



Since 1893

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁ 2015r.**

(za okres od 1 stycznia 2015r. do 30 września 2015r.)



LUBLIN

dnia 16 listopada 2015r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2015.....	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2015	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE.....	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	23
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	25
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	30
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	30
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	31
3. INFORMACJA DODATKOWA	35
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	35
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTAŁACH 2015R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	35
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	37
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W III KWARTAŁACH 2015 ROKU.....	38
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	38
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.....	40
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2015R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	40
3.8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	41



3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	42
3.10. PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	42
3.11. PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	42
3.12. INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	43
3.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	43
3.14. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	43
3.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	43
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	44
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	46
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2015.....	47
1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	47
1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZECI KWARTAŁ 2015

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy kwartały okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Trzy kwartały okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Trzy kwartały okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Trzy kwartały okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	214 127	131 822	51 491	31 534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 465	7 347	2 757	1 758
Zysk (strata) brutto	3 346	3 745	805	896
Zysk (strata) netto	3 338	3 263	803	781
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 651	-17 925	5 687	-4 288
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 515	-8 003	-3 490	-1 914
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 888	26 838	-1 897	6 420
Przepływy pieniężne netto, razem	1 248	910	300	218
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa obrotowe	166 765	209 874	39 344	49 240
Aktywa trwałe	112 161	100 880	26 462	23 668
Aktywa razem	278 926	310 754	65 806	72 908
Zobowiązania długoterminowe	39 715	27 275	9 370	6 399
Zobowiązania krótkoterminowe	136 023	183 633	32 091	43 083
Kapitał własny	103 188	99 846	24 345	23 425
Kapitał akcyjny	41 180	41 180	9 715	9 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	41 180 000	41 180 000	41 180 000	41 180 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,08	0,08	0,02	0,02
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,51	2,42	0,59	0,57
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 104	122 995	50 524	29 423
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 309	7 076	2 719	1 693
Zysk (strata) brutto	3 317	3 489	798	835
Zysk (strata) netto	3 317	3 096	798	741
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 166	-17 836	5 571	-4 267
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 673	-8 143	-3 769	-1 948
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 245	26 889	-1 502	6 432
Przepływy pieniężne netto, razem	1 248	910	300	218
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa obrotowe	163 810	206 442	38 647	48 434
Aktywa trwałe	110 649	99 190	26 105	23 271
Aktywa razem	274 459	305 632	64 752	71 706
Zobowiązania długoterminowe	39 012	26 558	9 204	6 231
Zobowiązania krótkoterminowe	131 685	178 629	31 068	41 909
Kapitał własny	103 762	100 445	24 480	23 566
Kapitał akcyjny	41 180	41 180	9 715	9 661



Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,08	0,08	0,02	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,52	2,44	0,59	0,57

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2015 roku – 4, 2386 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2014 roku – 4,2623 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2015 roku – 4, 1585 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2014 roku – 4,1803 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2015 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2014 w tys. PLN
Aktywa trwałe	112 161	100 880
Wartości niematerialne	12 753	11 688
Rzeczowe aktywa trwałe	81 550	68 967
Nieruchomości inwestycyjne	12 629	15 007
Inwestycje długoterminowe	22	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 207	5 213
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 207	5 213
Aktywa obrotowe	166 765	209 874
Zapasy	101 371	103 749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 454	105 390
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 909	656
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31	79
AKTYWA RAZEM	278 926	310 754
	Koniec okresu 30.09.2015 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2014 w tys. PLN
PASYWA		
Kapitał własny	103 188	99 846
Kapitał zakładowy	41 180	41 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 895	38 894
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		
Zyski zatrzymane	20 824	17 487
Udziały niekontrolujące	2 289	2 285
Zobowiązania długoterminowe	39 715	27 275
Kredyty i pożyczki	20 724	14 485
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	6 975	6 975
Pozostałe rezerwy	154	154
Pozostałe zobowiązania finansowe i inne zobowiązania	11 862	5 661
Zobowiązania krótkoterminowe	136 023	183 633
Kredyty i pożyczki	64 113	74 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	69 169	84 056
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		485
Pozostałe zobowiązania finansowe	951	1 887
Rezerwy na zobowiązania	1 741	873
Przychody przyszłych okresów	49	22 313
PASYWA RAZEM	278 926	310 754

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.07.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	214 127	39 114	131 822	65 030
Koszt własny sprzedaży	172 952	31 911	109 998	52 516
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	41 175	7 203	21 824	12 514
Pozostałe przychody operacyjne	4 232	2 774	3 543	414
Koszty sprzedaży	19 916	4 306	5 076	3 281
Koszty ogólnego zarządu	13 763	4 753	12 034	4 296
Pozostałe koszty operacyjne	263	-19	910	517
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	11 465	937	7 347	4 834
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Przychody finansowe	3	0	117	26
Koszty finansowe	8 122	5 064	3 719	1 677
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 346	-4 127	3 745	3 183
Podatek dochodowy	2	-680	395	0
Zyski (straty) mniejszości	6	95	87	71
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	3 338	-3 542	3 263	3 112
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,081	-0,086	0,079	0,076
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,51	-	2,42	-

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	3 338	3 263
Korekty o pozycje:	20 313	-21 188
Amortyzacja	4 880	4 828
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 178	2 684
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-767	-173
Zmiana stanu rezerw	-161	-297
Zmiana stanu zapasów	2 377	-38 370
Zmiana stanu należności	41 849	-47 416
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 353	18 212
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 725	39 085
Inne korekty	35	259
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 651	-17 925
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 362	389
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	0	0
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	14 560	6 792
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	5 317	1 600
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 515	-8 003
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		30 000
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 115	27 683
Spłata kredytów i pożyczek	26 808	26 271
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 017	1 750
Odsetki zapłacone	2 178	2 230
Inne wydatki finansowe		594
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 888	26 838
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 248	910
Środki pieniężne na początek okresu	656	1 172
Środki pieniężne na koniec okresu	1 904	2 082

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	3 679	2 266	56 613
Korekty błędów						0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	3 679	2 266	56 613
Zwiększenia :	15 000	14 406	0	3 112	238	32 756
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				3 112	238	3 350
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000					15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406				14 406
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	0	0		0
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 30 września 2014 roku	41 180	38 894	0	6 791	2 504	89 369
						0
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	17 487	2 285	99 846
Korekty błędów						0
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	17 487	2 285	99 846
Zwiększenia :	0	0	0	3 338	4	3 342
Emisja akcji						0
Wynik bieżącego okresu				3 338	4	3 342
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podwyższenie kapitału akcyjnego						0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji						0
Podział zysku						0
Zmniejszenia :	0	0	0	0		0
						0
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 30 września 2015 roku	41 180	38 894	0	20 825	2 289	103 188

Źródło: Zarząd Emitenta

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

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 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 31.05.2012 r. 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.

W skład Grupy Kapitałowej, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi sześć spółek:

1. URSUS S.A. (jednostka dominująca)

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 2015r. 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.

W grudniu 2006 r. POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.) zakupiła od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.



W dniu 27 grudnia 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 01.06.2012 r. Spółka zmieniła nazwę na URSUS S.A. (z POL-MOT Warfama S.A.), co stanowiło kolejny etap w rozwoju najsilniejszej marki w polskiej branży rolniczej. Przeniesienie siedziby Spółki do Lublina dopełniło wcześniejsze zmiany korporacyjne.

Do końca roku 2013 spółka URSUS S.A. posiadała oddział główny w Lublinie oraz trzy pozostałe oddziały - w Opalenicy k. Poznania, Dobrym Mieście k. Olsztyna i Biedaszkach Małych k. Kętrzyna. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 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 prawie 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 P i Q

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

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

W dniu 12 listopada 2015 r., postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 listopada 2015 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 41.180.000 (czterdzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 4.100.000 (czterech milionów sto tysięcy) złotych w drodze emisji 4.100.000 (czterech milionów stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja. Jednocześnie Sąd dokonał rejestracji zmiany w Statucie Emitenta wynikającej z Uchwały nr 6/2015 NWZ z dnia 7 października 2015 r., o podjęciu której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2015.

W dniu 12 listopada 2015r. Emitent złożył również wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego związanego z objęciem wszystkich akcji serii Q.



Po dokonanych przez Sąd zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 12 listopada 2015r. w drodze emisji akcji serii P struktura kapitału Emitenta przedstawia się następująco:

- Zarejestrowana wysokość kapitału zakładowego: 45.280.000 zł.
- Wysokość kapitału zakładowego uwzględniając akcje serii Q: 54.180.000 zł.
- Wysokość kapitału docelowego: 5 000 000, 00 zł.
- Wartość nominalna akcji: 1,00 zł.
- Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 54.180.000.

Uwzględniając emisję akcji serii Q, po objęciu 8,9 miliona akcji tej serii przez POL-MOT Holding S.A. w dniu 10 listopada 2015 r., kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 54.180.000 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 41.180.000 akcji zdematerializowanych i 13.000.000 akcji posiadających formę dokumentu.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitent podjął działania, aby zdematerializować wszystkie akcje serii P.

Po zarejestrowaniu akcji Serii P Spółka POL-MOT HOLDING S.A. posiada 19.000.000 akcji URSUS S.A. stanowiących 35,07% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 19.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Natomiast Spółka POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowi 45,46% ogółu głosów.

2. Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna)

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**

Siedziba: **WARSZAWA**

Adres: **01-864 Warszawa, ul. Kochanowskiego 45**

NIP **525-243-76-44**

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **11.018.000,00 zł**

Numer telefonu: **(+48) 22 633 83 79**

Numer faksu: **(+48) 22 633 83 79**

E-mail: **info@bioenergiainvest.pl**

Adres internetowy: **www.bioenergiainvest.pl**

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000377027.

Główna działalność firmy to produkcja i sprzedaż wyrobów (brykietu) ze słomy wg PKD (2007) - 16.29Z.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:



1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 marca 2015 r. odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Jacyno, w tym samym dniem powołano na stanowisko Prezesa Zarządu pana Tadeusza Kasjanowicza.

Spółka została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jej założycielem była spółka INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności spółki INVEST-MOT Bioenergia od początku jej istnienia było pozyskiwanie różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej.

W dniu 2 lutego 2009r. POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście (dziś URSUS S.A.) zawarła ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie produkcji biomasy i przystąpiła do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. Ta data uważana jest za początek operacyjnej działalności spółki.

W dniu 31 stycznia 2011r. nastąpiło przekształcenie Bioenergii Invest sp. z o.o. na Bioenergia Invest S.A. przy zachowaniu dotychczasowej wartości kapitału, przy czym 8.118 udziałów spółki o wartości 1 000,00 zł każdy zastąpiono 8.118.000 akcjami o wartości 1 zł za 1 akcję.

Na podstawie powyższej umowy URSUS S.A. przystąpił do spółki INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. poprzez objęcie udziałów w kapitale zakładowym podwyższonym z kwoty 50.000 zł do kwoty 8.118.000 zł. Oprócz ustaleń dotyczących zaangażowania kapitałowego w realizację wspólnego przedsięwzięcia, strony zawarły porozumienie o zmianie nazwy spółki z INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. na nową - Bioenergia Invest sp. z o.o. oraz o przeniesieniu siedziby spółki z Warszawy do Dobrego Miasta.

W dniu 22 kwietnia 2010r. spółka URSUS S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 17 września 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bioenergia Invest S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.900.000,00 zł tj. z kwoty 8.118.000,00 zł do kwoty 11.018.000,00 zł w drodze emisji 2.900.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 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.

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 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2013. Cenę emisyjną jednej akcji ustalono na kwotę 1,00 zł, która jest równa wartości nominalnej jednej akcji.



W dniu 30 grudnia 2013r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej POL-MOT Holding S.A. 2.362.098 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćdziesiąt osiem) akcji serii A, stanowiących łącznie 21,44 % kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Na dzień 30.09.2015r. akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Warszawie są:

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- POL-MOT Holding S.A.¹ posiadająca 3.615.000 akcji,
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 363.000 akcji.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydzierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania i peletowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiór wyprodukowanego przez nich brykietu i peletu ze słomy. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem oraz spalania biomasy. Zdolności produkcyjne spółki w ramach umów kooperacyjnych z siecią dostawców dostosowywane są do aktualnych potrzeb rynkowych. Warunkiem nawiązania współpracy ze spółką jest zobowiązanie do zorganizowania produkcji brykietu i peletu, a także zapewnienie odpowiedniej ilości materiału do produkcji.

3. Ursus sp. z o.o. (jednostka zależna)

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

Siedziba: **Lublin**

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

NIP **946-26-34-809**

REGON **061249290**

KRS **0000395392**

Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**

E-mail: **ursus@ursus.com**

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Na dzień 30.09.2015r. jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Mariusz Lewandowski.

W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Frezerów 7, użyczonej od URSUS S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka 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. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

Planowane jest, iż główną działalnością Spółki będzie produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, wg PKD (2007) - 28.30.Z.

Spółka Ursus sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

¹ POL-MOT Holding S.A. jest spółką zależną w stosunku do spółki INVEST-MOT sp. z o.o.



4. OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 27.01.2012r. spółka URSUS S.A. została zastawnikiem na 100% udziałów spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o. (KRS 0000398335), która ma zajmować się działalnością badawczo-rozwojową. Kapitał zakładowy OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

Prezesem Zarządu jest pan Mariusz Lewandowski, który został powołany na to stanowisko z dniem 17 marca 2015r.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

5. URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

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

Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów.

Powstanie spółki URSUS BUS S.A. jest wynikiem realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów elektrycznych. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne będą odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.

Prezesem Zarządu URSUS BUS S.A. jest pan Jan Wielgus.

W skład Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A. na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Marek Pol – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Fabisiak Tadeusz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Spółka URSUS BUS S.A. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

6. URSUS Zachód sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 16.03.2015r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Karol Nowe - Prezes Zarządu,
2. Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,
3. Mariusz Lewandowski – Członek Zarządu.



Spółka URSUS Zachód sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30.09.2015r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS S.A. za III kwartały roku 2015 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259z późniejszymi zmianami).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – URSUS S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A. Spółki OBR MOTO Lublin sp. z o.o., URSUS sp. z o.o., Ursus Zachód sp. z o.o. oraz Ursus BUS S.A. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.09.2015 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie przedstawiono w walucie – polski złoty (zł; PLN), chyba że wyraźnie wskazano inną walutę.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent prezentuje dane w układzie następującym:

- III kwartały 2015 r., tj. 01.01.2015 - 30.09.2015 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartałów 2014r. tj. 01.01.2014 - 30.09.2014 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- III kwartał 2015 r., tj. 01.07.2015 - 30.09.2015 i odpowiednio dane porównywalne za okres III kwartału 2014r. tj. 01.07.2014 - 30.09.2014 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2015r. oraz na dzień 31.12.2014r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy URSUS S.A. na mocy art. 45 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku, w dniu 6 maja 2008 podjęło decyzję, iż począwszy od 01.01.2008 r. sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2015 r. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz

- informację dodatkową.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Ursus został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 10 marca 2015 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Platności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których

mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,

- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa ocenia, że powyższe poprawki będą miały wpływ na dodatkowe ujawnienia wynikające ze zmienionego MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją, jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe standardy nieobowiązujące w roku 2015r. (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Po dniu bilansowym Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu .

- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)*

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- *Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku.

2.2. Władze Spółki.

Skład Zarządu na dzień 30.09.2015r. są:

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



Na dzień 30.09.2015r. prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Zastępca 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 30.09.2015r. wchodził:

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

W skład Komitetu Audytu na 30.09.2015r. wchodził:

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

Bioenergia Invest S.A.:

Skład Zarządu Bioenergii Invest S.A. na dzień 30.09.2015r. raportu:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cyncan - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Michał Szwonder - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Świdorska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
4. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
5. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Ursus sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Mariusz Lewandowski - Prezes Zarządu

OBR MOTO Lublin sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Mariusz Lewandowski – Prezes Zarządu

URSUS Zachód sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Karol Nowe – Prezes Zarządu,
2. Marzena Nowe – Wiceprezes Zarządu,



3. Mariusz Lewandowski – Członek Zarządu.

URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015r. wchodził:

1. Jan Wielgus – Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, których wyniki są regularnie monitorowane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Dokonano podziału jednostki na segmenty operacyjne, obejmujące dywizje produkcyjne w: Lublinie, Dobrym Mieście i Opalenicy oraz spółkę zależną Bioenergia Invest S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Dywizja produkcyjna w siedzibie głównej spółki w Lublinie zajmuje się głównie produkcją, kompletacją i montażem ciągników rolniczych marki URSUS, trolejbusów i autobusów elektrycznych. Zarząd URSUS S.A. planuje również rozbudowę w Lublinie ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn i pojazdów znajdujących się w ofercie Emitenta. Dywizja w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim prasy zwijające, rozrzutniki nawozów naturalnych oraz przyczepy rolnicze i ładowacze czołowe TUR z osprzętem. Dywizja w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

Po III kwartałach 2015r. Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 214 127 tys. zł., co stanowi wzrost o 62% w stosunku do III kwartałów 2014r. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 100 722 tys. zł, co stanowi 16% wzrost w stosunku do sprzedaży w III kwartałach 2014r. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 113 405 tys. zł., co stanowi 153% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej w III kwartałach 2014r.

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 30.06.2015r. spółka zrealizowała wszystkie sześć wysyłek pierwszej fazy ww. umowy, o łącznej wartości przychodów ze sprzedaży 178 325 tys. zł, w tym dwie ostatnie wysyłki w roku 2015r. o wartości 80 738 tys. zł (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 3.3).



Na przychodów ze sprzedaży krajowej w głównej mierze wpływają tempo realizacji wniosków oraz dopłaty w ramach unijnych programów PROW. W ocenie Zarządu uruchomienie dopłat w ramach nowej perspektywy PROW na lata 2014-2020 ma nastąpić na przełomie IV kwartału 2015 i I kwartału 2016r., co będzie miało znaczący wpływ na wyniki Spółki w IV kwartale roku 2015 oraz w kolejnych okresach.

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.

URSUS S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. po III kwartałach 2015r. wyniosły 210 104 tys. zł i był to wzrost przychodów o 71% w stosunku do III kwartałów 2014r.

Sprzedaż krajowa w URSUS S.A. wyniosła 96 700 tys. zł, co stanowiło wzrost o 23%, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 113 405 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 156% w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Główną przyczyną wzrostu sprzedaży eksportowej jest realizacji pierwszej fazy umowy z etiopską spółką METEC.

Największe wzrosty przychodów ze sprzedaży po III kwartałach 2015r. odnotowała Dywizja produkcyjna w głównej siedzibie spółki – w Lublinie, wykazując wzrost o 119% w stosunku do III kwartałów 2014r. Dywizja w Lublinie zajmuje się produkcją, kompletacją i montażem ciągników rolniczych marki URSUS oraz trolejbusów. Największy udział w przychodach dywizji miały przychody ze sprzedaży realizowanej w ramach umowy z etiopską spółką METEC oraz sprzedaż trolejbusów w ramach umowy z ZTM w Lublinie. Do 30.06.2015r. spółka zrealizowała wszystkie transze umowy z ZTM w Lublinie na sprzedaż trolejbusów o łącznej wartości 52,8 mln zł, w tym 19 szt. w roku 2015 r. na kwotę 26,4 mln zł. (umowa ta została szczegółowo opisana w pkt. 3.3).

Dywizje w Dobrym Mieście i Opalenicy, po III kwartałach 2015r., odnotowały nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 0,3% oraz o 4,2%. Dywizja w Dobrym Mieście odpowiada za sprzedaż przyczep rolniczych, maszyn i urządzeń z grupy „Linie do zbioru zielonki, słomy i siana”, rozrzutników nawozów naturalnych oraz ładowaczy czołowych TUR i osprzętu do ładowaczy. Nieznaczne wzrosty wielkości sprzedaży maszyn rolniczych na rynku krajowym spowodowane są głównie opóźnieniami w uruchomieniu środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2014-2020. Dodatkowo, sprzedaż ładowaczy TUR jest w znacznym stopniu uzależniona od dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników wszystkich marek, których po III kwartale 2015r. według danych CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zostało zarejestrowanych o ponad 13% mniej niż w roku 2014r. Mimo tych spadków, po dziewięciu miesiącach 2015r., URSUS odnotował wzrost udziału rejestracji ciągników URSUS w ogólnej liczbie rejestracji z 1,9% do 3,1%.

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 latach 2013 i 2014 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Wraz z początkiem roku 2015 wprowadziła model URSUS'a C-380 o mocy 75KM. Do końca 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”. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży.

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, 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. Do dnia 30.06.2015r. Emitent zrealizował wszystkie sześć partii pierwszej fazy umowy z etiopską spółką METEC.

W dniu 26 sierpnia 2015r. Spółka podpisała z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) umowę na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, o wartości 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Natomiast w dniu 22 października 2015r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania) umowę na sprzedaż ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych o łącznej wartości 55 milionów dolarów amerykańskich. Obie umowy zostały szczegółowo opisane odpowiednio w pkt. 3.2 i pkt. 3.7 niniejszego Sprawozdania.

Spółka Bioenergia Invest S.A.

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w III kwartale 2015r. roku wyniosły 4 057 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w III kwartale 2014r. o 5 037 tys. zł. (o 55%). Zmniejszenie przychodów nastąpiło głównie na skutek drastycznego zmniejszenia dostaw biomasy do elektrowni, spowodowanego znaczącym ograniczeniem odbiorów przez elektrownie, oraz obniżki cen biomasy elektrowniach.

Spółka wykazała *zysk operacyjny* w wysokości 144 tys. zł oraz *zysk netto* na poziomie 16 tys. zł. W analogicznym okresie III kwartałów 2014r. Spółka osiągnęła *zysk operacyjny* w wysokości 256 tys. zł oraz *zysk netto* na poziomie 241 tys. zł.

Głównymi czynnikami wpływającymi na zysk netto po III kwartałach 2015r. był niski poziom sprzedaży biomasy do elektrowni w dwóch pierwszych miesiącach br. oraz obniżka cen sprzedaży, wskutek zmniejszenia zapotrzebowania na biomasę w elektrowniach.

Grupa Kapitałowa URSUS

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2015r. na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 41 175 tys. zł. i był on wyższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego po III kwartałach 2014r. o 89%. Natomiast marża na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* po III kwartałach roku 2015 wyniosła 19%, przy czym po III kwartałach 2014r. wynosiła ona 17%.

Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu *kosztów sprzedaży*, *kosztów ogólnych* oraz *pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych* Grupa osiągnęła zysk na poziomie 11 465 tys. zł, natomiast w III kwartałach 2014r. w tej pozycji Grupa wykazała zysk na poziomie 7 347



tys. zł. W pozycji *kosztów sprzedaży* można zauważyć istotne zwiększenie wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyną tego zwiększenia było uwzględnienie w *kosztach sprzedaży* w III kwartałach 2015r. wartości kosztów transportu związanych z realizacją umowy ze spółką METEC. Koszty te, zgodnie z zapisami umowy ze spółką METEC były na nią w całości refakturowane.

Negatywny wpływ na *wynik netto* Grupy po III kwartałach 2015r. miał wzrost *kosztów finansowych* o 4 403 tys. zł r/r. Znaczną część w pozycji *Kosztów finansowych* stanowiły różnice kursowe z tytułu zobowiązań kredytowych w walucie USD.

W konsekwencji powyższego *zysk netto* Grupy po III kwartałach 2015r. wyniósł 3 338 tys. zł., przy czym po III kwartałach 2014r. Grupa wykazała zysk w wysokości 3 263 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2015 - 30.09.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Opalenicy	Dywizja w Lublinie	Bioenergia Invest	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	34 519	16 949	158 637	4 057	214 162	35	214 127
Koszty segmentu ogółem	27 174	13 996	128 478	3 352	173 000	48	172 952
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	7 345	2 953	30 158	705	41 161	(13)	41 174
Koszty sprzedaży	3 087	896	15 933	-	19 916		19 916
Koszty ogólnego zarządu	3 275	1 386	7 935	1 167	13 763		13 763
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	983	671	6 291	(462)	7 483		7 496
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	505	196	2 663	605	3 969		3 969
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							
Wynik operacyjny segmentu	1 488	867	8 954	143	11 452		11 465
Przychody finansowe					3		3
Koszty finansowe				128	7 994		8 122
Wynik brutto segmentu							3 346
Podatek dochodowy						2	2
Zyski mniejszości							6
Wynik netto segmentu							3 338

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2014 - 30.09.2014	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Opalenicy	Dywizja w Lublinie	Bioenergia Invest	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	34 413	16 273	72 309	9 094	132 089	268	131 821
Koszty segmentu ogółem	31 353	12 742	57 985	8 201	110 281	283	109 998
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	3 060	3 531	14 324	893	21 808	(15)	21 823
Koszty sprzedaży	1 539	844	2 582	110	5 075		5 075
Koszty ogólnego zarządu	3 170	793	7 370	701	12 034		12 034
Zysk (strata) na sprzedaży segmentu	(1 649)	1 894	4 372	82	4 699	(15)	4 714
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 817	153	489	174	2 633		2 633
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							
Wynik operacyjny segmentu	168	2 047	4 862	256	7 332		7 347
Przychody finansowe					28		28
Koszty finansowe				15	3 615		3 630
Wynik brutto segmentu							3 745
Podatek dochodowy					393	2	395
Zyski mniejszości							87
Wynik netto segmentu							3 263

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

01.01.2015 - 30.09.2015	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Opalenicy	Dywizja w Lublinie	Bioenergia Invest	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	25 775	649	70 276	4 057	35	100 722
Eksport	8 744	16 300	88 361			113 405
Razem	34 519	16 949	158 637	4 057	35	214 127

01.01.2014 - 30.09.2014	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Opalenicy	Dywizja w Lublinie	Bioenergia Invest	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	25 153	742	52 717	8 586	268	86 931
Eksport	9 260	15 531	19 591	508		44 891
Razem	34 413	16 273	72 309	9 094	268	131 821

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących danych:

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	3 338	3 263
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 338	3 263
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	41 180 000	41 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	41 180 000	41 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	3 338	3 263
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 338	3 263
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	0,081	0,076

Źródło: Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej URSUS „działalność zaniechana” nie występuje.

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają spółki Grupy Kapitałowej należą kredyty bankowe, factoring, leasing operacyjny, akredytywy oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

W trzech kwartałach 2015 r. sprzedaż Grupy realizowana w walutach obcych wyniosła 56% sprzedaży ogółem (w tym 43% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w USD, a 12% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów



materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 34% (w tym 28% zakupów ogółem realizowanych było w EUR).

Realizując umowę z firmą HattatTarim Mak. San. veTic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka URSUS S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. Ponadto w dniu 18 kwietnia 2012r. URSUS S.A. zawarł ze spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Podpisanie powyższej umowy wpłynęło na zwiększenie zakupów w walucie EUR.

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.

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe oraz ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych, szacuje jego wpływ na wynik finansowy Spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w spółce URSUS S.A. jest utrzymanie dobrego i stabilnego standingu kredytowego, wyrażającego się w kształtowaniu odpowiednich wskaźników kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Spółka monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp.

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową URSUS przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki sporządzają w układzie kalkulacyjnym.
2. Wartości niematerialne i prawne. Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe.
W 2011 roku spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

3. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Nabyte odpłatnie prawo użytkowania wieczystego gruntów zostało zaprezentowane w wartościach niematerialnych.

4. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisane w koszty w momencie przekazania do użytkowania, przyrządy i oprzyrządowanie wytworzone we własnym zakresie – zalicza się zgodnie z opinią komisji odbioru.

Środki trwałe umarzane są wg metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

5. Leasing - umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Spółka do ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych wprowadziła maszyny i urządzenia, a także oprogramowanie będące przedmiotem leasingu. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja od tych środków nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

6. Zapasy nabyte w ciągu roku obrotowego wycenia się wg ceny zakupu z wyjątkiem półproduktów i towarów, które wycenia się wg cen nabycia. Wartość rozchodu zapasu materiałów ustalana jest metodą FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są wg ceny zakupu lub odpowiednio cen nabycia albo kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły swoją przydatność handlową objęte są odpisem aktualizującym.

7. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP. Ń wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio :

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

8. Należności i zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisem aktualizującym objęte są należności dochodzone na drodze sądowej i roszczenia sporne.

9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów – czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

10. Kapitał podstawowy spółek wykazuje się w wysokości określonej w statucie wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

11. Kapitał zapasowy – tworzony jest z podziału zysku rocznego spółek.

12. Rezerwy – spółki tworzą rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz. W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

13. Dotacje rządowe - dotacje państwowe prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychody w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest S.A.

Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzanych produktów. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów spółki.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

15. Przychody- ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

16. Koszty działalności operacyjnej:

- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,
- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności koszty administracyjne.

16. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

Od roku 2012r. Spółka oblicza amortyzację podatkową od znaku towarowego. Spółka nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od znaku towarowego, ponieważ nie przewiduje realizacji transakcji zbycia tego aktywa.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

W 2010 roku ujednociono zasady wykazywania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo to wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji Grunty i nie podlega amortyzacji.

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku. Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2015 roku oraz trzeci kwartał 2014 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 września 2015r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2386.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudzień 2014r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,2623 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1585.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny od 1 stycznia 2014r. do 30 września 2014r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1803.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartałach 2015r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Spółka URSUS S.A. stale pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W roku 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 (oraz inne C-380M C-360, C-382). W IV kwartale 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”. Wraz z wprowadzeniem do oferty Spółki nowych modeli ciągników Zarząd szacuje, iż sprzedaż ciągników w kolejnych okresach wzrośnie, zwiększając udział ciągników URSUS w całym rynku sprzedaży. Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką.



Na początku roku 2015r. Spółka wprowadziła do sprzedaży nową gamę przyczep dwuosioowych serii D, o ładowności 6, 8, 10, 12, oraz 14 ton, która jest konsekwencją wieloletnich prac i doświadczeń konstruktorów Spółki URSUS S.A. Przyczepy te charakteryzują 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 IV kwartale 2015 roku 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 POL-MOT AGRO, które zajmują się sprzedażą wyłącznie produktów Emitenta. Dodatkowo w marcu 2015r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie, w której Emitent objął 51% udziałów. Głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS.

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Spółka powzięła informację o otrzymaniu europejskiego świadectwa homologacji o numerze e9*2007/46*6316*00 na autobus elektryczny marki URSUS, typ E70110, o nazwie handlowej EKOVOULT. Homologowany autobus elektryczny URSUS jest efektem współpracy Emitenta z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym sp. z o.o. w Lublinie oraz Politechniką Lubelską w ramach Konsorcjum - Autobus Elektryczny. Współpraca członków Konsorcjum ma na celu budowę i przeprowadzenie badań elektrycznego autobusu miejskiego dostosowanego do potrzeb Lublina, z możliwością oferowania go miejskim przedsiębiorstwom komunikacyjnym w Polsce i poza jej granicami, a także stworzenia w Lublinie zaplecza produkcyjnego i badawczego autobusów elektrycznych. Wyprodukowanie przez Emitenta autobusu elektrycznego stanowi po trolejbusach kolejny krok w realizacji strategii Zarządu URSUS S.A., będącej odpowiedzią Spółki na zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne produkty. Uzyskane świadectwa homologacji na autobus EKOVOULT ma charakter międzynarodowy i umożliwi Spółce sprzedaż autobusu elektrycznego na rynku polskim oraz na rynkach Unii Europejskiej.

W dniu 24 kwietnia 2015r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie. Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów. Powstanie spółki URSUS BUS S.A. jest wynikiem realizacji strategii Zarządu Emitenta w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS na rynku autobusów, trolejbusów i autobusów elektrycznych. Pozyskanie renomowanego branżowego partnera przyspieszy wzrost udziału pojazdów marki URSUS w tym segmencie rynku. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne będą odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji. Powstanie spółki URSUS BUS S.A. powinno także pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy w kolejnych okresach.

W dniu 26 sierpnia 2015r. Ursus S.A. podpisał z The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) umowę na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej, o wartości 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Na podstawie zawartej Umowy Emitent dostarczy odbiorcy 174 ciągników oraz 390 przyczep, a także zapewni dostawę części zamiennych do tych maszyn. Dostawy w ramach realizacji Umowy będą odbywać się w IV kwartale 2015r.



oraz w I kwartale 2016r. Płatność z tytułu umowy zostanie dokonana w formie 40% zaliczki, tj. w kwocie 12.268.830 USD, a pozostała kwota 60% łącznej ceny w wysokości 18.403.245 USD zostanie zapłacona w trzech partiach po przedłożeniu stosownych dokumentów przewozowych po wysyłce towarów. Zapisy wyżej opisanej Umowy przewidują kary umowne za opóźnienia w dostawie przedmiotu Umowy powyżej dwóch tygodni w stosunku do przyjętego harmonogramu, w wysokości 0,1% wartości dostarczanej partii przedmiotu Umowy za każdy tydzień opóźnienia. Ponadto Umowa przewiduje kary umowne dla Ethiopian Sugar Corporation za przekroczenie przewidzianego Umową terminu na wydanie upoważnienia dla BGK do dokonania płatności na rzecz URSUS S.A. Za każdy tydzień opóźnienia powyżej dwóch tygodni od przewidzianego Umową terminu, Ethiopian Sugar Corporation będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości wymaganej płatności. Realizacja niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w IV kwartale 2015r. oraz w I półroczu 2016r.

3.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa URSUS po III kwartałach 2015r. wykazała wzrost przychodów ze sprzedaży o 62% w porównaniu do III kwartałów 2014r. W roku 2015r. przychód ten wyniósł 214 127 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 100 722 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 113 405 tys. zł. Zysk netto Grupy po III kwartałach 2015r. wyniósł 3 338 tys. zł., przy czym po III kwartałach 2014r. Grupa wykazała zysk w wysokości 3 263 tys. zł, co daje wzrost o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Do dnia 30.06.2015r. Spółka zrealizowała wszystkie wysyłki ciągników, wyposażenia centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników, pierwszej fazy umowy z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia). Realizacja niniejszej umowy miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki po III kwartałach 2015r. Umowa została podpisana w dniu 24 września 2013r. Na jej podstawie spółka ma dostarczyć odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (każda faza po 1.500 sztuk), a także zapewnić wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosiła 90.000.000 dolarów amerykańskich.

Do dnia 30.06.2015r. Spółka dostarczyła, zgodnie z zapisami umowy z ZTM w Lublinie, wszystkie 38 sztuk trolejbusów, na łączną wartość 52.820.000 zł netto, co miało również znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki po III kwartałach 2015r. Umowa została podpisana w dniu 25 kwietnia 2013r. pomiędzy URSUS S.A. (w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS) a 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. Trolejbusy będące przedmiotem umowy były dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane są w okresie 2013-2015r., począwszy od października 2013r.

Wyniki sprzedaży Emitenta na rynku krajowym są w znacznym stopniu uzależnione od realizacji dopłat unijnych w ramach PROW. Komisja Europejska w dniu 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju



Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR. 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. Emitent szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 powinny być uruchomione na przełomie IV kwartału 2015r. i I kwartału 2016r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej w III kwartale 2015 roku.

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika z specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych.

Od 2003r. nastąpiło spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane było przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013 i następnie PROW 2014-2020).

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. Na ten cel przewidziano aż około 1/3 jego budżetu.

Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR, do 30.09.2015r. można było składać wnioski o płatność w ramach programu „Modernizacja gospodarstw rolnych” objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 oraz o przyznanie wsparcia w ramach poddziałania „Pomoc w rozpoczęciu działalności gospodarczej na rzecz młodych rolników” finansowanego z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014 - 2020².

Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

3.5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

² <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/stawiamy-na-młodych-arimr-ogłasza-termin-przyjmowania-wnioskow-o-przyznanie-premii-z-prow-2014.html> (Strona Internetowa ARiMR, dnia 20 08 2015r.)



zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 stycznia 2015r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

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

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

W dniu 10 listopada 2015 r. Emitent zaoferował spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 8.900.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. Spółki, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 8/2015 NWZ z dnia 7 października 2015r., uprawniających do objęcia 8.900.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii Q Spółki („Akcje Serii Q”), o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2,50 zł w terminie wskazanym w uchwale.

W związku z pokryciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 8.900.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii Q od nr 00000001 do nr 8900000 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 2,50 zł każda akcja, Zarząd Emitenta wydał 8.900.000 akcji Serii Q spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie i o kwotę 8.900.000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Spółki.

W dniu 12 listopada 2015 r., postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 listopada 2015 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 41.180.000 (czterdzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 4.100.000 (cztery miliony sto tysięcy) złotych w drodze emisji 4.100.000 (cztery miliony stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja. Jednocześnie Sąd dokonał rejestracji zmiany w Statucie Emitenta wynikającej z Uchwały nr 6/2015 NWZ z dnia 7 października 2015 r.

Uwzględniając emisję akcji serii Q, po objęciu 8,9 miliona akcji tej serii przez POL-MOT Holding S.A. w dniu 10 listopada 2015 r., o czym Emitent informował w raporcie nr 42/2015, kapitał zakładowy URSUS S.A. wynosi 54.180.000 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 41.180.000 akcji zdematerializowanych i 13.000.000 akcji posiadających formę dokumentu. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitent podjął działania, aby zdematerializować wszystkie akcje serii P.

W dniu 12 listopada 2015r. Emitent złożył również wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego związanego z objęciem wszystkich akcji serii Q.

Po dokonaniu przez Sąd zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P struktura kapitału Emitenta przedstawia się następująco:



- Zarejestrowana wysokość kapitału zakładowego: 45.280.000 zł.
- Wysokość kapitału zakładowego uwzględniając akcje serii Q: 54.180.000 zł.
- Wysokość kapitału docelowego: 5 000 000, 00 zł.
- Wartość nominalna akcji: 1,00 zł.
- Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 54.180.000.

Po zarejestrowaniu akcji Serii P Spółka POL-MOT HOLDING S.A. posiada 19.000.000 akcji URSUS S.A. stanowiących 35,07% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 19.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Natomiast Spółka POL-MOT Holding S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowi 45,46% ogółu głosów.

3.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Spółce dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2014.

W spółce URSUS S.A. nie występują akcje uprzywilejowane.

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2015r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 22 października 2015r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania) umowę na sprzedaż ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych o łącznej wartości 55 milionów dolarów amerykańskich.

Na podstawie zawartej Umowy URSUS S.A. dostarczy odbiorcy 2400 sztuk ciągników rolniczych w formie SKD w przedziale mocy 50-85 koni mechanicznych, wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi, a także zapewni dostawę wyposażenia hali montażowej i ośmiu centrów serwisowych ciągników. Dostawy w ramach realizacji Umowy będą odbywać się partiami w I, II i III kwartale 2016 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie.

Pierwsza płatność w ramach Umowy zostanie dokonana w formie zaliczki przed rozpoczęciem dostaw w wysokości 40% wartości Umowy, tj. w kwocie 22.000.000 USD. 58% łącznej ceny w kwocie 31.900.000 USD Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 1.100.000 USD zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru towarów przez kupującego. Realizacja wyżej opisanej umowy będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy w roku 2016r.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2015r. nie wystąpiły żadne istotne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.



3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Na dzień 30.09.2015r. w skład Grupy Kapitałowej URSUS wchodzi spółka dominująca URSUS S.A., spółki zależne:

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

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 zarejestrowanej 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. oraz z 26 czerwca 2013 r. Obecnie spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową.

URSUS Zachód sp. z o.o. w Koszalinie

W dniu 16.03.2015r. została zawiązana spółka URSUS Zachód sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Spółka URSUS S.A. objęła 51% udziałów spółki URSUS Zachód sp. z o.o., natomiast pozostałe 49% udziałów objęli łącznie Marzena Nowe i Karol Nowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.

URSUS BUS S.A. w Lublinie

W dniu 24.04.2015r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie. Wspólnikami ww. spółki jest Emitent, który objął 60% akcji oraz AMZ Kutno sp. z o.o., która objęła 40% akcji. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a głównym przedmiotem działalności spółki będzie produkcja i sprzedaż autobusów i trolejbusów.

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



3.9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka URSUS S.A. udzieliła „Gwarancji należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek” na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie obowiązującej od dnia 25.04.2013 r. do dnia 30.06.2016 r. Do dnia 30.04.2015 r. kwota gwarancji wynosiła 6 496 tys. zł, zaś w okresie od 01.05.2015 r. do 30.06.2016 r. obowiązuje zredukowana kwota gwarancji wynosząca 1.624.215 zł.

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.

Pozostałe poręczenia warunkowe zostały opisane w punkcie 3.15 niniejszego sprawozdania.

W omawianym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia mające wpływ na powstanie zobowiązań lub aktywów warunkowych.

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników III kwartału 2015r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2015.

3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień 30.09.2015r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, 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%
Pozostali	20 551 000	49,91%	20 551 000	49,91%
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.)

3.12. Informacje na temat stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień 30.09.2015r.:

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.

3.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie rozpoczął, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej URSUS.

3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązany, jeżeli wartość tej transakcji lub wartość wszystkich zawartych z tym samym podmiotem transakcji w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierany na warunkach rynkowych.

Od początku roku 2015 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 4.000 tys. PLN.

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

3.15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Do dnia 30.09.2015 r. Spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:



- BZ WBK Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009 r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 829 tys. zł,
- BZ WBK Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010 r. zawartej na okres 6 lat, do kwoty 706 tys. zł,
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010 r. zawartych na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.09.2015 r. wynosi 2 908 301,37 zł.

Ponadto, Spółka URSUS S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Ursus Zachód sp. z o.o. na rzecz SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy pożyczki z dnia 16.06.2015 r., udzielonej na okres 4 miesięcy, w kwocie 1.194.402,83 zł.

Powyższe poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki URSUS S.A.

Po III kwartale 2015 r. URSUS S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

3.16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miała realizacja zapisów umowy zawartej w dniu 26 sierpnia 2015r. pomiędzy Ursus S.A. a The Federal Democratic Republic of Ethiopia (FDRE) SUGAR CORPORATION (Ethiopian Sugar Corporation) na sprzedaż ciągników, przyczep i części zamiennych do transportu trzciny cukrowej (Raport bieżący nr 26/2015).

Wartość zawartej Umowy wynosi 30.672.075,00 dolarów amerykańskich. Ethiopian Sugar Corporation zaakceptował warunki techniczne i cenę sprzedaży przedstawione przez Emitenta w ofercie złożonej do przetargu FP/OT/19/SC 2014/15. Na podstawie zawartej Umowy Emitent dostarczy odbiorcy 174 ciągników oraz 390 przyczep, a także zapewni dostawę części zamiennych do tych maszyn. Dostawy w ramach realizacji Umowy będą odbywać się w IV kwartale 2015r. oraz w I kwartale 2016r.

Płatność z tytułu umowy zostanie dokonana w formie 40% zaliczki, tj. w kwocie 12.268.830 USD, a pozostała kwota 60% łącznej ceny w wysokości 18.403.245 USD zostanie zapłacona w trzech partiach po przedłożeniu stosownych dokumentów przewozowych po wysyłce towarów. Realizacja zapisów powyższej umowy ma i będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w IV kwartale 2015r. oraz w I półroczu 2016.

W dniu 22 października 2015r. URSUS S.A. podpisał ze spółką The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z siedzibą w Dar es Salaam (Tanzania) umowę na sprzedaż ciągników rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych o łącznej wartości 55 milionów dolarów amerykańskich. Na podstawie zawartej Umowy URSUS S.A. dostarczy odbiorcy 2400 sztuk ciągników rolniczych w formie SKD w przedziale mocy 50-85 koni mechanicznych, wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi, a także zapewni dostawę wyposażenia hali montażowej i ośmiu centrów serwisowych ciągników. Dostawy w ramach realizacji Umowy będą odbywać się partiami w I, II i III kwartale 2016 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie. Pierwsza płatność w ramach Umowy zostanie dokonana w



formie zaliczki przed rozpoczęciem dostaw w wysokości 40% wartości Umowy, tj. w kwocie 22.000.000 USD. 58% łącznej ceny w kwocie 31.900.000 USD Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 1.100.000 USD zostanie zapłacone po podpisaniu protokołów odbioru towarów przez kupującego. Realizacja wyżej opisanej umowy będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy w roku 2016r.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miało uruchomienie ostatniej puli dopłat unijnych z perspektywy na lata 2014-2020, co planowane jest na przełomie IV kwartału 2015 i I kwartału 2016r. Komisja Europejska w dniu 12 grudnia 2014 r. zatwierdziła polską wersję Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,5 mld EUR.

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. 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”. 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. 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.

Od początku roku 2015r. Spółka wprowadziła do sprzedaży nową gamę przyczep dwuosioowych serii D, o ładowności 6, 8, 10, 12, oraz 14 ton, która jest konsekwencją wieloletnich prac i doświadczeń konstruktorów Spółki URSUS S.A. Przyczepy te charakteryzują: niezwykle wytrzymała konstrukcja oraz większa powierzchnia ładunkowa 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 IV kwartale roku 2015 wprowadzić nowe rozwiązania konstrukcyjne w ładowaczach czołowych TUR, które zapewnią im większą funkcjonalność i estetykę wykonania.

Bioenergia Invest S.A. do końca roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej strategii jest umacnianie pozycji na rynku biomasy poprzez: rozwój sieci zakładów produkcyjnych w kraju i zagranicą, wdrożenie nowej technologii peletowania słomy, uruchomienie produkcji biomasy na Węgrzech, zagospodarowanie pozostałości z przerobu produktów przemysłu zbożowego, a także realizowanie dostaw również do innych niż dotychczas elektrowni i elektrociepłowni w Polsce.

Bioenergia Invest S.A. dążąc do rozwoju technologicznego linii produkcyjnych, prowadzi ścisłą współpracę z URSUS S.A. związaną z wdrożeniem skutecznej, wydajnej i oszczędnej, technologii produkcji peletu na skalę przemysłową. Prowadzone przez URSUS S.A. i



Bioenergia Invest S.A. testy nowego granulatora wykazały skuteczność nowej technologii. Od początku 2015r. ta nowa technologia została wdrożona do procesu produkcji biomasy.

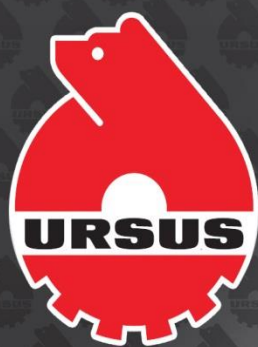
Spółka Bioenergia Invest S.A. prowadzi również działania w celu pozyskania alternatywnych wobec elektrowni odbiorców biomasy oraz analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Zarząd spółki dominującej URSUS S.A. nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Lublin, 16 listopada 2015 r.

.....
Karol Zarajczyk	Abdullah Akkus	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski	Marek Włodarczyk
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



Since 1893

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A.
ZA III KWARTAŁ 2015r.**

(za okres od 1 stycznia 2015r. do 30 września 2015r.)



LUBLIN

dnia 16 listopada 2015r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30.09.2015	Koniec okresu 31.12.2014
	w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe	110 649	99 190
Wartości niematerialne	12 328	11 261
Rzeczowe aktywa trwałe	75 563	62 810
Nieruchomości inwestycyjne	11 003	13 381
Inwestycje długoterminowe	7 091	7 074
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 664	4 664
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 664	4 664
Aktywa obrotowe	163 810	206 442
Zapasy	101 286	103 663
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 370	102 044
Należności z tytułu podatku dochodowego	219	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 904	656
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31	79
AKTYWA RAZEM	274 459	305 632
PASYWA		
Kapitał własny	103 762	100 445
Kapitał zakładowy	41 180	41 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 894	38 894
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		
Zyski zatrzymane	23 688	20 371
Zobowiązania długoterminowe	39 012	26 558
Kredyty i pożyczki	20 724	14 485
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 272	6 272
Pozostałe rezerwy	154	154
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 862	5 647
Zobowiązania krótkoterminowe	131 685	178 629
Kredyty i pożyczki	62 915	72 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	67 515	81 696
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	485
Pozostałe zobowiązania finansowe	107	1 193
Rezerwy na zobowiązania	1 099	804
Przychody przyszłych okresów	49	21 929
PASYWA RAZEM	274 459	305 632

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.07.2015- 30.09.2015 w tys. PLN	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014 w tys. PLN	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	210 104	37 617	122 995	61 802
Koszt własny sprzedaży	169 648	30 717	102 080	49 776
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	40 456	6 900	20 915	12 026
Pozostałe przychody operacyjne	3 618	2 420	3 365	414
Koszty sprzedaży	19 915	4 305	4 965	3 187
Koszty ogólnego zarządu	12 596	4 407	11 333	4 119
Pozostałe koszty operacyjne	254	-19	906	517
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	11 309	627	7 076	4 617
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	3	0	40	27
Koszty finansowe	7 995	5 024	3 627	1 659
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 317	-4 397	3 489	2 985
Podatek dochodowy	0	-682	393	393
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	3 317	-3 715	3 096	2 592
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,08	-0,09	0,08	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,52		2,44	

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2015- 30.09.2015	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	3 317	3 096
Korekty o pozycje:	19 849	-20 932
Amortyzacja	4 518	4 442
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 059	2 592
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-749	-36
Zmiana stanu rezerw	-158	-297
Zmiana stanu zapasów	2 377	-38 376
Zmiana stanu należności	41 455	-49 602
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 785	21 012
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 868	39 071
Inne korekty		262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 166	-17 836
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 354	249
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	0	0
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	14 560	6 792
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	5 467	1 600
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 673	-8 143
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		30 000
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 115	26 073
Spłata kredytów i pożyczek	26 509	25 571
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 792	881
Odsetki zapłacone	2 059	2 138
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 245	26 889
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 248	910
Środki pieniężne na początek okresu	656	1 171
Środki pieniężne na koniec okresu	1 904	2 081

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	5 447	56 115
Korekty błędów					0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	0	5 447	56 115
Zwiększenia :	15 000	14 406	0	3 317	32 723
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				3 317	3 317
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000				15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406			14 406
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
<i>Koszty emisji akcji</i>					0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>					0
Stan na 30 września 2014 roku	41 180	38 894	0	8 764	88 838
					0
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	20 371	100 445
Korekty błędów					0
Stan na 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	0	20 371	100 445
Zwiększenia :	0	0	0	3 317	3 317
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				3 317	3 317
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podwyższenie kapitału akcyjnego					0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
<i>Koszty emisji akcji</i>					0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>					0
Stan na 30 września 2015 roku	41 180	38 894	0	23 688	103 762

Źródło: Zarząd Emitenta

Lublin, 16 listopada 2015 r.

.....

Karol
Zarajczyk

Abdullah
Akkus

Jan
Wielgus

Wojciech
Zachorowski

Marek
Włodarczyk

Prezes
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu

Członek
Zarządu