

## Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej URSUS S.A. w roku 2014

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Pan Andrzej Zarajczyk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Pan Henryk Goryszewski
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Zbigniew Janas
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Michał Szwonder
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Zbigniew Nita
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Stanisław Służałek

Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia stosownie do potrzeb i wymagań Statutu Spółki oraz Kodeksu Spółek Handlowych, a w uzasadnionych przypadkach, mając na względzie bieżący interes Spółki i konieczność przyspieszenia niektórych decyzji, podejmowała uchwały w trybie głosowania pisemnego (określonym Regulaminem Rady Nadzorczej).

Przedmiotem poszczególnych posiedzeń Rady Nadzorczej była m.in. bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące następujących spraw:

1. Przyjęcia poszczególnych protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
2. Oceny sporządzonego przez Zarząd Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. za 2013 rok oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie;
3. Oceny sporządzonego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. za 2013 rok oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w roku 2013;
4. Oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto wykazanej przez Spółkę w roku 2013;
5. Oceny sporządzonego przez Zarząd Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2013 oraz wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie;
6. Ocena sporządzonego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2013 oraz wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie;
7. Przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w rok 2013;
8. Przyjęcia Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w roku 2013 roku wraz z planem działania Komitetu Audytu na rok 2014;
9. Przyjęcia Sprawozdania z wyników oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego URSUS S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności URSUS S.A. za rok 2013;
10. Przyjęcia Sprawozdania z wyników oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2013;
11. Zaopiniowania daty (26 maja 2014 r.) i miejsca zwołania, porządku obrad oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A.;
12. Pozytywnego zaopiniowania porządku obrad i projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A. oraz daty i miejsca jego odbycia, tj. 14 kwietnia 2014 roku, w siedzibie Spółki w Lublinie.
13. Wyboru spółki BDO Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeglądu Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki URSUS S.A. za 2014 r. i Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za 2014 rok oraz zbadania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki URSUS S.A. za 2014 r. i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2014 r. zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości;

14. Wyrażenia zgody na zlikwidowanie Oddziału Spółki w Dobrym Mieście i Opalenicy poprzez połączenie tych Oddziałów z Zakładem Głównym Spółki w Lublinie. Na skutek reorganizacji Spółka ze struktury oddziałowej przeszła na strukturę dywizyjną;
15. Zatwierdzenia zmian wprowadzonych przez Zarząd w Regulaminie Organizacyjnym oraz w Schemacie Organizacyjnym Spółki;
16. Zmiany treści oraz ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej URSUS S.A.;
17. Udzielenia pełnomocnictwa Członkowi Rady Nadzorczej Panu Michałowi Szwonderowi do jednoosobowego ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (26 maja 2014 r.) oraz do podpisania w imieniu Rady Nadzorczej, ustalonego tekstu jednolitego Statutu Spółki;
18. Zatwierdzenia Planu Finansowego Spółki na rok 2014, który przewidywał m.in. osiągnięcie przez Spółkę przychodów ze sprzedaży w kwocie 324 mln zł i zysk netto w kwocie 17 mln zł oraz zatwierdzenia Planu Inwestycyjnego Spółki na rok 2014 w zakresie wydatków planowanych na pierwszy kwartał 2014 r., tj. do kwoty 2 712 635 zł.
19. Rozszerzenia składu osobowego Zarządu URSUS S.A. bieżącej wspólnej kadencji do pięciu osób;
20. Powołania Pana Karola Zarajczyka na Prezesa Zarządu bieżącej wspólnej kadencji;
21. Powołania Pana Jana Wielgusa na Członka Zarządu bieżącej wspólnej kadencji;
22. Powołania Pana Tadeusza Ustyniuka na Członka Zarządu bieżącej wspólnej kadencji;
23. Powołania Pana Wojciecha Zachorowskiego na Członka Zarządu bieżącej wspólnej kadencji;
24. Powołania Pana Abdullaha Akkus do składu Zarządu oraz na Członka Zarządu bieżącej wspólnej kadencji;
25. Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Andrzejowi Zarajczykowi pełnomocnictwa do podpisania jednoosobowo w imieniu Spółki, umowy o pracę albo kontraktu managerskiego z Panem Abdullahem Akkus;
26. Wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 3 do umowy 2012/50/396/7127934 kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie;
27. Wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do umowy faktoringowej nr 2179, Umowy o kredyt obrotowy nr 6567/13/400/04 na finansowanie bieżącej działalności, Aneksu nr A12/1/08/400/05 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 oraz Aneksu nr A1/5704/13/475/04 do umowy o kredyt rewolwingowy nr 5704/13/475/04;
28. Wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do umowy nr U/0092714856/0015/2013/3400 kredytu rewolwingowego, Aneksu nr 2 do umowy nr U/0092714856/0013/2013/3400 kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, Aneksu nr 2 do umowy nr U/0092714856/0014/2013/3400 o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych, Aneksu nr 3 do umowy nr U/0092714856/0015/2013/3400 kredytu rewolwingowego, Aneksu nr 3 do umowy nr U/0092714856/0013/2013/3400 kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz Aneksu nr 3 do umowy nr U/0092714856/0014/2013/3400 o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych;
29. Wyrażenia zgody na zawarcie z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 3/14 do umowy kredytowej nr 05/032/12/D/LI o kredyt odnawialny w EUR;
30. Wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 4 do umowy kredytowej nr U/0092714856/0013/2013/3400 o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, Aneksu nr 4 do umowy kredytowej nr U/0092714856/0015/2013/3400 kredytu rewolwingowego oraz Aneksu nr 4 do umowy kredytowej nr U/0092714856/0014/2013/3400 o linię na otwieranie akredytyw dokumentowych;
31. Wyrażenia zgody na zawarcie umowy kredytowej nr 05/031/14/D/LI o kredyt odnawialny w USD z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie;
32. Wyrażenia zgody na zawarcie umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny nr 05/051/14/Z/IN z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie;
33. Wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki ze spółką Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie oraz na ustanowienie prawnego zabezpieczenia spłaty tej pożyczki w postaci hipoteki na nieruchomości gruntowej zabudowanej położonej w Biedaszkach Małych 1, ze wskazaniem jako wierzyciela hipotecznego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie.

34. Wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości położonej w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 5 oraz na obciążenie przez Spółkę prawa użytkowania wieczystego w/w nieruchomości;
35. Wyrażenia zgody na udzielenie przez URSUS S.A. spółce zależnej Ursus sp. z o.o., której URSUS S.A. jest jedynym wspólnikiem, pożyczki w kwocie 3.500.000 zł;
36. Wyrażenie zgody na zawarcie umowy kredytu z Polskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Ciechanowie;
37. Wyrażenia zgody na zwrócenie się przez Spółkę URSUS S.A. do głównego akcjonariusza POL-MOT Holding S.A. z wnioskiem o zawarcie z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie umowy poręczenia wszelkich zobowiązań wynikających z umowy pożyczki pomiędzy ARP S.A. oraz URSUS S.A.;
38. Wyrażenia zgody na udzielenie przez URSUS S.A. spółce Ursus sp. z o.o., której URSUS S.A. jest jedynym wspólnikiem, pożyczki;
39. Przyznania Członkowi Zarządu Panu Janowi Wielgusowi- Dyrektorowi Pionu Badań i Rozwoju jednorazowej premii uznaniowej;
40. Przyznania Członkowi Zarządu Panu Abdullahowi Akkus- Dyrektorowi Generalnemu jednorazowej premii uznaniowej.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała analizy i oceny:

1. Projektów inwestycyjnych proponowanych przez Spółkę z uwzględnieniem ich rentowności i zapotrzebowania na środki pieniężne/kredyty;
2. Zarządzania należnościami, zobowiązaniami oraz kosztami finansowymi;
3. Stopnia realizacji planu inwestycyjnego;
4. Sytuacji ekonomiczno-finansowej w Lokalizacjach Spółki;
5. Sprzedaży wybranych produktów Spółki;
6. Informacji Komitetu Audytu o dotychczasowych pracach;

Rada Nadzorcza pośredniczyła we wszystkich sprawach dotyczących Spółki wobec Walnego Zgromadzenia Spółki oraz podejmowała w tym względzie stosowne uchwały.

### **Zwięzła ocena sytuacji URSUS S.A. w roku 2014, sporządzona przez Radę Nadzorczą.**

#### **Ogólna ocena Spółki**

Zarząd Spółki działał w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki (dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki), Regulamin Zarządu zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej, zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2010 (z późn.zm) oraz inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Spółki, zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z 2010 (z późn.zm.), jak również zgodnie z art. 86 Ustawy z 07.05.2009 r. „O biegłych rewidentach i ich samorządzie...”, które regulują zasady funkcjonowania Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej oraz innymi bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w przewidzianym ustawowo terminie i podjęło wszystkie uchwały wymagane przepisami prawa.

Analiza rachunku zysków i strat wykazała, że w badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku spółka URSUS S.A. wypracowała zysk netto w kwocie 14 924 tys. zł, w porównaniu do straty netto w roku 2013 w kwocie (22 474) tys. zł. Ponadto Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 51,5% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w roku 2013 (z 147 919 tys. zł do 224 066 tys. zł), wzrost zysku brutto ze sprzedaży z 14 589 tys. zł w 2014 r. do 42 239 tys. zł z roku 2013 oraz wzrost zysku na działalności operacyjnej ze straty (21 324) tys. zł w roku 2013 do zysku w wysokości 21 256 tys. zł w roku 2014

W badanym okresie koszty sprzedaży spadły o 51% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu nieznacznie wzrosły o 3,6%. Na pozostałej działalności Spółka wygenerowała zysk 4 147 tys. zł (w tym zysk na nieruchomościach inwestycyjnych w kwocie 4 034 tys. zł, zaś na działalności finansowej stratę w wysokości (5.760) tys. zł, z czego koszty odsetek od kredytów bankowych stanowiły 1.874 tys. zł, odsetki od usług factoringu 176 tys. zł oraz odsetki od pożyczek w kwocie 617 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 70% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 305.632 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 33% sumy bilansowej, a aktywa obrotowe 67%. Największy wpływ na zmiany w strukturze aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach trwałych wzrósł do 63% w roku 2014 w porównaniu do 55% udziału w roku 2013. Udział nieruchomości inwestycyjnych w całych aktywach trwałych spadł w roku 2014 do poziomu 14% w porównaniu z poziomem roku 2013 wynoszącym 19%

Aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość z 89 110 tys. zł do 206 442 tys. zł w roku badanym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy stanowiły 34% sumy bilansowej. Mimo dużego wzrostu wyrażonego w jednostkach pieniężnych z 62 897 tys. zł w roku 2013 na 103 663 tys. zł w roku 2014, udział zapasów w ogólnej sumie aktywów obrotowych spadł z poziomu 70% w roku 2013 do 50% w roku 2014. Największy wzrost na aktywach obrotowych odnotowano w pozycji należności z tyt. dostaw i usług z wartości 24 987 tys. zł roku 2013 do kwoty 102 044 tys. zł w roku 2014. Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności stanowiły 33% w ogólnej sumie bilansowej. Natomiast udział należności w ogólnej sumie aktywów obrotowych wzrósł z poziomu 28% roku 2013 do poziomu 49% roku 2014. Wzrost poziomu należności handlowych w 2014 roku wynika ze zwiększonej produkcji i sprzedaży ciągników URSUS w Dywizji Produkcji w Lublinie, w tym głównie z realizacji umowy z etiopską firmą METEC.

Po stronie pasywów sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje wzrost udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki o 1,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik zadłużenia kształtuje się na poziomie 67,1% wobec 68,7% w roku 2013. Kapitał własny Spółki wzrósł o 79%, natomiast zobowiązania o 66% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Płynność Spółki w roku 2014 mierzona wskaźnikami płynności I i II wyniosła odpowiednio 1,2 oraz 0,6 co stanowi wzrost wobec wartości 0,9 i 0,3 w roku poprzednim.

Rada Nadzorcza z niepokojem odbiera obecną sytuację w kraju w sektorze maszyn rolniczych i bardzo silne uzależnienie zakupów w tym segmencie towarów od dopłat z UE, których zamrożenie praktycznie wstrzymało sprzedaż nowych maszyn przez rolników. W związku z tym kolejne lata będą stanowiły dla Spółki duże wyzwanie, mające na celu odwrócenie tej negatywnej tendencji. Jednocześnie Rada Nadzorcza dostrzega szansę w rozwijaniu innych obszarów aktywności Spółki, w tym rozpoczęcia produkcji autobusów, która może w pewnym stopniu równoważyć stagnację na krajowym rynku maszyn rolniczych i być źródłem niezależnych przychodów. Podjęte już działania zmierzające do redukcji kosztów i efektywniejszego wykorzystania posiadanego przez Spółkę majątku powinny być jeszcze głębsze, a ekspansja eksportowa URSUSA powinna być alternatywą dla zapaści na rynku krajowym. Dlatego też terminowa realizacja kontraktu z Etiopią oraz pozyskanie innych umów eksportowych wydaje się być koniecznością i szansą umożliwiającą powrót Spółki na drogę trwałego wzrostu i realizacji zysku generującego wzrost wartości powierzonego przez akcjonariuszy kapitału.

## Ocena systemu księgowości, kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Zgodnie z uchwałą nr 27/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 6 maja 2008 roku, rachunkowość URSUS S.A. prowadzona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

W roku 2014 Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2014 roku były sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Ewidencja księgowa prowadzona jest techniką komputerową za pomocą zintegrowanego systemu finansowo-księgowego Impuls firmy BPSC.

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymogi określone w art. 21 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone były w sposób rzetelny, sprawdzalny, zapewniając powiązanie dokonywanych zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym. Księgi rachunkowe odpowiadają zapisom zawartym w rozdziale 2 Ustawy o rachunkowości.

Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiały ustalenie stanu majątkowego, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach.

Przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w Rozdziale 8 Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia 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.2009.33.259 ze zm.).

Założeniem systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zbudowany został poprzez:

- Ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem. Spółka stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom.

- Zdefiniowany podział obowiązków i organizację pracy w procesie raportowania finansowego;

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości oraz Dział Kontrolingu, kierowane przez Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego i jego Zastępców. Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są na podstawie danych finansowych wynikających z prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- Zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją;

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, wzięto pod uwagę ocenę systemu kontroli wewnętrznej niezbędną do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza na podstawie własnej analizy oraz przy wykorzystaniu oceny przeprowadzonej przez biegłego, nie widzi zagrożeń w funkcjonowaniu systemu księgowości, kontroli wewnętrznej, jak i systemu zarządzania ryzykiem. Niemniej jednak w celu sprostania wyższym standardom wiarygodności oraz dla podniesienia wymogów zaufania i bezpieczeństwa w tym zakresie w perspektywie najbliższych lat, Rada Nadzorcza postuluje o powołanie niezależnego audytora wewnętrznego na bieżąco kontrolującego procesy gospodarcze zachodzące w Spółce.

Warszawa, 22 maja 2015 roku

Podpisali:

Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	.....
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	.....
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	.....
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	.....
Stanisław Służałek	Członek Rady Nadzorczej	.....
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	.....