



Since 1893

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
Spółki URSUS S.A.
za rok 2014**

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.)



Lublin, 9 marca 2015r.

SPIS TREŚCI

<i>DO AKCJONARIUSZY URSUS</i>	4
1. ZASADY SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
2. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI.....	6
3. PRZEDSTAWIENIE DŁUGOTERMINOWEJ WIZJI DZIAŁALNOŚCI ORAZ MISJI SPÓŁKI URSUS S.A. INFORMACJA NT. GŁÓWNYCH CELÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ SPOSOBÓW POMIARU POSTĘPÓW ICH REALIZACJI.....	9
4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	10
5. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE URSUS S.A.	13
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	13
7. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM.....	16
8. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	19
9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.	20
10. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI	24
11. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	26
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	26
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI.	29
14. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII O. .	30
15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	31
16. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	31
17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.	31
18. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2014	32



19.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI.	33
20.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	36
21.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ W CIĄGU ROKU 2014.....	36
22.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.	37
23.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH	38
24.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	38
25.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY.....	39
26.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM).	39
27.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS.	39
28.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	39
29.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAGADNIEŃ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI URSUS S.A. I OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	39
30.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	40
31.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	40
32.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	41



Do Akcjonariuszy URSUS

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2014 był przełomowy dla naszej firmy i rozwoju marki Ursus. URSUS S.A. wykazał w nim rekordowy wzrost przychodów i solidne zyski. Dzięki profesjonalnej współpracy z wieloma partnerami oraz wysiłkowi naszego zespołu, zrealizowaliśmy postawione sobie cele biznesowe i rynkowe, co przełożyło się na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywę dalszych wzrostów.

Spółka zamknęła zeszły rok rekordowym wynikiem finansowym: przychody URSUS S.A. wzrosły o 52% r/r i osiągnęły poziom 224 mln zł. Dwucyfrowy wzrost sprzedaży przełożył się na zyski: wynik operacyjny wyniósł ponad 20 mln zł, tj. 9% marży, zaś wynik netto wyniósł 15 mln zł. Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają słuszność przyjętej strategii odbudowy polskiej marki URSUS oraz jej potencjał krajowy i eksportowy.

2014 był rokiem dynamicznego rozwoju firmy w perspektywicznych obszarach rynku. W omawianym okresie z sukcesem wprowadziliśmy do oferty 9 nowych produktów, w tym 7 nowych modeli ciągników - najpopularniejsze ciągniki o mocy 50-180 KM dla małych i średnich gospodarstw oraz na potrzeby branży leśnej, budowlanej i komunalnej. Poszerzony asortyment pozwala Spółce zaoferować pełną paletę produktów Klientom w kraju i zagranicą. W 2014 roku URSUS S.A. wyprodukował 1200 szt. ciągników w tym sprzedał 1177 szt. na łączną wartość 113 mln zł. Wzrost przychodów był również pochodną realizacji dostawy kolejnej transzy trolejbusów (w sumie 19 sztuk) do ZTM Lublin. W bieżącym roku do realizacji pozostaje ostatnia transza, tj. 19 sztuk pojazdów.

Ponadto, w 2014 koncentrowaliśmy się na dalszym rozwoju sprzedaży zagranicznej, w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia, Chorwacja, a także na rynkach skandynawskich i wschodnich. Efekty naszych działań widoczne są również na rynkach pozaeuropejskich. W ubiegłym roku zrealizowaliśmy cztery transze pierwszej fazy umowy z etiopską firmą METEC na dostawę 1,5 tysiąca ciągników. Łącznie URSUS ma dostarczyć 3 tysiące ciągników, a wartość umowy to 90 mln dolarów amerykańskich. Zgodnie z umową w bieżącym roku Spółka zakłada rozpoczęcie realizacji drugiej fazy kontraktu na dostawę kolejnych 1,5 tysiąca ciągników do Etiopii. W 2014 r. zawarliśmy również umowę licencyjną z firmą FarmAll Technology. Umowa, na wykorzystanie marki URSUS w sprzedaży ciągników na terenie Pakistanu oraz wsparcie techniczne, daje nam dostęp do nowych atrakcyjnych rynków w regionie oraz potencjał przychodowy w 2015 i w kolejnych latach.

Sukcesywnie odbudowujemy pozycję marki Ursus w kraju, ale także zajmujemy kolejne przyczółki w ekspansji zagranicznej – ponad 120 lat tradycji zobowiązuje do dalszego rozwoju. W ubiegłym roku URSUS SA przeznaczył 16,8 mln zł w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego. W bieżącym roku Spółka planuje przeznaczyć kolejne 24 mln zł na inwestycje.

W 2013 r. URSUS S.A. podpisała umowę z PARP na kwotę ok. 8 mln zł na dofinansowanie projektu budowy nowoczesnego ośrodka R&D, którego celem jest zwiększenie innowacyjności procesów produkcyjnych i wzrost konkurencyjności oferty Spółki. Całkowity koszt projektu to ok. 23,6 mln zł do realizacji w terminie do końca pierwszego półrocza 2015 roku. Ośrodek badawczo-rozwojowy URSUS R&D rozpoczął



działalność w 2010 roku i współpracuje z inżynierami z Politechniki Lubelskiej i z Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Jednym z pierwszych realizowanych obecnie projektów URSUS R&D jest budowa miejskiego autobusu elektrycznego.

Rozbudowa zaplecza produkcyjnego i R&D w Lublinie to jeden z naszych priorytetów strategicznych. Chcemy wykorzystać siłę marki oraz potencjał polskich inżynierów i konstruktorów do stworzenia w Lublinie nowoczesnego centrum badawczo-produkcyjnego, aby przywrócić tradycję polskiej motoryzacji sięgającą czasów przedwojennych.

W 2015 r. zakładamy dalszy dynamiczny rozwój firmy poprzez rozwinięcie oferty produktowej. Wraz z poszerzeniem asortymentu dostosowanego do oczekiwań polskiego rynku Spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży w kraju i za granicą. W ramach ekspansji na rynkach zagranicznych bierzemy pod uwagę kraje UE, obszar bałkański oraz Europę Wschodnią. Dodatkową dźwignią sprzedażową jest system dofinansowania zakupu sprzętu rolniczego ze środków unijnych: budżet w Programie Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 ma wynieść 13,5 mld euro.

Rozwój marki Ursus w ostatnim roku to zasługa dobrej współpracy z naszymi partnerami i władzami lokalnymi, którzy wspierają nas w dążeniach do odbudowy polskiej firmy. Za wsparcie i wiarę w nasz rozwój dziękujemy również klientom, inwestorom i akcjonariuszom. Wyrazy uszanowania kierujemy także do członków Rady Nadzorczej za ich zaangażowanie w motywowanie Zarządu do dalszej wyteźonej pracy. Wszystkim Państwu składamy serdeczne podziękowania za wkład, jaki wnieśliście w rozwój Spółki w minionym roku.

Podsumowując chcielibyśmy podkreślić, że przed nami kolejny rok wyzwań i wyteźonej pracy. Przywrócenie świetności najstarszej polskiej marki to cel Zarządu i priorytet inwestora strategicznego. Mamy nadzieję, że bieżący rok przyniesie dalsze możliwości rozwoju oraz nowe wyzwania w biznesie.

**Z wyrazami szacunku,
Prezes Zarządu URSUS S.A.
Karol Zarajczyk**



1. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki URSUS S.A. za rok 2014 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości 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. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W 2014 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

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

2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Spółki

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **LUBLIN**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **41.180.000 zł**

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

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

E-mail: ursus@ursus.com

Adres internetowy: www.ursus.com www.supertraktor.pl

W dniu 1 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmiany Statutu Emitenta, w tym zmianę firmy Spółki z dotychczasowej POL-MOT Warfama S.A. na nową URSUS S.A.

Będąca konsekwencją zakupu marki, dokumentacji oraz praw produkcyjnych URSUS, zmiana nazwy Spółki stanowiła kolejny krok w strategii rewitalizacji i rozwoju najsilniejszej marki na rynku polskim w branży rolniczej, wzbogacając ją o znaczny polski kapitał oraz o europejską jakość produktów. Jako jeden z wiodących producentów maszyn i ciągników rolniczych na rynku polskim, Emitent będzie w opinii Zarządu godnym kontynuatorem ponad 120-letniej znakomitej tradycji marki URSUS na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie siedziby spółki z Dobrego Miasta **na Lublin**, dokonaną uchwałą nr 28/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.



URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 41.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu
2. Abdullah Akkus - Członek Zarządu
3. Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu
4. Jan Wielgus - Członek Zarządu
5. Marek Włodarczyk - Członek Zarządu

W dniu 28.02.2014r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Abdullaha Akkus na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały.

W dniu 14 stycznia 2015 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej pan Tadeusza Ustyniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Rada Nadzorcza uchwałą przyjęła ww. rezygnację i odwołała pana Tadeusza Ustyniuka z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Pan Tadeusz Ustyniuk pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 18.03.2013r. do dnia 14.01.2015r.

W dniu 15 stycznia Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Marka Włodarczyka na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A.



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

Natomiast w grudniu 2006 r. URSUS S.A. zakupił od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.

W dniu 27 grudnia 2007r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce pierwsze notowanie Praw do Akcji POL-MOT Warfama S.A. (dzisiaj URSUS S.A.). Kurs otwarcia wyniósł 4,18 zł, co w porównaniu z ceną emisyjną stanowiło wzrost o 4,5%.

Z dniem 01.06.2012r. 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 2013r. oddział spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostały przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowiło element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r.

Począwszy od roku 2014 Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwie dywizje produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

Wprowadzając URSUS w nową erę Emitent stał się godnym kontynuatorem ponad 120-letniej znakomitej tradycji produkcji polskich ciągników rolniczych, co w połączeniu z doświadczeniem Emitenta i jego historią daje najmocniejszą polską markę i olbrzymi atut w zdobywaniu rynków i dalszym rozwoju Spółki.

Emisja akcji serii O

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O



posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

W związku z pokryciem i objęciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O (wszystkich akcji przewidzianych uchwałą Walnego Zgromadzenia) Zarząd Emitenta wydał spółce POL-MOT Holding S.A. 15 000 000 akcji serii O od nr 00000001 do nr 15000000 i o kwotę 15 000 000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

3. Przedstawienie długoterminowej wizji działalności oraz misji Spółki URSUS S.A. Informacja nt. głównych celów działalności oraz sposobów pomiaru postępów ich realizacji.

Celem Zarządu i priorytetem inwestora strategicznego Ursus S.A. jest przywrócenie świetności marce URSUS, jednej z najstarszych polskich marek. W ramach przyjętej i realizowanej strategii odbudowywana jest pozycja marki w kraju, ale także zajmowane są kolejne przyczółki w ekspansji zagranicznej. Działania te są realizowane przez sukcesywne rozwinięcie oferty produktowej wraz z poszerzeniem asortymentu dostosowanego do oczekiwań polskiego i zagranicznego rynku. W ubiegłym roku URSUS przeznaczył 16,8 mln zł na inwestycje w poszerzenie oferty i rozbudowę zaplecza produkcyjnego. W bieżącym roku Spółka planuje przeznaczyć kolejne 24 mln zł. W roku 2014 URSUS z sukcesem wprowadził do oferty 9 nowych produktów, w tym 7 nowych modeli ciągników.

Warunkiem realizacji założonych celów jest stały rozwój infrastrukturalny Spółki oraz inwestycje w badania i rozwój. Utworzony w 2010 roku ośrodek badawczo-rozwojowy URSUS R&D współpracuje z inżynierami z Politechniki Lubelskiej i Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Jednym z pierwszych realizowanych obecnie projektów URSUS R&D jest budowa miejskiego autobusu elektrycznego. Rozbudowa

zaplecza produkcyjnego i ośrodka badawczo-naukowego to jeden z głównych priorytetów strategicznych Grupy.

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

W roku 2014 spółka URSUS S.A. osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 224 066 tys. zł., co stanowi wzrost o 51,5% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 101 838 tys. zł, co stanowi 4,5% wzrost w stosunku do sprzedaży w 2013 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 122 228 tys. zł., co stanowi 142,9% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej w roku 2013.

Przyczyną tak znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży eksportowej jest realizacja pierwszej fazy umowy z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia). Do końca 2014r. spółka zrealizowała łącznie cztery z sześciu partii pierwszej fazy ww. umowy, o łącznej wartości przychodów ze sprzedaży 84 593 tys. zł (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 18 niniejszego Sprawozdania). Po odjęciu ww. wartości sprzedaży od wartości sprzedaży zagranicznej, sprzedaż ta wynosi 37 635 tys. zł, co stanowi spadek o 25% w stosunku do przychodów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Niewielka dynamika wzrostów przychodów ze sprzedaży krajowej wynika w głównej mierze z opóźnień w uruchomieniu nowej perspektywy dopłat unijnych z PROW na lata 2014-2020. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach PROW 2014-2020 ma nastąpić w roku 2015, co będzie miało znaczący wpływ na wyniki Spółki w roku 2015.

Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR¹, Komisja Europejska 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. W programie nadal promowani będą młodzi rolnicy, którzy oprócz większych dopłat bezpośrednich, będą mogli liczyć na "premie" na start - wynoszące 100 tys. zł.

Największy wzrost w grupach produktowych odnotowano w grupie produktowej Ciągników, których sprzedaż zwiększyła się o 125% r/r oraz w grupie Trolejbusy gdzie sprzedaż wzrosła o 20% (patrz Tabela 2). Tak znaczące wzrosty przychodów ze sprzedaży

¹ <http://www.arimr.gov.pl/pomoc-unijna/prow-2014-2020.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 02 03 2015r.)



spowodowane były realizacją sprzedaży ciągników w ramach umowy z etiopską firmą METEC oraz sprzedaży trolejbusów w ramach umowy z ZTM w Lublinie (19, 5 mln zł) (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 18 niniejszego Sprawozdania).

Spółka odnotowała również wzrosty przychodów ze sprzedaży w grupach produktowych tj. Maszyny do mieszania i zadawania pasz (o 39%) oraz Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy (o 12%). Maszyny do mieszania i zadawania pasz produkowane są w Dywizji Produkcyjnej w Opalenicy i sprzedawane są głównie na eksport. Osprzęt do ładowaczy produkowany jest w Dywizji Produkcyjnej w Dobrym Mieście, stanowią one wyposażenie dodatkowe do ciągników rolniczych, ich sprzedaż jest silnie skorelowana ze sprzedażą.

Pozostałe grupy produktowe (Tabela 2) odnotowały w roku 2014r. spadek przychodów ze sprzedaży, tj. segment Linii do zbioru zielonki, słomy i siana (o 34%), segment rozrzutników nawozów naturalnych (o 43%) oraz segment przyczep rolniczych (o 2%).

Spadek przychodów ze sprzedaży ciągników na rynku krajowym spowodowany był głównie brakiem środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW, opisanych powyżej. Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na obniżenie się wielkości sprzedaży ciągników na rynku krajowym jest problem z zaspokojeniem popytu na ciągniki z uwagi na realizację kontraktu etiopskiego. Mimo to Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. W roku 2014r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 110 KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów. Wraz z początkiem roku 2015 wprowadziła model URSUS'a C-380 o mocy 75KM.

Pomimo trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych Spółka aktywnie działała w zakresie handlu zagranicznego i pozyskiwała efektywne nowych odbiorców. Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką METEC umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Do końca 2014r. Emitent zrealizował łącznie cztery z sześciu partii pierwszej fazy umowy, w dniu publikacji niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie realizacji kolejnej piątej partii wysyłki z pierwszej fazy umowy.

W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Z dniem 01.01.2014r. połączono oddział w Biedaszkach z oddziałem (obecnie Dywizją) w Dobrym Mieście. Połączenie to umożliwiło konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku Spółki, co przynosi Spółce



wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych.

Spółka URSUS S.A. w roku 2014 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 42 239 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w roku 2013 o 189,5%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała zysk na poziomie 21 256 tys. zł, przy czym w roku 2013 w tej pozycji Spółka osiągnęła stratę na poziomie (-21 324) tys. zł.

Spółka URSUS S.A. w roku 2014r. wykazała *zysk brutto* w wysokości 15 496 tys. zł., wobec *straty brutto* wykazanej w roku 2013r. na poziomie (-25 187) tys. zł.

W roku 2014r. Spółka URSUS S.A. odnotowała *zysk netto* w wysokości 14 924 tys. zł., wobec *straty netto* wykazanej w roku 2013r. w wysokości (-22 474) tys. zł.

Wykazany *zysk netto* Spółki w roku 2014r. spowodowany był głównie wzrostami opisanych wyżej przychodów ze sprzedaży, spadkiem *kosztów własnych sprzedaży* (o 36,%), spadkiem *kosztów sprzedaży* (o 51,0%) oraz *wzrostem Pozostałych przychodów operacyjnych* (o 1228,4%).

Obniżenie kosztów w roku 2014r. jest efektem rozpoczętych już w połowie 2013r. procesów restrukturyzacyjnych w Spółce URSUS S.A., których celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań było obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Pozytywny wpływ na obniżenie kosztów miało też wypowiedzenie Układu Zbiorowego Pracy w oddziale w Dobrym Mieście z dniem 31 grudnia 2013r. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie UZP przyniesie Spółce w kolejnych 5 latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł. Efekty wszystkich powyższych działań będą widoczne również w kolejnych sprawozdaniach Spółki w postaci obniżenia kosztów.

Pozytywnym czynnikiem wpływającym na wynik Spółki w roku 2014 miało rozwiązanie znacznej części odpisu (w kwocie około 4 169 tys. zł) utworzonego na należności handlowe od spółki współzależnej URSUS d o.o. w Bośni i Hercegowinie w roku 2013. Wartość rozwiązanego odpisu jest związana ze zwrotem spółce URSUS S.A. partii ciągników sprzedanych spółce URSUS d o.o. Na dzień 31.12.2014r. spółka URSUS S.A. nie posiada udziałów w spółce URSUS d. o.o. (patrz pkt 9. Niniejszego Sprawozdania).

Również pozytywnie na wyniki Spółki, wpłynęła dokonana aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2014r., zgodnie z MSR 40. Operaty szacunkowe rzeczoznawców majątkowych wykazały łączny wzrost wartości na nieruchomościach Spółki wyniósł 4 034 tys. zł. Kwota ta została ujęta w sprawozdaniu z dochodów, w pozycji *Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych*.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Spółki w roku 2014r. miał wzrost *kosztów finansowych* o 1 926 tys. zł r/r, gdzie znaczną część stanowiły różnice kursowe na należnościach



handlowych (w walucie USD), wynikających z uzyskanych przedpłat na realizację umowy z etiopską firmą METEC.

5. Zatrudnienie w Spółce URSUS S.A.

Poziom zatrudnienia w spółce URSUS S.A. został przedstawiony w tabeli 1.

Tabela 1. Przeciętne zatrudnienie w spółce URSUS S.A. wynikające z umów o pracę.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2014r.	705
31 grudzień 2013r.	719

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

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

6.1. Ryzyko obniżenia marż

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

6.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

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

6.3. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja w branży producentów maszyn i urządzeń rolniczych sprawia, że przedsiębiorstwa stale ponoszą koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu stałe udoskonalanie produkowanych maszyn i urządzeń oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, iż niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie



konkurencyjności produkowanych maszyn i urządzeń, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy URSUS.

6.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu

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

6.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji

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

6.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie

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

6.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby zminimalizować możliwość wystąpienia



powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

6.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku producentów maszyn rolniczych

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

6.9. Ryzyko kursowe

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca większość zakupów Emitenta realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). W 2014r. sprzedaż URSUS S.A. realizowana w walutach obcych wyniosła 57% sprzedaży ogółem (w tym 40% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, 16% w walucie EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 46% (w tym 78% to zakupów ogółem realizowanych było w EUR). Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe spółki, szacuje jego wpływ na wynik finansowy spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

6.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizację w obszarze rolnictwa

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



6.11. Ryzyko wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez Emitenta

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

7. 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 2014r.

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

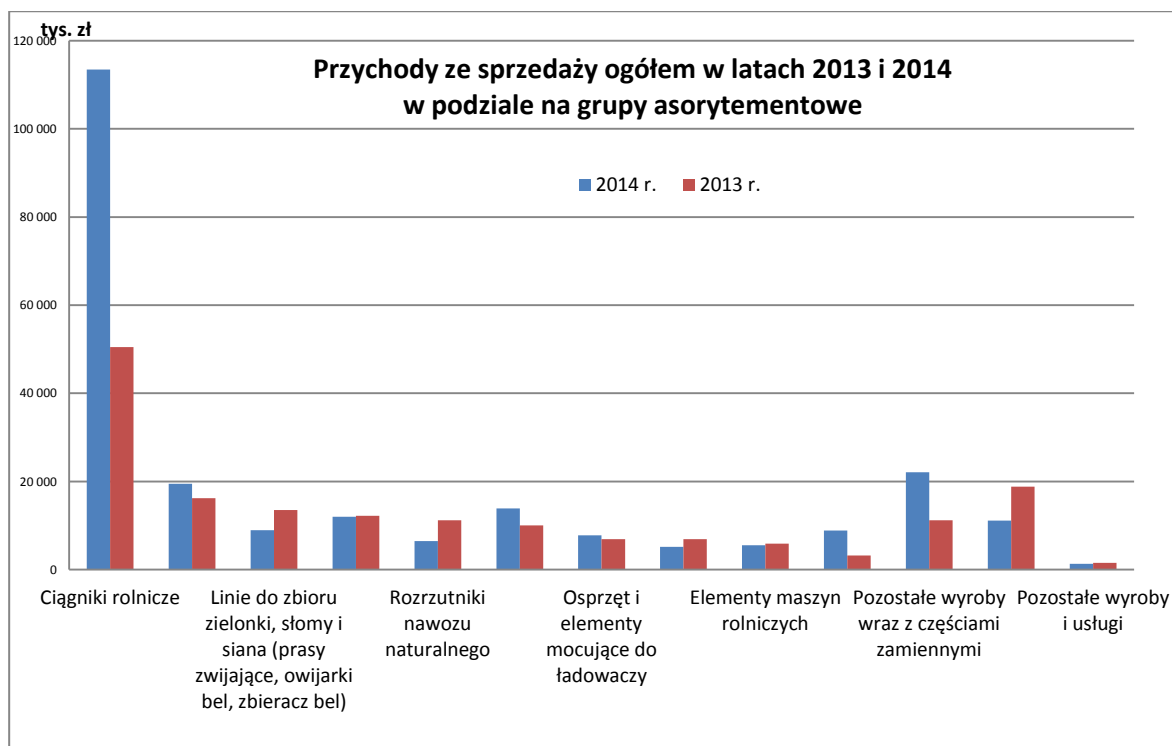
W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- 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.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Spółki URSUS S.A. w roku 2014 i w roku 2013 w tys. PLN.

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % rok 2014/2013
	2014 w tys. PLN	Struktura	2013 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	113 430	47,96%	50 477	29,99%	124,7%
Trolejbusy	19 460	8,23%	16 224	9,64%	19,9%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	8 918	3,77%	13 498	8,02%	-33,9%
Przyczepy, wywrotki	11 962	5,06%	12 202	7,25%	-2,0%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	6 455	2,73%	11 235	6,68%	-42,5%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	13 907	5,88%	10 031	5,96%	38,6%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	7 808	3,30%	6 950	4,13%	12,3%
Ładowacze TUR	5 186	2,19%	6 948	4,13%	-25,4%
Elementy maszyn rolniczych	5 542	2,34%	5 934	3,53%	-6,6%
Usługi	8 898	3,76%	3 237	1,92%	174,9%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	22 500	9,51%	11 183	6,65%	97,5%
RAZEM:	224 066		147 919		51,2%

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2014 i w roku 2013.





Spółka URSUS S.A w ostatnich latach konsekwentnie realizuje założenia, których celem jest osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora ciągników i maszyn rolniczych na terenie Polski oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki ciągników o mocach poniżej 74 KM i powyżej 110 KM Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży. W I kwartale 2014r. na rynku zadebiutował nowy model ciągnika URSUS o mocy 110KM, który cieszył się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka miała trudności z zaspokojeniem popytu rynku krajowego na ten model. Wraz z początkiem roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek nowy model ciągnika URSUS o mocy 75 KM o nazwie C-380. W roku 2015 ma zamiar wprowadzić kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM oraz wzbogacić swoją ofertę produktową o ciągniki z zakresu mocy 50-60 KM o wersję bez kabiny – typu „ROPS”.

Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką.

W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2014 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

Oferta ciągnikowa spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty. Prace nad nowymi produktami polegają na stworzeniu dokumentacji własnych rozwiązań konstrukcyjnych maszyn i urządzeń, adaptowaniu nabytej dokumentacji, tworzeniu prototypów, przeprowadzaniu rynkowej oceny wyrobu oraz prowadzeniu badań jakościowych.

W roku 2014 Spółka URSUS S.A. wprowadziła do sprzedaży nowe modele przyczep rolniczych typu tandem z nadwoziem skrzyniowym w szerokości paletowej o symbolu T-080/2A oraz z nadwoziem skorupowym o symbolu T-083/A. Obie przyczepy mają ładowność 10 ton i charakteryzuje się nowoczesnym wyglądem skrzyni. Również w roku 2014 Spółka wzbogaciła swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zamiatarkę czołową sterowaną hydraulicznie. Wzbogacona została też oferta osprzętu do ładowaczy czołowych oraz oferta przednich podnośników TUZ o model 1 tonowy dedykowany dla ciągników o mocy do 60 KM.

W roku 2015r. Spółka zamierza wprowadzić do sprzedaży nową gamę przyczep dwuosiowych typu DREAM, o ładowności 6, 8, 10, 12, oraz 14 ton, która jest konsekwencją wieloletnich prac i doświadczeń konstruktorów Spółki URSUS S.A. Przyczepy te będą charakteryzować się niezwykle wytrzymałą konstrukcją oraz większą powierzchnią ładunkową w porównaniu do konkurencji. Przyczepy mogą być wykorzystywane nie tylko w rolnictwie, ale również np. w budownictwie, ponieważ grubość i jakość zastosowanych materiałów gwarantuje jej wieloletnią wytrzymałość.



W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku Spółka planuje też w roku 2015 wprowadzić nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i estetykę wykonania.

Dystrybucja wyrobów Emitenta odbywa się za pomocą sieci dealerskiej, na bieżąco monitorowanej i rozwijanej pod kątem optymalnego zapewnienia dostępu do wyrobów i obsługi serwisowej potencjalnym odbiorcom na terenie całego kraju. W uzupełnieniu sieci dealerskiej działają także „Fabryczne Punkty Sprzedaży” Emitenta oraz punkty dealerskie POLMOT-AGRO, które zajmują się sprzedażą wyłącznie produktów Emitenta.

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

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

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W ramach odbudowy kontaktów na rynku afrykańskim, Spółka zrealizowała w roku 2012 kontrakt na dostawę ciągników rolniczych na sumę kilkuset sztuk. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował w pełni wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład I, II, III i IV transzy pierwszej fazy ww. umowy. W dniu sporządzania niniejszego sprawozdania spółka jest w trakcie realizacji kolejnej V transzy pierwszej fazy umowy.

Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej. Działania dotyczą również linii do brykietowania LTBS i peeletowania LTPS, której promocja w ramach projektu GREEN EVO, pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP obejmie kluczowe rynki na całym świecie.



Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży URSUS S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w 2014r.

Asortyment	2014 KRAJ w tys. PLN	2014 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	38 582	74 848	113 430
Trolejbusy	19 460	0	19 460
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	7 549	1 369	8 918
Przyczepy, wywrotki	3 921	8 041	11 962
Rozrzutnik nawozu naturalnego	5 342	1 114	6 455
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	13 907	13 907
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	6 035	1 773	7 808
Ładowacze TUR	4 626	560	5 186
Elementy maszyn rolniczych	0	5 542	5 542
Usługi	2 387	6 511	8 898
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	7 281	15 219	22 500
RAZEM:	95 182	128 473	223 655

Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2014 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w 2014 roku:

URSUS S.A.

- Aneksy z dnia 25.02.2014 r. do Umowy kredytu rewolwingowego, Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym i Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, zawartych w dniu 12.06.2013 r., na mocy których okres obowiązywania tych umów został przedłużony do 31.03.2014 r. (Raport bieżący nr 4/2014);
- Porozumienie o współpracy z dnia 05.03.2014 r. zawarte z Wojskową Akademią Techniczną oraz Fabryką Osi Napędowych – SKB sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Radomsku, rozszerzające dotychczas prowadzoną przez URSUS S.A. współpracę z Wojskową Akademią Techniczną. Celem zawartego porozumienia jest poszerzenie dotychczasowej współpracy stron, głównie w zakresie opracowywania i transferu technologii w programach budowy nowoczesnego sprzętu rolniczego, wzajemnych konsultacji, porad eksperckich i współudziału w pracach związanych



z opracowywaniem nowych rozwiązań dla sprzętu rolniczego, realizacji prac badawczych i współpracy naukowo-dydaktycznej. Dzięki zawartemu porozumieniu i prowadzonej w związku z nim współpracy strony będą miały możliwość wprowadzenia wspólnie opracowanych kolejnych nowoczesnych rozwiązań w produkcji sprzętu rolniczego, poszerzenia swojej oferty o wyroby najnowszych generacji oraz zwiększenia wykorzystywania badań naukowych i prac rozwojowych w swoich działaniach. (Raport bieżący nr 6/2014);

- Umowa o świadczenie usług faktoringowych z Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 5 marca 2014 r. na czas nieokreślony, zgodnie z którą łączny limit faktoringowy udzielony dla kontrahentów Spółki objętych umową wynosi 17.800.000 zł. (Raport bieżący nr 7/2014);
- Aneksy z dnia 26.03.2014 r. do Umowy kredytu rewolwingowego, Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym i Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, zawartych w dniu 12.06.2013 r., na mocy których okres obowiązywania tych umów został przedłużony do 30.04.2014 r. (Raport bieżący nr 8/2014);
- Umowa kredytowa z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD z dnia 17.04.2014 r., zawarta na czas określony do dnia 25.11.2014 r., z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w związku z realizacją kontraktu z etiopską spółką METEC (Raport bieżący nr 11/2014);
- Aneks z dnia 29.04.2014 r. do umowy o kredyt odnawialny z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 20.04.2012 r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.04.2015 r. (Raport bieżący nr 14/2014);
- Umowa Konsorcjum - Autobus Elektryczny URSUS z dnia 06.05.2014 r. zawarta z z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym sp. z o.o. w Lublinie oraz Politechniką Lubelską, na podstawie której strony będą współpracowały w budowie i badaniach elektrycznego autobusu miejskiego dostosowanego do potrzeb Lublina, z możliwością oferowania go miejskim przedsiębiorstwom komunikacyjnym w Polsce i poza jej granicami oraz, korzystając z potencjału Członków Konsorcjum, do stworzenia w Lublinie zaplecza produkcyjnego i badawczego autobusów elektrycznych. Liderem Konsorcjum została spółka URSUS S.A. (Raport bieżący nr 15/2014);
- Aneksy z dnia 28.04.2014 r. do Umowy kredytu rewolwingowego, Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym i Umowy o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w



Warszawie, zawartych w dniu 12.06.2013 r., na mocy których okres obowiązywania tych umów został przedłużony do 31.05.2014 r. (Raport bieżący nr 16/2014);

- Umowa z Przedsiębiorstwem Budowlanym „ELIN” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 21.05.2014 r. na wykonanie robót budowlanych i dokończenie projektów wykonawczych dotyczących przebudowy hali produkcyjnej w siedzibie Spółki w Lublinie, wraz z infrastrukturą zaplecza zewnętrznego, o łącznej wartości 9,8 mln zł. Umowa została zawarta w ramach realizacji przez Spółkę projektu pn.: „Infrastruktura zaplecza badawczo rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”, realizowanego na podstawie umowy zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 30.09.2013 r. w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej (PO RPW) Osi priorytetowej i Nowoczesna gospodarka, działania 1.3 Wspieranie innowacji (Raport bieżący nr 17/2014);
- Umowa kredytowa z mBank S.A. z dnia 19.05.2014 r. o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.304.026,67 zł, z przeznaczeniem na spłatę kredytu inwestycyjnego Spółki w banku BZ WBK S.A. Zgodnie z umową, całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 29.09.2017 r. (Raport bieżący nr 18/2014);
- Umowa pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 29 maja 2014 r. w kwocie 20.000.000 zł. z przeznaczeniem na uzupełnienie środków własnych w obrocie w związku z rozwojem produkcji ciągników rolniczych, Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią: hipoteka na nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych w gminie Kętrzyn, objętej księgą wieczystą Nr OL1K/00012743/6, zastawy rejestrowe na zapasach Spółki 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 Emitenta o poddaniu się egzekucji. Zgodnie z postanowieniami umowy, spłata kapitału pożyczki będzie następować w 18 ratach miesięcznych. (Raport bieżący nr 22/2014);
- Umowa licencyjna oraz umowa o wsparciu technicznym z dnia 27.10.2014 r. zawarte z pakistańską spółką FarmAll Technology (Private) Limited z siedzibą Lahore. Na podstawie zawartych umów Spółka odpłatnie udzieli partnerowi prawa do oznaczania marką URSUS ciągników produkowanych i sprzedawanych przez FarmAll Technology (Private) Limited na terytorium Pakistanu oraz udostępni część posiadanych praw własności przemysłowej oraz informacji technicznych



i technologicznych do ich wykorzystywania do produkcji, montażu i sprzedaży ciągników oznaczanych marką URSUS . (Raport bieżący nr 40/2014);

- Aneksy z dnia 12.11.2014 r. do Umowy kredytowej o kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD z mBank S.A. zawartej w dniu 17.04. 2014 r., zgodnie z którymi okres obowiązywania umowy kredytowej został przedłużony do dnia 30 marca 2015 r. (Raport bieżący nr 41/2014);
- Aneks do Umowy o współpracy z dnia 24.11.2011 r. z mBank S.A., zawarty w dniu 20.11.2014 r., zgodnie z którym okres obowiązywania Umowy o współpracy oraz zawartych w jej ramach umów kredytowych został przedłużony do dnia 20.11.2015 r. (Raport bieżący nr 42/2014);
- Aneks z dnia 16.12.2014 r. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16.09.2008 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 31.12.2015 r. (Raport bieżący nr 46/2014);
- Aneks z dnia 16.12.2014 r. do Umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23.05.2013 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 15.12.2015 r., a kwota kredytu została zwiększona z dotychczasowej kwoty 7.000.000 zł do 8.000.000 zł (Raport bieżący nr 46/2014);
- Aneks z dnia 16.12.2014 r. do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 08.01.2013 r., przedłużający okres obowiązywania linii do dnia 15.12.2015 r., zgodnie z którym limit linii został zwiększony z dotychczasowej kwoty 7.000.000 zł do 8.000.000 zł (Raport bieżący nr 46/2014);
- Aneks z dnia 16.12.2014 r. do umowy o kredyt obrotowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 19.12.2013 r. zmieniający wysokość hipoteki kaucyjnej łącznej stanowiącej zabezpieczenie umowy (Raport bieżący nr 46/2014);
- Umowa z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000.000 zł, zawarta w dniu 16.12.2014 r. na czas określony do dnia 15.12.2015 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Wspólnym zabezpieczeniem wszystkich powyższych umów kredytowych z Bankiem Millennium jest hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach Spółki w Dobrym Mieście, której kwota na podstawie zawartych aneksów została zwiększona z 45.900.000 zł do 53.397.000 zł., oraz cesja wierzytelności z kontraktu. (Raport bieżący nr 46/2014);



Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

10. 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 Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 20.629.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 50,09% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

- Bioenergia Invest S.A.
- Ursus sp. z o.o.
- OBR Moto Lublin sp. z o.o.

Bioenergia Invest S.A.

W dniu 21 listopada 2013 Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Bioenergia Invest S.A. z kwoty 8.118.000 złotych do kwoty 11.018.000 złotych, tj. o kwotę 2.900.000 złotych w drodze emisji 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja. Akcje serii B zostały objęte poprzez subskrypcję prywatną skierowaną do URSUS S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zostały pokryte wkładem pieniężnym poprzez konwersję niewymagalnych zobowiązań spółki w kwocie 2.900.000,00 zł wobec URSUS S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu URSUS S.A. posiada 7.040.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście, co stanowi 63,90% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Ursus sp. z o.o.

W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka URSUS S.A. posiada 100% udziałów w



zrejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej.

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

Spółka OBR MOTO Lublin wchodzi w skład Grupy URSUS z uwagi na fakt, iż pomimo braku posiadania udziału w kapitale zakładowym tej spółki przez Emitenta, Spółka jest zastawnikiem udziałów tej spółki na podstawie umowy zastawniczej zawartej dnia 5 marca 2012 r. Obecnie spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową.

Ursus D.O.O. w Bijeljinie

W dniu 19 września 2014r. zarząd URSUS S.A. powziął informację, że Sąd Okręgowy w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) zarejestrował zmianę nazwy spółki Ursus d.o.o. i obecnie spółka ta występuje pod nazwą Fabrika Traktora d.o.o. Jednocześnie tym samym postanowieniem ww. Sąd zarejestrował dokonaną przez Emitenta sprzedaż posiadanych przez niego 50% udziałów w ww. Spółce, w związku z czym URSUS S.A. przestał być współnikiem Fabrika Traktora d.o.o. (wcześniej Ursus d.o.o.). URSUS S.A. sprzedał swoje udziały za cenę 1 marka konwerybilna Panu Jerzemu Mazurkowi, który nabył także za 1 markę konwertybilną pozostałe 50 % udziałów ww. Spółki i został jedynym współnikiem (100% udziałów) spółki Fabrika Traktora d.o.o.

Spółka Ursus d.o.o. w Bijeljina została zawiązana w dniu 10.10.2012r. przez Emitenta oraz Bobar Group d.o.o. (w początkowym okresie działalności funkcjonowała pod nazwą Fabrika Traktora d.o.o.; każdy z podmiotów posiadał 50% w kapitale zakładowym spółki), w ramach realizacji strategii odbudowy pozycji handlowej marki URSUS na rynku bałkańskim. Główną działalnością operacyjną spółki była produkcja/montaż ciągników marki URSUS.

Decyzja o sprzedaży udziałów w ww. Spółce i zakończeniu tego fragmentu działań URSUS S.A. na Bałkanach została spowodowana niezadowolającymi wynikami spółki Ursus d.o.o., na co wpływ miały głównie sytuacja społeczno - polityczna w Bośni i Hercegowinie oraz klęski żywiołowe, w tym w szczególności paraliżujące region powódzie mające miejsce na początku roku 2014r.

Wyniki finansowe spółki Ursus d.o.o. nie miały wpływu na wyniki Emitenta, ponieważ z uwagi na nieistotność danych finansowych Ursus d.o.o. spółka ta nie była objęta konsolidacją w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej URSUS.

Inne wydarzenia

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostały przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście. Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały przeprowadzone w spółce w drugiej połowie 2013r. Począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwie dywizje produkcyjne spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.



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

URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) umowę pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Kwota pożyczki została przekazana spółce URSUS S.A. w dniu 22.10.2013 r. Pożyczka podlegała oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3M, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki Spółka URSUS S.A. przeznaczyła na swoją bieżącą działalność. Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki w uzgodnionym terminie, tj. do dnia 30 czerwca 2014 r.

Od początku roku 2014 do dnia publikacji raportu URSUS S.A. zawarła ze Spółką URSUS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (podmiot powiązany) dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 5.100 tys. PLN. Kwota środków dotychczas wypłaconych Spółce URSUS Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami umów pożyczki wyniosła 3.400 tys. zł.

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązаныmi innych poza wyżej wymienionymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

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

W roku 2014 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16.09.2008 r., zmienionej na mocy późniejszych aneksów, zgodnie z którymi kwota kredytu wynosi 10.000.000 PLN, a terminem obowiązywania umowy jest 31.12.2015 r. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką kaucyjną ustanowioną na nieruchomościach Emitenta, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracy.
- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 09.01.2013 r., zmienionej na mocy późniejszych aneksów, zgodnie z którymi do dnia 15.12.2015 r. Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 8.000.000 PLN. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesją wierzytelności kontraktu.
- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23.05.2013 r., zmienionej na mocy późniejszych aneksów, zgodnie z którymi kwota kredytu przeznaczona na zapłatę akredytyw otwieranych w ramach umowy o linię na akredytywy dokumentowe wynosi aktualnie 8.000.000 PLN i umowa obowiązuje do dnia 15.12.2015 r.



- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 19.12.2013 r. o kredyt obrotowy w wysokości 10.000.000 PLN, zawartej na czas określony do dnia 18.12.2017 r.
- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 16.12.2014 r. w wysokości 5.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, obowiązującej do dnia 15.12.2015 r.

Wspólnym zabezpieczeniem wszystkich powyższych umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. jest hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach Spółki w Dobrym Mieście, której aktualna kwota wynosi 53.397.000 zł.

- Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zawartej w dniu 12.11.2010 r. o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie, tj. prawa użytkownika wieczystego działki gruntu nr 1/24 o powierzchni 4,0331ha wraz z prawem własności położonych na ww. gruncie budynków i budowli. Na mocy postanowień powyższej umowy Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 6 527 466,67 zł. z terminem spłaty do dnia 30.09.2017 r. Zgodnie z umową, spłata kredytu była zabezpieczona cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nabytej nieruchomości, hipoteką zwykłą oraz hipoteką kaucyjną na tej nieruchomości, wekslem *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, i wyrażeniem przez Spółkę zgody na dokonywanie przez Bank potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez BZ WBK S.A.

Spółka dokonała wcześniejszej całkowitej spłaty kredytu w dniu 29.05.2014 r. z wykorzystaniem środków pochodzących z umowy o kredyt inwestycyjny z mBank S.A. z dnia 19.05.2014 r.

- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011 r., zmienionej późniejszymi aneksami, zgodnie z którą w terminie do dnia 20.11.2015 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 PLN i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 PLN. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel *in blanco* z deklaracją wekslową.
- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012 r. Zgodnie z zapisami Umowy i aneksami do niej,



mBank S.A. udzielił Spółce kredytu na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR w okresie obowiązywania umowy do dnia 29.04.2015 r. Zabezpieczenie wiarytelności 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 oraz cesja na rzecz banku wiarytelności należnych z tytułu umowy faktoringu.

- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy kredytowej z dnia 17.04.2014 r. o kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000 USD z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, w tym otwieranie i finansowanie akredytyw finansujących zakup części do produkcji ciągników do realizacji kontraktu z etiopską spółką METEC. Zgodnie z aneksami do powyższej umowy kredytowej zawartymi w dniu 12.11.2014 r. oraz 29.01.2015 r., terminem spłaty kredytu jest 15.05.2015 r.
- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy kredytowej z dnia 18.05.2014 r. o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.304.026,67 PLN z przeznaczeniem na spłatę kredytu inwestycyjnego Spółki w banku BZ WBK S.A. Zgodnie z zawartą umową, ostatecznym terminem spłaty jest dzień 29.09.2017 r. Dla powyższej umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki umownej w kwocie 4.960.000 zł na nieruchomości gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki położonej w Lublinie.
- Bankiem BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 12.06.2013 r. na wystawianie akredytyw dokumentowych wraz z kredytem rewolwingowym zabezpieczającym odroczone termin płatności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.500.000,00 EUR, oraz umowy kredytowej z dnia 12.06.2013 r. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2.000.000 złotych, zmienionej późniejszymi aneksami. Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone były na zakup komponentów do produkcji ciągników. Zabezpieczenie wiarytelności banku z tytułu ww. umów stanowił zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Spółki, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej zapasów, pełnomocnictwo do przedmiotowego rachunku bieżącego, weksel *in blanco* i oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Spółka dokonała spłaty kredytu obrotowego w dniu 07.05.2014r., zaś w dniu 30.06.2014 r. nastąpiła całkowita spłata kredytu rewolwingowego.

13. 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 Spółki.

Do końca roku 2014 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.12.2014r. wynosi 605 685 zł.

Poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki URSUS S.A.

Spółka URSUS S.A. udzieliła „Gwarancji należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek” w wysokości 6 496 tys. zł dla Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie na okres do 30.06.2016r. Gwarancja ta dotyczy umowy zawartej przez Emitenta w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 25 kwietnia 2013r., dotyczącej zakupu i dostawy 38 sztuk nowych niskopodłogowych trolejbusów miejskich klasy maxi. W skład Konsorcjum Trolejbus URSUS wchodzi: URSUS S.A. oraz spółka prawa ukraińskiego Przedsiębiorstwo Filialne „Zakład samochodowy Nr 1” Publicznej Spółki Akcyjnej „Kompania samochodowa Bogdan Motors”. Zawarcie umowy było następstwem wygrania przez Emitenta przetargu nieograniczonego zorganizowanego przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie. Gwarancja dobrego wykonania kontraktu na podstawie zawartych umów została podzielona pomiędzy Emitenta i współwykonawców dostaw trolejbusów.

Ponadto w roku 2014 spółka URSUS S.A. zleciła udzielenie następujących gwarancji bankowych:



- 1) na rzecz spółki B.T.H. „Fast” Stefan Fabijański w kwocie 996.366,42 EUR (gwarancja mBank S.A. z dnia 15.12.2014 r.);
- 2) na rzecz spółki Bu Power Systems sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.500.000 EUR (gwarancja mBank S.A. z dnia 16.12.2014 r.);
- 3) na rzecz spółki Handlopex S.A. z siedzibą w Rzeszowie w kwocie 772.278,73 zł (gwarancja Banku Millennium S.A. z dnia 22.12.2014 r.).

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji Akcji Serii O.

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

W związku z pokryciem i objęciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O (wszystkich akcji przewidzianych uchwałą Walnego Zgromadzenia) Zarząd Emitenta wydał spółce POL-MOT Holding S.A. 15 000 000 akcji serii O od nr 00000001 do nr 15000000 i o kwotę 15 000 000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

W związku z dopuszczeniem do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii O, Emitent nie uzyskał żadnych wpływów pieniężnych. Celem ubiegania się Emitenta o dopuszczenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym było zwiększenie płynności obrotu akcjami Spółki.



15. 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 2014.

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

Na dzień 31.12.2014 kapitały własne Spółki URSUS S.A. wynosiły 100 445 tys. zł i stanowiły 32,9% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 2,04 w 2014 roku, wobec wartości 2,20 w roku 2013.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 67,1% w 2014 roku, przy czym w roku 2013 kształtował się on na poziomie 68,7%. Utrzymywanie się tego wskaźnika na takim poziomie wynika ze zwiększonych potrzeb zakupowych wynikających z konieczności realizacji zapisów umowy z etiopską firmą METEC zgodnie z przyjętym harmonogramem (pkt. 18).

Wskaźniki płynności bieżącej na koniec 2014 roku wyniósł 1,16, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,58. Wskaźniki te na koniec roku 2013 kształtowały się odpowiednio na poziomach 0,87 oraz 0,26.

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

Wzrost poziomu wartości zapasów i należności handlowych w roku 2014 wynika z zwiększonej produkcji i sprzedaży ciągników URSUS w Dywizji w Lublinie, w tym głównie z realizacji umowy z etiopską firmą METEC.

Zarząd spółki URSUS S.A. w chwili publikacji niniejszego raportu, uwzględniając przewidziane działania, nie zidentyfikował zagrożeń które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym dającym się przewidzieć okresie.

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

Inwestycje Emitenta realizowane w 2014 roku były finansowane z Emisji Akcji serii O (opisanych w punkcie 13) oraz z kredytów bankowych oraz wypracowanych z działalności operacyjnej środkami własnymi.



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

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

Po dokonanych w/w czynnościach kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 41 180 000 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 26 180 000 akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

Struktura kapitału Emitenta przedstawia się następująco:

- wysokość kapitału zakładowego wynosi 41 180 000 zł;
- wartość nominalna akcji: 1,00 zł;
- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 41 180 000.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 103/2015 z dnia 27 stycznia 2015 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki URSUS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 stycznia 2015r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

Koszty emisji, poniesione do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wyniosły 603 545 zł brutto.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2014, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.



Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki w 2014 roku, były:

- rozbudowa zagranicznej sieci sprzedaży i reorganizacja sieci krajowej;
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami,
- uczestnictwo w targach po których oczekiwany jest istotny efekt w postaci zwiększonej sprzedaży i innych wydarzeniach promocyjnych, mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży; aktywne dostosowywanie oferty produktowej do aktualnych potrzeb rynku;
- procesy restrukturyzacyjne przeprowadzone w spółce w II półroczu 2013r. oraz w roku 2014r.

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

- zakończenie wypłaty środków z dotacji unijnych programu PROW 2007-2013;
- nieuruchomienie procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020;
- zaostrenie się konkurencji na rynkach działalności Emitenta.

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

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

Strategia spółki zakłada również stały jej rozwój poprzez wprowadzanie nowych wyrobów do oferowanego asortymentu, pozycjonowanie ich na rynku krajowym i zagranicznym, wykorzystanie stosowanych kanałów dystrybucji oraz akwizycje innych podmiotów.

Spółka URSUS S.A., która wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki URSUS H, aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze, w I kwartale 2012r. wprowadziła do sprzedaży nową gamę ciągników rolniczych pod marką URSUS o mocach od 80 do 110 KM. W 2013r. oferta ciągnikowa Emitenta została rozszerzona o nową gamę ciągników o mocach od 50-150 KM. Jest to odpowiedź na duże zapotrzebowanie na ciągniki o małej mocy w sektorze sadowniczym i ogrodniczym oraz na maszyny o większej mocy, które z powodzeniem pracują w dużych gospodarstwach rolnych. Obecnie spółka posiada w swojej ofercie ciągniki URSUS oraz ciągniki URSUS serii H, które produkowane są w ramach umowy o współpracy z turecką spółką Hattat Tarim A.S. Nowe ciągniki z Lublina są już dostępne w sieci dealerskiej Spółki URSUS. Zarówno ciągniki URSUS, jak i ciągniki URSUS serii H, charakteryzują się bardzo dobrymi parametrami technicznymi, nowoczesną sylwetką oraz oryginalną stylistyką. Po raz pierwszy od końca lat dziewięćdziesiątych ciągniki URSUS są najlepiej sprzedającymi się ciągnikami polskiego producenta na rynku krajowym.



Oferta ciągnikowa spółki jest uzupełniana w wysokiej klasy maszyny rolnicze i komunalne, sygnowane marką URSUS. Duża konkurencja na rynku maszyn rolniczych wymaga od Emitenta ciągłego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, rozszerzania asortymentu, a także modernizacji istniejącej oferty, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania. Prace nad nowymi produktami polegają na stworzeniu dokumentacji własnych rozwiązań konstrukcyjnych maszyn i urządzeń, adaptowaniu nabytej dokumentacji, tworzeniu prototypów, przeprowadzaniu rynkowej oceny wyrobu oraz prowadzeniu badań jakościowych.

W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników (zastąpiona umową z dnia 01.03.2014r. - Raport bieżący nr 24/2014). Na podstawie zawartej umowy spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (każda faza po 1.500 sztuk), a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r. W pierwszej fazie Emitent dostarczy odbiorcy ciągniki o mocy 50, 80, 110, 140 i 180 koni mechanicznych. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował wysyłkę ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, wchodzących w skład I, II, III i IV partii pierwszej fazy ww. umowy. W dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki była w trakcie realizacji kolejnej V partii pierwszej fazy umowy. Realizacja zapisów niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w co najmniej w roku 2015.

W dniu 25 kwietnia 2013r. URSUS S.A. zawarł w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”. Do zawarcia umowy doszło po wygraniu przez Emitenta przetargu, organizowanego przez ZTM w Lublinie. Całkowita wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 52.820.000 zł netto (38 sztuk trolejbusów). Trolejbusy będące przedmiotem umowy są dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane są w okresie 2013-2015r., począwszy od października 2013r. Do końca 2014r. Spółka dostarczyła, zgodnie z zapisami umowy 19 sztuk trolejbusów. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania dostarczono w sumie 25 sztuk.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w roku 2015 będzie miało uruchomienie nowej perspektywy dopłat unijnych dla rolnictwa na lata 2014-2020. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR², Komisja Europejska 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do

² <http://www.arimr.gov.pl/pomoc-unijna/prow-2014-2020.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 02 03 2015r.)



przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych. Na ten cel przewidziano aż około 1/3 jego budżetu. Nadal będą promowani młodzi rolnicy, którzy oprócz większych dopłat bezpośrednich, będą mogli liczyć na "premie" na start - wynoszące 100 tys. zł, wypłata ta nastąpi w dwóch etapach: w początkowym etapie inwestycji 80% kwoty wsparcia, a po zrealizowaniu inwestycji i udokumentowaniu wydatków - pozostałe 20% wsparcia.

W dniu 30 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce dofinansowania ze środków publicznych na realizację projektu w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji. W wyniku realizacji projektu Spółka planuje utworzenie w siedzibie głównej Spółki w Lublinie nowoczesnej infrastruktury służącej do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych na potrzeby działalności Spółki. W opinii zarządu spółki zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszy realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększą innowacyjność procesów produkcyjnych i pozwolą na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy spółka otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie nie przekraczającej 8 040 243 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 czerwca 2015r.

W dniu 5 marca 2014r. URSUS S.A. zawarł porozumienie o współpracy z Wojskową Akademią Techniczną oraz Fabryką Osi Napędowych – SKB spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Radomsku, rozszerzające dotychczas prowadzoną przez URSUS S.A. współpracę z Wojskową Akademią Techniczną (Raport bieżący nr 6/2014). Celem zawartego porozumienia jest poszerzenie dotychczasowej współpracy Stron, głównie w zakresie m.in. opracowywania i transferu technologii w programach budowy nowoczesnego sprzętu rolniczego, w tym pojazdów bezzałogowych oraz współpracy naukowo-dydaktycznej i wspólnego starania się o środki finansowe na realizację zaplanowanych przedsięwzięć oraz wzajemnej pomocy w ich realizacji. Dzięki zawartemu porozumieniu i prowadzonej w związku z nim współpracy URSUS S.A. i Fabryka Osi Napędowych – SKB spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. będą miały możliwość wprowadzenia wspólnie opracowanych kolejnych nowoczesnych rozwiązań w produkcji sprzętu rolniczego, poszerzenia swojej oferty o wyroby najnowszych generacji oraz zwiększenia wykorzystywania badań naukowych i prac rozwojowych w swoich działaniach. Ponadto, Fabryka Osi Napędowych posiada jedną z najnowocześniejszych w Polsce odlewni wraz z centrami obróbczymi, co umożliwi Stronom szybkie i sprawne przeprowadzenie prac w zakresie wspólnych projektów badawczo-rozwojowych, głównie w obszarze dotyczącym transmisji do ciągników rolniczych w przedziale mocy średnich.

W ocenie Emitenta po dniu 31.12.2014r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.



20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. został przejęty przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście. Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r. Tym samym począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

Z dniem 01.08.2014r. wprowadzono zmiany struktury organizacyjnej w Regulaminie Organizacyjnym i Schemacie Organizacyjnym Spółki URSUS S.A. (na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej URSUS S.A. nr 84/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r.). W wyniku przeprowadzonych zmian struktura Spółki została zmieniona z struktury oddziałowej na strukturę dywizyjną. Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy stanowią komórki organizacyjne o charakterze wyłącznie produkcyjnym. Zmiany te mają na celu centralizację i usprawnienie procesów zarządzania poszczególnymi pionami organizacyjnymi Spółki.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu roku 2014, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w URSUS S.A.:

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- | | |
|-------------------------|-------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - Prezes Zarządu |
| 2. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 3. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |
| 4. Marek Włodarczyk | - Członek Zarządu |
| 5. Abdullah Akkus | - Członek Zarządu |

W dniu 14 stycznia 2015 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej pan Tadeusza Ustyniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Rada Nadzorcza uchwaliła przyjąć ww. rezygnację i odwołała pana Tadeusza Ustyniuka z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. Pan Tadeusz Ustyniuk pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 18.03.2013r. do dnia 14.01.2015r.

W dniu 15 stycznia Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Marka Włodarczyka na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A.

W dniu 28 lutego 2014r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o powołaniu pana Abdullaha Akkus na funkcję Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały.



Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Z-ca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.
2. Marcin Matuszewicz - Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji 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
6. Stanisław Służalek - Członek Rady Nadzorczej

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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

Skład Zarządu spółki zależnej Ursus sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

1. Mariusz Lewandowski - Prezes Zarządu

Skład Zarządu spółki zależnej OBR MOTO Lublin sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu

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

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



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

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie (bez narzutów) brutto* w roku 2014 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu	337 996,77
Abdullah Akkus **	Członek Zarządu	247 328,74
Tadeusz Ustyniuk***	Członek Zarządu	193 666,67
Jan Wielgus	Członek Zarządu	215 096,67
Wojciech Zachorowski	Członek Zarządu	182 184,37
Razem:		1 176 273,22
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto* w roku 2014 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 666,67
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25 666,67
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	25 666,67
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	31 858,98
Stanisław Służalek	Członek Rady Nadzorczej	31 858,98
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	31 858,98
Razem:		178 576,95

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

** Pan Abdullah Akkus pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 08.04.2014;

*** Pan Tadeusz Ustyniuk pełnił funkcję Członka Zarządu od dnia 18.03.2013r.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 629 000**	50,09%

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. posiada 20 629 000 akcji Emitenta co stanowi 50,09% udział w ogólnej liczbie głosów.



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

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

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
mWealth Management S.A.	2 102 424	5,11%	2 102 424	5,11%
Pozostali	18 488 576	44,80%	18 488 576	44,80%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

*wraz ze spółką Aquarius VII sp. z o.o. SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.)

26. 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.

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

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

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

29. Informacja dotycząca zagadnień społecznej odpowiedzialności URSUS S.A. i ochrony środowiska naturalnego.

Ursus S.A. prowadzi działalność uwzględniającą wszelkie aspekty społecznej odpowiedzialności pracowników. W ramach tej zasady podstawowe prawa



pracownika wynikające z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy są przestrzegane i stanowią jeden z podstawowych zasad kierowania Spółką i jej bieżącego zarządzania.

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

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

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25.01.2008) 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.

31. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 kwietnia 2014r. podjęła uchwałę o wyborze BDO sp. z o.o. w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za 2014 r. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2014 r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2014 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2014 zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z powyższej umowy wynosi 85 000 zł netto.

Spółka BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy



w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod nr 0000293339 oraz wpisana jest przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.

URSUS S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za: rok 2007, I półrocze 2008r., rok 2009 i 2011, I półrocze 2012r., za rok 2012 i I półrocze 2013r. oraz za I półrocze 2014.

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

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego 2014r., 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 badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zakres informacji, wymagany zgodnie z wytycznymi zawartymi w Krajowym Standardzie Rachunkowości Nr 9 dla jednostek, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2014 roku, został przedstawiony w „Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w URSUS S.A. za rok 2014”, będącym częścią Sprawozdania Finansowego Spółki URSUS S.A. za rok 2014.

Lublin, 9 marca 2015 r.

.....
**Karol
Zarajczyk**

.....
Jan
Wielgus

.....
Wojciech
Zachorowski

.....
Marek
Włodarczyk

.....
Abdullah
Akkus

**Prezes
Zarządu**

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu