowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 4 121 tys. zł. W analizowanym okresie Spółka dokonała aktualizacji wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych w Lublinie, w wyniku aktualizacji powstał przychód w kwocie w kwocie 3 849 tys. zł.

Strata na działalności finansowej powstała w wyniku poniesienia kosztów odsetek od kredytów bankowych w wysokości 1 872 tys. zł oraz naliczenia odsetek od przeterminowanych należności w kwocie 1 084 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 14,1% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 188 898 tys. zł. Aktywa trwale wynosiły 84 741 tys. zł i wzrosły o 7% w porównaniu do roku ubiegłego. Spowodowane to było głównie aktualizacją wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych w Lublinie. Aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość z 86 321 tys. zł w roku 2011 do 104 157 tys. zł w roku badanym. Największy wzrost w aktywach obrotowych odnotowano w pozycji zapasy. Wzrost zapasów jest związany ze zwiększeniem produkcji w badanym okresie. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 33% sumy bilansowej i wzrosły o 29,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększenie stanu zapasów związane jest przede wszystkim z rozpoczęciem produkcji ciągników marki URSUS w oddziale w Lublinie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zmieniła się struktura pasywów. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wyniósł 41,6% wobec 38,4% w roku 2011.

Zobowiązania długoterminowe spadły do 17 859 tys. zł z 21 068 tys. zł w roku poprzednim, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 14% i wyniosły 92 385 tys. zł. Największa zmiana dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług, która jest wynikiem ponoszenia przez Spółkę wydatków dotyczących produkcji nowych ciągników marki URSUS.

#### Wskaźniki rentowności i płynności

W analizowanym okresie wynik finansowy Jednostki uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększenie wyniku finansowego Spółki spowodowało wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto, majątku i kapitału własnego, które wynosiły odpowiednio: 2,6%, 3,5%, 4,0% i 9,5%.

Zdolność płatnicza Jednostki w badanym okresie mierzona wskaźnikami płynności I i II nie uległa zmianie w porównaniu do roku poprzedniego i wynosiła odpowiednio: 1,1 i 0,5.

#### Szybkość obrotu należności, zobowiązań i zapasów

Wskaźnik spłaty należności w dniach uległ wydłużeniu i wyniósł 78 dni w roku 2012 w stosunku do 66 dni w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami uległa nieznacznemu skróceniu o 3 dni i wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku 114 dni.

Analiza wskaźnika rotacji zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 roku wskazuje, że Spółka regulowała swoje zobowiązania przeciętnie o 1 dzień wolniej niż w roku ubiegłym. Stopa zadłużenia zmniejszyła się w badanym okresie z 61,6% do 58,4%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie w stanie jej kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu finansowo - księgowego Impuls 5, producenta BPSC S.A., wraz z następującymi modułami: Dystrybucja, Finanse i Księgowość, Kadry, Marketing, Magazyn, Środki Trwale, Zarządzanie Produkcją.

W roku ubiegłym księgi rachunkowe prowadzone były przy użyciu programu finansowo-księgowego Impuls 4.2.9, producenta BPSC S.A.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### 2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.



#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### 5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 6 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004