



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

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

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
URSUS S.A.
ul. Fabryczna 21
11-040 Dobrze Miasto

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

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej URSUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest URSUS S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście., ul. Fabryczna 21, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **197 781** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **3 801** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11 453** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(548)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

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

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

Poznań, 6 marca 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



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

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

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
URSUS S.A.
ul. Fabryczna 21
11-040 Dobrze Miasto

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

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

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą URSUS Spółka Akcyjna.

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

1.2. Siedziba Spółki

10-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki, ujęty w umowie Spółki oraz w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego zawiera kilkanaście różnych rodzajów działalności. Przedmiotem działalności Spółki realizowanym w 2012 roku były:

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

1.4. Podstawa działalności

URSUS S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7392388088

REGON 510481080

1.7. Kapitał podstawowy i własny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- kapitał zapasowy agio 20 902 tys. zł
- kapitał akcyjny w trakcie rejestracji 7 651 tys. zł
- zyski zatrzymane 28 386 tys. zł

Łącznie kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 79 119 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

URSUS S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
Suma bilansowa	- 188 898 tys. zł
Wynik finansowy	- 7 486 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 15 137 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- (172) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 212 668 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej URSUS na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOENERGIA INVEST S.A.	31 grudnia 2012 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
URSUS Sp. z o.o.	31 grudnia 2012 roku	-	-
Ursus d.o.o.	31 grudnia 2012 roku	-	-
OBR MOTO Lublin Sp. z o.o.	31 grudnia 2012 roku	-	-

Wszystkie jednostki podlegające konsolidacji miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej URSUS nie objęto konsolidacją następujących jednostek zależnych:

- URSUS Sp. z o.o., Polska (Lublin)
- Ursus d.o.o., Bośnia i Hercegowina (Bijeljina)
- OBR MOTO Lublin sp. z o.o., Polska (Lublin)

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 197 781 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 3 801 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11 453 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (548) tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

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

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 26 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Beatę Wójciak-Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

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

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2012 roku.

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

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe długoterminowe	90 587	45,8	86 470	49,2	75 491	54,5
Rzeczowe aktywa trwałe	53 406	27,0	54 095	30,8	53 194	38,4
Nieruchomości inwestycyjne	22 520	11,4	18 135	10,3	17 045	12,3
Wartość firmy	422	0,2	422	0,2	422	0,3
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	11 312	5,7	11 523	6,6	2 998	2,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 793	1,4	2 290	1,3	1 832	1,3
Pozostałe aktywa finansowe	134	0,1	5	0,0	0	0,0
		0,0		0,0		0,0
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	107 194	54,2	89 274	50,8	63 125	45,5
Zapasy	62 464	31,6	48 469	27,6	38 302	27,6
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	42 921	21,7	38 823	22,1	21 702	15,7
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług brutto</i>	<i>43 595</i>	<i>22,0</i>	<i>38 814</i>	<i>22,1</i>	<i>22 568</i>	<i>16,3</i>
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	6	0,0	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	829	0,4	1 377	0,8	2 965	2,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	938	0,5	0	0,0	93	0,1
Aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży	42	0,0	599	0,3	63	0,0
SUMA AKTYWÓW	197 781	100,0	175 744	100,0	138 616	100,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

PASYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Kapitał własny	79 119	40,0	67 666	38,5	66 348	47,9
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 180	11,2	22 180	12,6	22 180	16,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	20 902	10,6	20 902	11,9	20 902	15,1
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji	7 651	3,9	0	0,0	0	0,0
Zyski zatrzymane	28 386	14,4	24 584	14,0	23 266	16,8
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	76 886	38,9	63 621	36,2	62 410	45,0
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	2 233	1,1	4 045	2,3	3 938	2,8
Zobowiązania długoterminowe	20 075	10,2	23 762	13,5	19 036	13,7
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 626	1,8	4 674	2,7	5 560	4,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 966	2,0	4 917	2,8	5 209	3,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 018	3,5	5 815	3,3	5 696	4,1
Rezerwy długoterminowe	2 622	1,3	2 671	1,5	2 544	1,8
Pozostałe zobowiązania	2 843	1,4	5 685	3,2	27	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	98 587	49,9	84 316	48,0	53 232	38,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 663	25,6	49 811	28,3	23 072	16,6
<i>w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>42 201</i>	<i>21,3</i>	<i>42 538</i>	<i>24,2</i>	<i>18 727</i>	<i>13,5</i>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	44 675	22,6	30 319	17,3	26 454	19,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 135	1,1	3 300	1,9	2 405	1,7
Rezerwy krótkoterminowe	1 114	0,6	886	0,5	1 301	0,9
SUMA PASYWÓW	197 781	100,0	175 744	100,00	138 616	100,00

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	31.12.2012	Dynamika 2012/2011	31.12.2011	Dynamika 2011/2010	31.12.2010
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży	227 374	31,9%	172 359	40,3%	122 834
Koszt własny sprzedaży	192 547	31,3%	146 661	38,2%	106 094
Zysk brutto ze sprzedaży	34 827	35,5%	25 698	53,5%	16 740
Koszty sprzedaży	15 366	48,8%	10 327	7,7%	9 586
Koszty ogólnego zarządu	16 863	16,1%	14 527	10,4%	13 153
Pozostałe przychody operacyjne	5 991	216,8%	1 891	(73,5%)	7 136
Pozostałe koszty operacyjne	1 747	350,3%	388	(66,0%)	1 140
Zysk z działalności operacyjnej	6 842	191,5%	2 347	78133,3%	(3)
Przychody finansowe	918	(48,0%)	1 765	5,4%	1 674
Koszty finansowe	3 257	4,0%	3 132	57,2%	1 992
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	-	0	(100,0%)	42
Zysk brutto	4 503	359,5%	980	-	(363)
Podatek dochodowy	702	-	(338)	-	785
Zysk z działalności kontynuowanej	3 801	188,4%	1 318	-	(1 148)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	3 801	188,4%	1 318	-	(1 148)
Inne całkowite dochody netto					0
Całkowite dochody ogółem	3 801	188,4%	1 318	-	(1 148)
Zysk netto przypisany:	3 801	188,4%	1 318	-	(1 148)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 613		1 211		(1 261)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(1 812)		107		113

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	1,2
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	66	65	57
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	105	108	126
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	1,1%	0,5%	(4,9%)
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	1,7%	0,8%	(0,9%)
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,9%	0,7%	(0,8%)
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	4,8%	1,9%	(1,7%)
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	69	65	49
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	60,0%	61,5%	52,1%

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

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa URSUS wypracowała zysk netto w kwocie 3 801 tys. zł, który został ukształtowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	-	2 598 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	-	4 244 tys. zł,
- strata na działalności finansowej	-	(2 339) tys. zł,
- podatek dochodowy	-	702 tys. zł.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS wyniosły 227 374 tys. zł i były wyższe o 31,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Udział przychodów zrealizowanych na rynku krajowym wyniósł 78,0%, wobec 78,4% w roku ubiegłym. Na wzrost przychodów ze sprzedażyłożył się głównie wzrost przychodów ze sprzedaży w Jednostce Dominującej o 33% w stosunku do roku 2011. Grupa generuje przychody z tytułu sprzedaży produktów 83,9% oraz towarów i materiałów 14,5%. Do najważniejszych produktów Grupy Kapitałowej można zaliczyć: ciągniki URSUS, przyczepy, rozrzutniki, prasy, owijarki, maszyny do mieszania pasz, ładowacze TUR oraz osprzęt do ładowaczy. W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 190 823 tys. zł i wzrosły o 74,3% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów związany jest głównie z wprowadzeniem nowych produktów ciągników URSUS oraz zwiększeniem wolumenu sprzedaży dotychczas oferowanych wyrobów.

W 2012 roku koszt własny sprzedaży wzrósł o 31,3% w stosunku do roku 2011. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2012 roku wyniósł 162 670 tys. zł i był wyższy o 73,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży była nieznacznie niższa niż wzrost przychodów, co przyczyniło się do wypracowania zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 34 827 tys. zł.

W badanym okresie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły odpowiednio o 48,8% i 16,1% i wyniosły razem 32 229 tys. zł, wobec 24 854 tys. zł w roku ubiegłym.

Grupa Kapitałowa URSUS wypracowała w badanym okresie zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 4 244 tys. zł. W analizowanym okresie jednostka dominująca dokonała aktualizacji wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych w Lublinie, w wyniku aktualizacji powstał przychód w kwocie 3,8 mln zł.

Strata na działalności finansowej jest głównie wynikiem poniesienia kosztów odsetek od kredytów bankowych w kwocie 1 902 tys. zł oraz kosztów odsetek od leasingu w kwocie 513 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 12,5% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 197 781 tys. zł. Aktywa trwale wzrosły o 4,8% i wyniosły 90 587 tys. zł, wobec 86 470 tys. zł w roku ubiegłym.

Aktywa obrotowe krótkoterminowe zwiększyły swoją wartość o 20,1% i wyniosły z 107 194 tys. zł, wobec 89 274 tys. zł w roku 2011. Największy wzrost w aktywach obrotowych odnotowano w pozycji zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności. Na 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 31,6% sumy bilansowej i ich udział wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększenie wartości stanu zapasów związane jest przede wszystkim z rozszerzeniem działalności w oddziale Jednostki Dominującej w Lublinie. W badanym okresie należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 12,3% w porównaniu do roku ubiegłego, co związane jest ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w badanym okresie. Udział należności w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej nie zmienił się w porównaniu do roku ubiegłego.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wyniósł 40% wobec 38,5% w roku 2011.

Zobowiązania długoterminowe obniżyły się do 20 075 tys. zł z 23 762 tys. zł w roku poprzednim, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 16,9% i wyniosły 98 587 tys. zł w stosunku do 84 316 tys. zł w roku ubiegłym. Największa zmiana dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły o 47,3% i wyniosły 44 675 tys. zł wobec 30 319 tys. zł w roku ubiegłym.

Wskaźniki rentowności i płynności

W analizowanym okresie wynik finansowy Grupy Kapitałowej uległ znacznej poprawie w stosunku do roku poprzedniego, w wyniku czego wzrosły wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto majątku oraz kapitału własnego, które wynosiły odpowiednio 1,1%, 1,7%, 1,9% i 4,8%.

Zdolność płatnicza Grupy Kapitałowej w badanym okresie mierzona wskaźnikami płynności I i II nie zmieniła się w porównaniu do roku ubiegłego i wynosiła odpowiednio: 1,1 i 0,5.

Szybkość obrotu należności, zobowiązań i zapasów

Wskaźnik spłaty należności w dniach uległ nieznacznemu wydłużeniu i wyniósł 66 dni w roku 2012 w stosunku do 65 dni w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu o 3 dni i wyniosła na 31 grudnia 2012 roku 105 dni.

Analiza wskaźnika rotacji zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 roku wskazuje, że zobowiązania regulowane są średnio o 4 dni później niż w roku ubiegłym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej URSUS stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

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

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Poznań, 6 marca 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004