



*Since 1893*

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS  
za rok 2013**

(za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.)



Lublin, 18 marca 2014r.

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI .....</b>	<b>2</b>
<b>1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....</b>	<b>4</b>
<b>2. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ....</b>	<b>6</b>
<b>3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....</b>	<b>13</b>
<b>4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ URSUS .....</b>	<b>13</b>
<b>5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY .....</b>	<b>13</b>
<b>6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM. ....</b>	<b>17</b>
<b>7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE .....</b>	<b>23</b>
<b>8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>25</b>
<b>9. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA .....</b>	<b>25</b>
<b>10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</b>	<b>27</b>
<b>11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK .....</b>	<b>29</b>
<b>12. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI .....</b>	<b>31</b>
<b>13. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI .....</b>	<b>32</b>
<b>14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....</b>	<b>33</b>
<b>15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....</b>	<b>34</b>
<b>16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>34</b>
<b>17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROKU 2013.....</b>	<b>34</b>
<b>18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>35</b>
<b>19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....</b>	<b>39</b>



20.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2013.....	39
21.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	40
22.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI.....	42
23.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	42
24.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA. ....	44
25.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	44
26.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO URSUS. ....	44
27.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..	44
28.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	44
29.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	44
30.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	45

## Do Akcjonariuszy URSUS

### Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu URSUS S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Sprawozdanie z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej URSUS za 2013 rok.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2013 wyniosły 168 042 tys. zł., przy czym w roku 2012 wyniosły one 227 374 tys. zł. Spółka URSUS S.A. w roku 2013 osiągnęła przychód w wysokości 147 919 tys. zł, co stanowi obniżenie się przychody w porównaniu do roku 2012 o 30%. Natomiast spółka zależna Bioenergia Invest S.A. wykazała wzrost przychodów o 34% w stosunku do roku 2012 (z 15 532 tys. zł do 20 368 tys. zł). Spadek przychodów ze sprzedaży dotyczył głównie rynku krajowego, Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 33,5% r/r, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się nieznacznie o 0,2% r/r.

Tak znaczące obniżenie się przychodów ze sprzedaży Grupy na rynku krajowym wynika w głównej mierze ze wstrzymania zapowiadanej ostatniej puli dopłat z perspektywy dopłat unijnych PROW 2007-2013 oraz nieuruchomieniem nowej perspektywy dopłat unijnych dla rolnictwa na lata 2014-2020. Dopłaty UE mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie, a wszelkie opóźnienia związane z uruchomieniem programów pomocowych powodują, że rolnicy wstrzymują się z decyzjami zakupowymi. Według informacji umieszczonych na stronach ARiMR z PROW na lata 2007-2013 Agencja ma jeszcze do rozdysponowania, w nowych naborach wniosków, około 10 miliardów złotych. Natomiast wartość dopłat unijnych na rolnictwo w Polsce w latach 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR, dla porównania wartość przyznanych dopłat na lata 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR.

W projekcie PROW 2014-2020 środki na wspieranie modernizacji gospodarstw rolnych, w tym zakup sprzętu rolniczego, będą należały do największych, jednak pomoc ta będzie uzależniona od rodzaju inwestycji. Zarząd URSUS S.A. szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mogą być uruchomione najwcześniej w 2015r.

Pomimo trudnej sytuacji na krajowym rynku sprzedaży maszyn dla rolnictwa w roku 2013 oraz spadku zarejestrowanych ciągników ogółem w Polsce o ponad 21% r/r (według danych CEPiK), udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM utrzymał się podobnie jak w roku 2012 na poziomie około 6%, co daje Spółce szóstą pozycję w rankingu udziałów w rynku zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce. Sprzedaż ciągników URSUS stanowiła 30% w strukturze przychodów Grupy w roku 2013.

Trudna sytuacja na rynku sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych oraz znaczny spadek przychodów ze sprzedaży Grupy spowodowały, że w roku 2013 Grupa odnotowała *stratę netto* na poziomie 22 441 tys. zł. Z uwagi na tę sytuację Zarząd URSUS w połowie roku 2013 rozpoczął procesy restrukturyzacyjne, których celem było obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań było obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki (w Biedaszkach Małych i w Dobrym Mieście, co przyniesie oszczędności w kwocie około 6 mln zł w skali roku – podkreślić należy, że nie wpłynie to negatywnie na wielkość mocy produkcyjnych), dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Ponadto z dniem 31 grudnia 2013r. Zarząd URSUS S.A. wypowiedział Układ Zborowy Pracy w oddziale w Dobrym Mieście. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie UZP przyniesie Spółce w kolejnych 5 latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł. Efekty wszystkich powyższych działań będą widoczne w kolejnych sprawozdaniach Grupy w postaci obniżenia *kosztów wytworzenia, kosztów ogólnych i kosztów sprzedaży*.

Negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy miało też utworzenie odpisu aktualizującego należności handlowe od spółki współzależnej Ursus d.o.o. w Bośni i Hercegowinie, w wysokości 5 153 tys. zł. W początkowym okresie funkcjonowania spółki URSUS d.o.o. Zarząd URSUS S.A. opierając się na obowiązujących i zapowiadanych aktach prawnych dotyczących wypłat rządowych dotacji dla producentów ciągników rolniczych na terenie Bośni i Hercegowiny, planował iż



nastąpią one najpóźniej w IV kwartale 2013r. Dopłaty te nie zostały jednak wypłacone. W sytuacji braku ww. rządowych dopłat oraz z uwagi na sytuację społeczno-polityczną w Bośni i Hercegowinie, w ocenie Zarządu URSUS S.A. należności od spółki współzależnej są w dużym stopniu zagrożone. Zarząd podejmuje działania aby należności te zostały odzyskane. Ciągniki sprzedawane do spółki URSUS d.o.o. są dopuszczone do sprzedaży na rynkach krajów bałkańskich a ich sprzedaż na terenie Polski lub UE jest niemożliwa z uwagi na wyższe na tych rynkach wymogi dotyczące czystości spalin silnika – IIIa.

Jednym z najistotniejszych wydarzeń w roku 2013 dla Grupy URSUS było podpisanie we wrześniu umowy na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia). Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r. Realizacja tej umowy jest kolejnym krokiem konsekwentnie realizowanej strategii odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach afrykańskich. Wartość kontraktu wynosi 90.000.000 USD, a jego realizacja będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w latach 2014-2015. Należy pamiętać, że w obecnym okresie tj. na przełomie 1 i 2 kwartału 2014r. wzmożono zakupy kooperacyjne oraz skierowano większość mocy wytwórczych do realizacji ww. kontraktu, co może negatywnie wpłynąć na udział produktów Spółki URSUS S.A. w sprzedaży na rynku krajowym, co głównie będzie spowodowane brakiem dostępnych do sprzedaży ciągników URSUS. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na innych pozaeuropejskich rynkach, w tym rynku południowoafrykańskim oraz w środkowowschodniej Azji.

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. W 2013r. obniżyła się również sprzedaż ciągników na rynku krajowym (o 34%), mimo iż udział sprzedaży ciągników w strukturze sprzedaży spółki był największy i stanowił 34%. W segmencie mocy ciągników 74-110 KM udział ciągników URSUS w liczbie zarejestrowanych ciągników ogółem utrzymał się na poziomie z roku 2012r. i wyniósł około 6%. 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. Pod koniec I półrocza 2013r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 50 KM, a pod koniec roku 2014 planuje wprowadzić model o mocy 150 KM. W I kwartale 2014r. planowany jest debiut nowego ciągnika o mocy 110 KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka nie jest w stanie zaspokoić popytu rynku krajowego na ten model.

Spółka URSUS S.A. pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

Zarząd URSUS S.A. dołoży starań aby marka URSUS, która była obecna i znana w 120 krajach świata była motorem znacznego wzrostu sprzedaży wyrobów Spółki zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych. Dziękujemy wszystkim Naszym Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzyli Grupę Kapitałową URSUS w minionym bardzo trudnych dla Spółki roku.

Dziękujemy również wszystkim pracownikom Spółki, kontrahentom i kooperantom oraz wszystkim tym, którzy w roku opisanym okresie wnieśli swój wkład w rozwój Grupy.

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



## 1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2013 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W 2013 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

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

## 2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

Firma: **URSUS Spółka Akcyjna**

Siedziba: **LUBLIN**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **26.180.000 zł**

Numer telefonu: **(+48 81) 749 32 66**

Numer faksu: **(+48 81) 749 32 66**

E-mail: [ursus@ursus.com](mailto:ursus@ursus.com)

Adres internetowy: [www.ursus.com](http://www.ursus.com) [www.supertraktor.pl](http://www.supertraktor.pl) [www.grandtiger.pl](http://www.grandtiger.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 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 26.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

## **W skład Grupy Kapitałowej wchodzi cztery spółki:**

### **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 dwa oddziały 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. Jan Wielgus          | - Członek Zarządu |
| 3. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |
| 4. Tadeusz Ustyniuk     | - Członek Zarządu |
| 5. Abdullah Akkus       | - Członek Zarządu |

Z dniem 18 marca 2013 na Członka Zarządu URSUS S.A. został powołany pan Tadeusz Ustyniuk.



W dniu 05.11.2013r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której powierzyła funkcję Prezesa Zarządu URSUS S.A. dotychczasowemu Wiceprezesowi URSUS S.A. panu Karolowi Zarajczykowi.

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.

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

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

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

W dniu 31 sierpnia 2009r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia spółki URSUS S.A. ze spółką Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o.

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

Do końca roku 2013 spółka URSUS S.A. posiadała oddział główny w Lublinie oraz trzy pozostałe oddziały - w Opalenicy k. Poznania, Dobrym Mieście k. Olsztyna i Biedaszkach Małych k. Kętrzyna. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostaną przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. Przejęcie oddziału stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały rozpoczęte w spółce w drugiej połowie 2013r.





Począwszy od roku 2014 Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwa oddziały 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 N**

W dniu 31 sierpnia 2012r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 (jeden) złoty i nie wyższą niż 11.090.000,00 złotych tj. z kwoty 22.180.000,00 złotych do kwoty nie niższej niż 22.180.001,00 złoty i nie wyższej niż 33.270.000,00 złotych.

Emisja akcji serii N jest przeprowadzana w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W trakcie subskrypcji zostało złożonych 783 zapisów podstawowych na 3.891.985 akcji oraz 165 zapisy dodatkowe na 11.153.228 akcji. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 443/2013 z dnia 25 kwietnia 2013 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki URSUS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 kwietnia 2013r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

W dniu 28 marca 2013 Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 22.180.000 złotych do kwoty 26.180.000 złotych, tj. o kwotę 4.000.000 złotych w drodze emisji 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja oraz zarejestrowaniu odpowiednich zmian w Statucie Emitenta. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N wynosi obecnie 26.180.000 (dwadzieścia sześć milionów sto osiemdziesiąt) tysięcy.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada 15.529.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 59,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**  
Siedziba: **DOBRE MIASTO**  
Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**  
NIP **525-243-76-44**  
REGON **141585020**  
KRS **0000377027**  
Kapitał akcyjny: **11.018.000,00 zł**  
Numer telefonu: **(+48 22) 506 56 09**  
Numer faksu: **(+48 22) 506 56 09**  
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 w Olsztynie, VIII 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. Ryszard Jacyno - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu
3. Tadeusz Kasjanowicz - Członek Zarządu

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 publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście są:

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 1.252.902 akcji,
- POL-MOT Holding S.A.<sup>1</sup> posiadająca 2.362 098 akcji,
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 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)**

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



Firma: **URSUS sp. z o.o.**  
Siedziba: **Lublin**  
Adres: **20-952 Lublin, ul. Frezerów 7**  
NIP **946-26-34-809**  
REGON **0000395392**  
KRS **0000395392**  
Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**  
E-mail: **prawnik@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. Jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest URSUS S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. 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 31.12.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

#### **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. Kapitały własne OBR MOTO Lublin sp. z o.o. na dzień ustanowienia zastawu na udziałach wynosiły 45 000 zł.

Spółka OBR MOTO Lublin sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

#### **5. Ursus d.o.o. w Bijeljinie (jednostka współzależna)**

W dniu 10 października 2012r. w Sądzie Okręgowym w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Serbskiej Bośni i Hercegowiny (društvo s ograničenom odgovornoscu) pod firmą Fabrika Traktora d.o.o. Spółka ma dwóch wspólników URSUS S.A. i Bobar Group d.o.o., z których każdy posiada 50% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 6 listopada 2012r. Sąd Okręgowy w Bijeljinie (Bośnia i Hercegowina) zarejestrował zmianę nazwy spółki zależnej od Emitenta z siedzibą w Bijeljinie z Fabrika Traktora d.o.o. na Ursus d.o.o.



Siedzibą nowozawiazanej spółki jest miasto Bijeljina położone w Republice Serbskiej Bośni i Hercegowiny. Czas trwania spółki jest nieograniczony, a głównym przedmiotem działalności spółki Fabrika Traktora d.o.o. jest produkcja/montaż na zasadzie SKD ciągników URSUS.

Spółka URSUS D.O.O. w Bijeljinie nie jest objęta konsolidacją na dzień 31.12.2013r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS za 2013 roku zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki URSUS S.A. oraz dane spółki Bioenergia Invest S.A.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa URSUS osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 168 042 tys. zł., co stanowi spadek o 26% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 117 784 tys. zł., co stanowi 33,5% spadek w stosunku do sprzedaży w 2012 roku. Natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 50 258 tys. zł., co stanowi 0,2% wzrost w stosunku do sprzedaży zagranicznej w roku 2012. Przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą spółki dominującej URSUS S.A. Spadki przychodów ze sprzedaży wynikają w głównej mierze z wstrzymania zapowiedzianej ostatniej puli dopłat z perspektywy PROW 2007-2013, które mają znaczący wpływ na decyzje zakupów inwestycyjnych w rolnictwie w UE. Wartość dopłat na rolnictwo w Polsce w latach 2007-2013 wyniosła 39,2 mld EUR, natomiast perspektywa przyszłych dopłat na lata 2014-2020 ma wynieść 42,4 mld EUR. Nowa perspektywa dopłat unijnych i idące za tym możliwości dofinansowania zakupu sprzętu i maszyn rolniczych powstrzymały decyzje inwestycyjne odbiorców na terenie całej UE w omawianym okresie. Zgodnie z celami strategii "Europa 2020"<sup>2</sup> oraz ogólnymi celami Wspólnej Polityki Rolnej priorytetową misją polityki rozwoju obszarów wiejskich Unii Europejskiej na lata 2014-2020 można streścić za pomocą trzech długoterminowych celów strategicznych:

- poprawa konkurencyjności rolnictwa;
- zrównoważone gospodarowanie zasobami naturalnymi oraz działanie na rzecz klimatu;
- zrównoważony rozwój terytorialny obszarów wiejskich.

W projekcie PROW 2014-2020 środki na wspieranie modernizacji gospodarstw rolnych, w tym zakup sprzętu rolniczego, będą należały do największych, ale pomoc ta będzie uzależniona od rodzaju inwestycji. Zgodnie z priorytetami nowej perspektywy dopłat pomoc na modernizację gospodarstw rolnych będzie inaczej ukierunkowana. Przed

<sup>2</sup> Strona internetowa ARIMR <http://www.arimr.gov.pl/aktualnosci/artykuly/nowa-wspolna-polityka-rolna-nowy-prow-nowe-mozliwosci-1.html>, publikacja z dnia 12.03.2014r.



wszystkim pieniądze mają poprawiać konkurencyjność, rentowność, stawiać na ekologię i innowacyjność. Emitent szacuje, że środki z dopłat w ramach PROW 2014-2020 mają być uruchomione najwcześniej w 2015r.

### **URSUS S.A.**

Przychody ze sprzedaży spółki URSUS S.A. w 2013 roku wyniosły 147 919 tys. zł i był to spadek przychodów o 30% w stosunku do roku 2012. Sprzedaż krajowa wyniosła 97 661 tys. zł, co stanowiło spadek o 40%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 0,2% w stosunku do roku 2012. Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym odnotowały maszyny i urządzenia z grupy „Linie do zbioru zielonki, słomy i siana” o 63% w stosunku do 2012r., rozrzutniki nawozów naturalnych (o 47%) oraz ładowacze TUR (o 46%) i osprzęt do ładowaczy (o 27%). Spadek wielkości sprzedaży na rynku krajowym spowodowany był jest głównie zakończeniem się środków na dofinansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla rolnictwa z PROW 2007-2013. Sprzedaż ładowaczy TUR oraz osprzętu do ładowaczy, oprócz przyczyn wymienionych powyżej, jest w znacznym stopniu uzależniona od dynamiki wzrostu sprzedaży ciągników, których w 2013r. według danych CEPiK (Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców) zostało zarejestrowanych o ponad 21% mniej niż w roku 2012r. Pomimo tych spadków udział ciągników URSUS w przedziale mocy 74-110 KM utrzymał się podobnie jak w roku 2012 na poziomie około 6%, co daje Spółce szóstą pozycję w zakresie udziału w rynku zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce według danych CEPiK za rok 2013.

W 2013r. obniżyła się również sprzedaż ciągników na rynku krajowym (o 34%), mimo iż udział sprzedaży ciągników w strukturze sprzedaży spółki był największy i stanowił 34%. Wymieniony wyżej 6% udział w segmencie mocy ciągników 74-110 KM utrzymał się na poziomie z roku 2012r. 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. Pod koniec I półrocza 2013r. Pod koniec I półrocza 2013r. Spółka wprowadziła na rynek model ciągnika URSUS o mocy 50 KM, a pod koniec roku 2014 planuje wprowadzić model o mocy 150 KM. W I kwartale 2014r. planowany jest debiut nowego ciągnika o mocy 110KM, który cieszy się dużym zainteresowaniem klientów i niestety ze względu na realizację kontraktu etiopskiego Spółka nie jest w stanie zaspokoić popytu rynku krajowego na ten model. Spółka URSUS S.A. pracuje nad odbudową pełnej oferty ciągnikowej URSUS przeznaczonych do sektora rolniczego, komunalnego i leśnego. W kolejnych latach Spółka zamierza wzbogacić oferowaną na rynku już w roku 2013 gamę ciągników i maszyn rolniczych sygnowaną marką URSUS o dodatkowe modele. Otworzy to drogę do pozyskania nowej grupy klientów, co powinno bezpośrednio przełożyć się na znaczne zwiększenie udziału w rynku nie tylko ciągników ale również pozostałych maszyn z oferty Grupy.

W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem jest obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedyne z głównych elementów działań jest obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Działania restrukturyzacyjne obejmują także rezygnację z produkcji wyrobów, na które istotnie zmniejszyło się zapotrzebowanie końcowego odbiorcy oraz zintensyfikowanie działań zmierzających do rozszerzenia gamy wyrobów na które istnieje większe zapotrzebowanie rynku, np.



przyczepy rolnicze. Z dniem 01.01.2014r. rozpoczął się proces połączenia oddziału w Biedaszkach z oddziałem w Dobrym Mieście, poprzez docelowe przeniesienie całej produkcji tego oddziału do Dobrego Miasta. Połączenie to umożliwi konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku Spółki, co przyniesie Spółce wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych. Zarząd szacuje, że oszczędności z tytułu przeprowadzonych działań wyniosą około 6 mln zł w skali roku – podkreślić należy, że nie wpłynie to negatywnie na wielkość mocy produkcyjnych.

Ponadto w dniu 16 września 2013r. URSUS S.A. Oddział w Dobrym Mieście działając na podstawie art. 20 ust. 2 lit. B Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Pracowników POL-MOT Warfama S.A. (obecnie URSUS S.A.) w Dobrym Mieście zawartego w dniu 28 października 2009r. pomiędzy pracodawcą i dwiema działającymi w zakładzie organizacjami zawodowymi, wypowiedział ww. Układ Zborowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013r. Na mocy ww. wypowiedzenia, z dniem 31.12.2013r. Spółka dokonała rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe w kwocie 2 062 tys. zł. Zarząd szacuje, że wypowiedzenie Układu Zbiorowego Pracy przyniesie Spółce w 5 kolejnych latach oszczędności w kwocie około 3,7 mln zł.

#### **Bioenergia Invest S.A.**

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w 2013 roku wyniosły 20 368 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w 2012 roku o 5 121 tys. zł. (o 34 %). Zwiększenie przychodów nastąpiło na skutek sprzedaży większej ilości biomasy. W 2013 roku spółka sprzedała 45 tys. ton biomasy tj. o 13 tys. ton więcej niż w roku poprzednim, co stanowi wzrost o 40%. Głównym czynnikiem wpływającym na zwiększenie sprzedaży było zabezpieczenie zapasu surowca umożliwiającego zwiększenie produkcji biomasy.

Spółka Bioenergia Invest S.A. w 2013 roku na poziomie zysku brutto ze sprzedaży osiągnęła zysk w wysokości 1 717 tys. zł, przy czym w 2012 roku wykazała stratę w tej pozycji w wysokości 284 tys. zł.

Na poziomie działalności operacyjnej Spółka osiągnęła na koniec 2013r. zysk w wysokości 471 tys. zł, przy czym w roku 2012r. spółka wykazywała w tej pozycji stratę w wysokości 2 752 tys. zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na poprawę wyniku w roku 2013 były indeksacja cen biomasy dostarczanej do elektrowni oraz zapas surowca umożliwiający zwiększenie produkcji biomasy.

Koszty finansowe głównie z tytułu odsetek od kredytu obrotowego i leasinów wpłynęły na obniżenie *wyniku brutto* do wysokości 171 tys. zł. Ostatecznie po utworzeniu rezerw na podatek odroczony *zysk netto* Spółki Bioenergia Invest S.A. w 2013 roku wyniósł 3 tys. zł.

#### **Grupa Kapitałowa URSUS**

Grupa Kapitałowa URSUS w roku 2013 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 16 338 tys. zł. i był on niższy od *zysku brutto ze sprzedaży* uzyskanego w roku 2012 o 53%. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazuje stratę na poziomie 20 821 tys. zł, przy czym w roku 2012 w tej pozycji Grupa osiągnęła zysk na poziomie 6 842 tys. zł.



Grupa Kapitałowa URSUS w roku 2013r. wykazała *stratę brutto* w wysokości 24 984 tys. zł., wobec *zysku brutto* wykazanego w roku 2012r. na poziomie 4 503 tys. zł.

W roku 2013r. Grupa Kapitałowa URSUS odnotowała *stratę netto* w wysokości 22 441 tys. zł., wobec *zysku netto* wykazanego w roku 2012r. w wysokości 3 801 tys. zł.

Wykazana *strata netto* Grupy w roku 2013r. spowodowana jest głównie spadkiem wyżej opisanych przychodów ze sprzedaży oraz wzrostem *kosztów sprzedaży*. Na wzrost *kosztów sprzedaży* wpłynęła głównie wartość odpisu aktualizującego należności handlowe od spółki zależnej Ursus D.O.O. w Bośni i Hercegowinie, w wysokości 5 153 tys. zł. W początkowym okresie funkcjonowania spółki URSUS d.o.o. W początkowym okresie funkcjonowania spółki URSUS d.o.o. Zarząd URSUS S.A. opierając się na obowiązujących i zapowiadanych aktach prawnych dotyczących wypłat rządowych dotacji dla producentów ciągników rolniczych na terenie Bośni i Hercegowiny, planował iż nastąpią one najpóźniej w IV kwartale 2013r. Dopłaty te nie zostały jednak wypłacone. W sytuacji braku ww. rządowych dopłat oraz z uwagi na sytuację społeczno-polityczną w Bośni i Hercegowinie, w ocenie Zarządu URSUS S.A. należności od spółki współzależnej są w dużym stopniu zagrożone. Zarząd podejmuje działania aby należności te zostały odzyskane. Ciągniki sprzedawane do spółki URSU d.o.o. są dopuszczone do sprzedaży na rynkach krajów bałkańskich a ich sprzedaż na terenie Polski lub UE jest niemożliwa z uwagi na wyższe na tych rynkach wymogi odnośnie czystości spalin silnika – IIIa.

Na *koszty sprzedaży* istotny wpływ miały także koszty związane z nakładami na promocję marki URSUS na rynkach zagranicznych.

Na *stratę netto* Grupy w roku 2013r. w znaczący sposób wpłynął również wzrost *kosztów finansowych* o 929 tys. zł (rok do roku), z czego o 445 tys. zł wzrosły koszty odsetek z tytułu kredytów, leasingów i faktoringu oraz o 380 tys. zł *pozostałe koszty finansowe* (koszty prowizji od kredytów i faktoringu).

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej w 2013r. prezentowała się w sposób następujący:

- aktywa trwałe – 49,0%,
- aktywa obrotowe – 51,00%.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej w 2013r. prezentowała się w sposób następujący:

- kapitał własny – 30,1%,
- zobowiązania ogółem – 69,9%.

Głównym źródłem finansowania aktywów w 2013r. były zobowiązania krótkoterminowe, ich udział w strukturze pasywów wyniósł 58,4%.

#### **4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej URSUS**

Poziom zatrudnienia w spółce URSUS S.A. oraz spółce Bioenergia Invest S.A. został przedstawiony w tabelach 1a i 1b.





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

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2012r.	805
31 grudzień 2013r.	719

**Tabela 1b. Przeciętne zatrudnienie w spółce Bioenergia Invest S.A. wynikające z umów o pracę.**

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudzień 2012r.	11
31 grudzień 2013r.	9

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

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

**5.1. Ryzyko obniżenia marż**

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

**5.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów**

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

Spółka Bioenergia Invest S.A. posiada stałych dostawców, z którymi ma podpisane umowy o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów oraz dźwierzawy. Spółka ma również podpisane umowy z elektrowniami, zapewniające stały odbiór produkowanego brykietu i peletu. Zdaniem Emitenta umowy długoterminowe ograniczają ryzyko utraty tychże klientów.

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

Silna konkurencja w branży producentów maszyn i urządzeń rolniczych sprawia, że przedsiębiorstwa stale ponoszą koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu stałe udoskonalanie produkowanych maszyn i urządzeń oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, iż niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności produkowanych maszyn i urządzeń, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy URSUS.

5.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu

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

5.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji

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

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

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

5.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi  
Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby zminimalizować możliwość wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

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

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

5.9. Ryzyko kursowe

Zarówno część sprzedaży jak i znacząca większość zakupów Emitenta realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR). W 2013r. sprzedaż URSUS S.A. realizowana w walutach obcych wyniosła 33% sprzedaży ogółem (w tym 89% sprzedaży ogółem stanowiła sprzedaż denominowana w EUR), natomiast udział zakupów materiałów do produkcji realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem wyniósł 58% (w tym 98% to zakupów ogółem realizowanych było w EUR). Istnieje zatem ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Grupę URSUS wyniki finansowe. Zarząd spółki URSUS S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe spółki, szacuje jego wpływ na wynik finansowy spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

5.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizacje w obszarze rolnictwa

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonował Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Od roku 2014 funkcjonuje kolejny unijny program PROW 2014-2020. W przypadku opóźnień w uruchomieniu kolejnych etapów programu, a także w przypadku pojawiania się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy składaniu wniosków, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2007-2013 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w



poszczególnych województwach. W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

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

## **6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2013r.**

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

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- przyczepy wywrotki,
- przyczepy skorupowe,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki i odwijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linia maszyn komunalnych (pługi, zamiatarki),
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,

- agregaty uprawowo-siewne,
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
  - obróbki plastycznej na zimno,
  - obróbki skrawaniem,
  - obróbki spawalniczej.

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 i peletu jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię spalania i współspalania biomasy z węglem. Spółka pracuje nad poszerzeniem działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

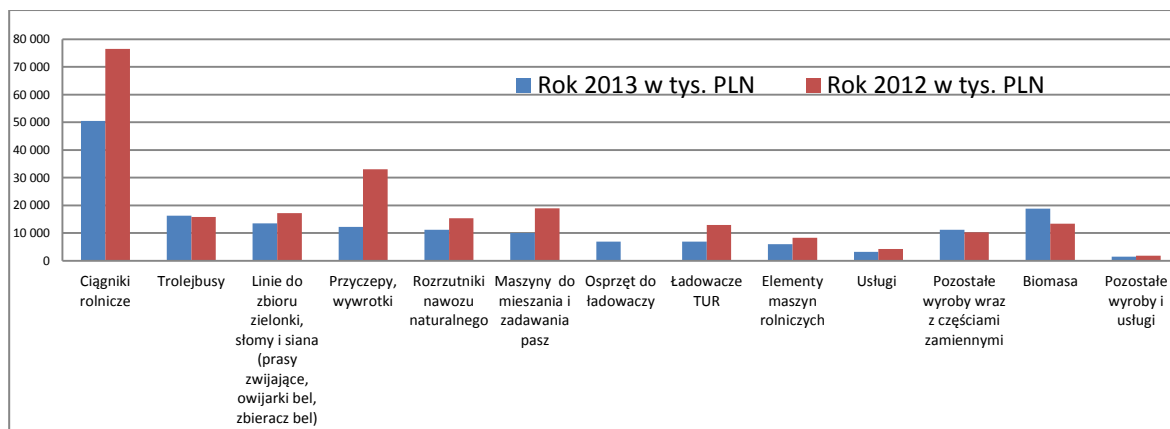
**Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej URSUS w roku 2013 i w roku 2012 w tys. PLN.**

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana % rok 2013/2012
	Rok 2013 w tys. PLN	Struktura	Rok 2012 w tys. PLN	Struktura	
Ciągniki rolnicze	50 477	29,99%	76 483	33,56%	-34,00%
Przyczepy, wywrotki	16 224	9,64%	15 813	6,94%	2,60%
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	13 498	8,02%	17 206	7,55%	-21,55%
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	12 202	7,25%	33 089	14,52%	-63,13%
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	11 235	6,68%	15 400	6,76%	-27,05%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	10 031	5,96%	18 990	8,33%	-47,18%
Trolejbusy	6 950	4,13%	0	0,00%	
Ładowacze TUR	6 948	4,13%	12 921	5,67%	-46,23%
Elementy maszyn rolniczych	5 934	3,53%	8 307	3,64%	-28,57%
Usługi	3 237	1,92%	4 250	1,86%	-23,84%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	11 183	6,65%	10 209	4,48%	9,54%
<b>RAZEM:</b>	<b>147 919</b>		<b>212 668</b>		<b>-30,45%</b>
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>					
Biomasa	18 835	11,19%	13 407	5,88%	40,49%
Pozostałe wyroby i usługi	1 533	0,91%	1 840	0,81%	-16,68%
<b>RAZEM:</b>	<b>168 287*</b>	<b>100%</b>	<b>227 915**</b>	<b>100%</b>	<b>-26,16%</b>

\* w tym wartość 245 tys. zł stanowią wyłączenia z tytułu sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej.

\*\*w tym wartość 541 tys. zł stanowią wyłączenia z tytułu sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2013 i w roku 2012.



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. Aby sprostać konkurencji w najpopularniejszym segmencie ciągników na rynku, dedykowanym do małych i średnich gospodarstw rolnych oraz na potrzeby branży leśnej, budowlanej i komunalnej, Emitent wprowadził na rynek gamę ciągników URSUS w przedziale mocy od 80 do 110 KM. Modele ciągników URSUS cechują bardzo dobre parametry techniczne, wysoka jakość komponentów, bogate wyposażenie podstawowe oraz niskie koszty obsługi serwisowej, w porównaniu do oferty zachodnich producentów. Modele te odznaczają się również nowoczesną stylistyką i oryginalną sylwetką. W 2013r. oferta ciągnikowa Emitenta została rozszerzona o nową gamę ciągników o mocach od 50-150 KM. Jest to odpowiedź na duże zapotrzebowanie na ciągniki o małej mocy w sektorze sadowniczym i ogrodniczym oraz na maszyny o większej mocy, które z powodzeniem pracują w dużych gospodarstwach rolnych. Nowe ciągniki z Lublina są już dostępne w sieci dealerskiej Spółki URSUS.

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

W 2013 r. spółka URSUS S.A. poszerzyła swoją ofertę przyczep rolniczych o nowy model przyczepy dwuosiovej T-675 o ładowności 12 i 13 ton, dedykowanej do średnich i dużych gospodarstw, która cieszy się dużym zainteresowaniem również na rynkach eksportowych. Wraz z początkiem roku 2014 URSUS S.A. wprowadziła do sprzedaży nowe modele przyczep rolniczych typu tandem z nadwoziem skrzyniowym w szerokości paletowej o symbolu T-080/2A oraz z nadwoziem skorupowym o symbolu T-083/A. Obie przyczepy mają ładowność 10 ton, przyczepa skorupowa charakteryzuje się nowoczesnym wyglądem skorupy oraz hydraulicznym otwieraniem tylnej burty. Również w roku 2014 spółka zamierza wzbogacić swoją ofertę wyrobów komunalnych o pługi odśnieżne o nowych wymiarach oraz nową zamiatarkę czołową sterowaną hydraulicznie. Wzbogacona zostanie



też oferta osprzętu do ładowaczy czołowych oraz oferta do przednich podnośników TUZ o model dedykowany dla ciągników o mocy do 60 KM.

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.

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

Przychody ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. w roku 2013 wyniosły 20 368 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w 2012 roku o 5 121 tys. zł. (o 33,6 %). Zwiększenie przychodów nastąpiło głównie na skutek sprzedaży większej ilości biomasy oraz indeksacji cen dostaw biomasy do elektrowni GDF Suez Bioenergia. W roku 2013 spółka sprzedała 45 tys. ton biomasy tj. o 13 tys. ton więcej niż w roku 2012 (wzrost o 40%). Głównym czynnikiem wpływającym na zwiększenie sprzedaży było zabezpieczenie zapasu surowca umożliwiającego zwiększenie produkcji biomasy.

**7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką dominującą.**

Strategia URSUS S.A zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi URSUS, a także pozyskanie nowych odbiorców. Istotnym partnerem są firmy działające na rynkach skandynawskich i wschodnich oraz w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Belgia, Holandia, Słowenia i Chorwacja, gdzie eksportowane są wyroby z pełnej oferty Emitenta. Spółka podejmuje także działania zmierzające do odbudowy pozycji marki URSUS na rynkach pozaeuropejskich. W ramach odbudowy kontaktów na rynku afrykańskim, Spółka zrealizowała w roku 2012 kontrakt na dostawę ciągników rolniczych na sumę kilkuset sztuk. W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę 3.000 ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r.

Emitent planuje promocję swojej oferty na targach i wystawach zagranicznych, co pozytywnie wpłynie na zwiększenie sprzedaży eksportowej. Działania dotyczą również



linii do brykietowania LTBS i peeletowania LTPS, której promocja w ramach projektu GREEN EVO, pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP obejmuje kluczowe rynki na całym świecie.

**Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży URSUS S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny w 2013r.**

Asortyment	2013 KRAJ w tys. PLN	2013 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Ciągniki rolnicze	40 016	10 461	50 477
Trolejbusy	6 950	0	6 950
Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	10 400	1 802	12 202
Przyczepy, wywrotki	4 533	11 691	16 224
Rozrzutnik nawozu naturalnego	8 474	1 558	10 031
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	13 498	13 498
Osprzęt i elementy mocujące do ładowaczy	9 130	2 105	11 235
Ładowacze TUR	6 244	703	6 948
Elementy maszyn rolniczych	0	5 934	5 934
Usługi	2 384	853	3 237
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	8 568	2 615	11 183
<b>RAZEM:</b>	<b>96 700</b>	<b>51 219</b>	<b>147 919</b>
<i>Asortyment spółki Bioenergia Invest:</i>			
Biomasa	18 835	0	18 835
Pozostałe wyroby i usługi	1 533	0	1 533
<b>RAZEM:</b>	<b>117 068</b>	<b>51 219</b>	<b>168 287</b>

Spółka URSUS S.A. posiada jednego dostawcę, firmę HEMA EXIM TICARET A.S., z którym obrót nabytymi towarami w roku 2013 przekroczył próg 10% i wyniósł 16% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Spółka URSUS S.A. nie posiada dostawców, z którym obrót nabytymi towarami w roku 2013 przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

W spółce Bioenergia Invest S.A. w 2013 roku wystąpiło dwóch dostawców strategicznych. Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Łaszczowie oraz KSC Bioenergetyka Sp. z o.o. Wartość obrotów biomasą dostarczaną przez KSC Bioenergetyka przekroczyła próg 18% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem, natomiast wartość obrotów biomasą dostarczoną przez SKR Łaszczów przekroczyła próg 14% przychodów spółki ze sprzedaży ogółem. Współpraca Bioenergii Invest S.A. z wymienionymi dostawcami oparta jest na umowach przy czym ze Spółdzielnią Kółek Rolniczych jest to umowa wieloletnia.





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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w 2013 roku:

### **URSUS S.A.**

- Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie oraz umowa o linię na akredytywy dokumentowe zawarte w dniu 9 stycznia 2013r., na mocy których maksymalna kwota kredytu podwyższona została do 20 000 000 PLN i Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 7 000 000 PLN (Raport bieżący nr 1/2013).
- Aneks nr 2/2013 do umowy o kredyt odnawialny z Bankiem BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty, zgodnie z którym przedłużony został okres obowiązywania umowy kredytowej do dnia 1 kwietnia 2014r. (Raport bieżący nr 11/2013).
- Umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie z dnia 25 kwietnia 2013r. zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS, w skład którego wchodzi: URSUS S.A. oraz spółka prawa ukraińskiego Przedsiębiorstwo Filialne „Zakład samochodowy Nr 1” Publicznej Spółki Akcyjnej „Kompania samochodowa Bogdan Motors” dotycząca zakupu i dostawy 38 sztuk nowych niskopodłogowych trolejbusów miejskich klasy maxi. Zawarcie umowy było następstwem wygrania przez Emitenta przetargu nieograniczonego zorganizowanego przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie.
- Umowa z Bankiem BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 12 czerwca 2013r. na wystawianie akredytyw dokumentowych wraz z kredytem rewolwingowym zabezpieczającym odroczony termin płatności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.500.000,00 EUR oraz umowa kredytowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2.000.000,00 złotych. (Raport bieżący nr 23/2013).
- Umowa z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Etiopia) z dnia 24 września 2013r. na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników o łącznej wartości 90.000.000 USD, na podstawie której Spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników (Raport bieżący nr 24/2013).
- Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 30 września 2013r. o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa” w



ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji, w łącznej kwocie dofinansowania nieprzekraczającej 8.040.243 zł (Raport bieżący nr 26/2013).

- Umowa pożyczki z dnia 1 października 2013r. zawarta z POL - MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 6.000.000 zł., z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki (Raport bieżący nr 27/2013).
- Aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16 września 2008r., zawarty w dniu 19 listopada 2013r., zgodnie z którym termin spłaty kredytu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2013r. (Raport bieżący nr 29/2013).
- Aneks do Umowy o współpracy z dnia 24 listopada 2011r. z Bankiem BRE Bank S.A., zawarty w dniu 21 listopada 2013r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 21.11.2014r. (Raport bieżący nr 31/2013).
- Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 18.12.2012r., zawarty w dniu 10 grudnia 2013r., zgodnie z którym okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 01.12.2014r. (Raport bieżący nr 33/2013).
- Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 19 grudnia 2013r. w wysokości 10.000.000 PLN, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz częściową spłatę kredytu w rachunku bieżącym (Raport bieżący nr 35/2013).
- Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16.09.2008 r., zawarty w dniu 19 grudnia 2013 r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 31.12.2014r., a kwota kredytu została zmniejszona kwoty 10.000.000 PLN (Raport bieżący nr 35/2013).
- Aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23.05.2013r., zawarty w dniu 19 grudnia 2013r., zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony do dnia 18.12.2014r. (Raport bieżący nr 35/2013).
- Aneks do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z dnia 08.01.2013r., zawarty w dniu 19 grudnia 2013r., przedłużający okres obowiązywania linii do dnia 07.01.2015r. (Raport bieżący nr 35/2013).



## **BIOENERGIA INVEST S.A.**

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie z dnia 05.06.2013r., na podstawie której Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w maksymalnej kwocie 700.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności.
- Porozumienie zawarte z GDF SUEZ Bioenergia sp. z o.o. z dnia 7 listopada 2013r. rozwiązujące umowę na dostawy biomasy z dnia 7 września 2011r. oraz umowy z dnia 8 listopada 2013r na dostawy przez Bioenergia Invest S.A. do GDF SUEZ Bioenergia sp. z o.o. biomasy do końca 2013r. oraz na dostawy biomas pochodzenia rolnego w postaci brykietów ze słomy w całym 2014 roku. (Raport bieżący nr 30/2013).

Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacji, ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk,
- ubezpieczenia komunikacyjnego samochodów Spółki oraz
- ubezpieczenia rzeczy w przewozie krajowym (CARGO).

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

## **9. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości).**

Spółka URSUS S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 15.529.000 akcji URSUS S.A. co stanowi 59,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

- Bioenergia Invest S.A.
- Ursus sp. z o.o.
- OBR Moto Lublin sp. z o.o.
- URSUS d.o.o. Bijeljina (Bośnia i Hercegowina).

### **Bioenergia Invest S.A.**

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

### **Ursus sp. z o.o.**

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

### **Ursus D.O.O. w Bijeljinie**

W dniu 10 października 2012 r. powstała spółka Fabrika Traktora D.O.O. w Bijeljina w Bośni i Hercegowinie – spółka została zawiązana przez Emitenta i Bobar Group d.o.o. (każdy z podmiotów posiada 50% w kapitale zakładowym spółki) w ramach realizacji strategii odbudowy pozycji handlowej marki URSUS na rynku bałkańskim. W dniu 10 października 2012 roku udziałowcy podjęli uchwałę o zmianie firmy Spółki na „URSUS D.O.O.”, która nastąpiła w dniu 6 listopada 2012r. Główna działalność operacyjna spółki to produkcja/montaż ciągników marki URSUS.

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 URSUS S.A. z Dobrego Miasta na Lublin, dokonaną uchwałą nr 28/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. zostaną przejęte przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście.



Połączenie oddziałów stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały przeprowadzone w spółce w drugiej połowie 2013r. Począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwa oddziały spółki – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

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

URSUS S.A. zawarł ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany) umowę pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Kwota pożyczki została przekazana spółce URSUS S.A. w dniu 22.10.2013r. Spółka jest zobowiązana do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 30 czerwca 2014 r. Pożyczka podlega oprocentowaniu w wysokości stopy WIBOR 3m, powiększonej o marżę. Środki finansowe pozyskane z pożyczki spółka URSUS S.A. planuje przeznaczyć na swoją bieżącą działalność.

Transakcje zawierane były pomiędzy spółką URSUS S.A. a spółką współzależną URSUS D.O.O. w Bijeljinie (Republika Serbska Bośni i Hercegowiny) i dotyczyły sprzedaży produktów spółki URSUS S.A. do spółki współzależnej. Łączna wartości transakcji w omawianym okresie wyniosła 1 423 tys. EUR.

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

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

W roku 2013 spółka URSUS S.A. w zakresie korzystania z kredytów prowadziła współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 zawartej dnia 16.09.2008r., zmienionej aneksem z dnia 29.11.2012r. na okres 01.12.2012r.-01.12.2013r. i aneksem z dnia 09.01.2013r., zgodnie z którym maksymalna kwota przyznanego kredytu została podwyższona do 20.000.000 PLN. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o linię na akredytywy dokumentowe z dnia 09.01.2013r., zawartej na czas określony do dnia 07.01.2014r., na mocy której Spółka uzyskała możliwość korzystania z linii na finansowanie akredytyw dokumentowych do maksymalnej kwoty 7 000 000 PLN. Zabezpieczeniem linii jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz cesją wierzytelności kontraktu.

- Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zawartej w dniu 12.11.2010r., o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie, tj. prawa użytkownika wieczystego działki gruntu nr 1/24 o powierzchni 4,0331ha wraz z prawem własności położonych na ww. gruncie budynków i budowli. Na mocy postanowień powyższej umowy Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 6 527 466,67 zł. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest dzień 30 września 2017r. Spłata kredytu jest zabezpieczona cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nabytej nieruchomości, hipoteką zwykłą oraz hipoteką kaucyjną na nabytej przez Emitenta nieruchomości. wekslem *in blanco* z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, wyrażeniem przez Spółkę zgody na dokonywanie przez Bank potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez BZ WBK S.A.
- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy współpracy zawartej w dniu 24.11.2011r. zmienionej aneksami z dnia 23.11.2012r., 21.12.2012r. i 21.11.2013r., zgodnie z którą w terminie do dnia 21.11.2014r mBank S.A. udzielił Spółce w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 17.000.000 zł, w tym kredytów obrotowych w wysokości 3.000.000 zł i 600.000 EUR oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 11.000.000 zł. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, oraz weksel *in blanco* z deklaracją wekslową.
- Bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt odnawialny z dnia 20.04.2012r. Zgodnie z zapisami Umowy i aneksami do niej, mBank S.A. udzielił Spółce kredytu na maksymalną kwotę do 2.600.000 EUR w okresie obowiązywania umowy do dnia 01.04.2014r. Zabezpieczenie wierzytelności banku stanowią hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Opalenicy oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz cesja na rzecz banku wierzytelności należnych z tytułu umowy faktoringu.
- Bankiem BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 12.06.2013r., zmienionej aneksami z dnia 18.06.2013r. i 23.12.2013r., na wystawianie akredytyw dokumentowych wraz z kredytem rewolwingowym zabezpieczającym odroczone termin płatności w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.500.000,00 EUR, oraz umowy kredytowej z dnia 12.06.2013r.



o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, zmienionej aneksami z dnia 18.06.2013r. i 23.12.2013r., w wysokości nieprzekraczającej 1.500.000 złotych. Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na zakup komponentów do produkcji ciągników. Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 28.02.2014r. Zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu ww. umów stanowi zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Spółki, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej zapasów, pełnomocnictwo do przedmiotowego rachunku bieżącego, weksel *in blanco* i oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.

W roku 2013 spółka Bioenergia Invest S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Spółdzielczym w Dołhobyczowie na podstawie umowy nr 6/RB/13 z dnia 05.06.2013r. o kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z zapisami umowy Bank udzielił spółce odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w maksymalnej kwocie 700.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30.05.2014r. Zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu ww. umowy stanowią: hipoteka łączna umowna na nieruchomościach spółki, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności przypadająca od GDF SUEZ Bioenergia sp. z o. o. z siedzibą w Zawadzie, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Spółka URSUS S.A. w roku 2013 była poręczycielem umów leasingowych, zawartych przez spółkę Bioenergia Invest S.A. Umowy te wraz z wartościami poręczeń opisane zostały w punkcie 12.

## **12. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Grupy Kapitałowej.**

Do końca 2013 roku spółka URSUS S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.



- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

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

Suma poręczeń spółki URSUS S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.12.2013 wynosi 1 668 tys. zł.

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

Gwarancja dobrego wykonania kontraktu na podstawie zawartych umów została podzielona pomiędzy Emitenta i współwykonawców dostaw trolejbusów.

W roku 2013 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

### **13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji Akcji Serii N.**

Emisja Akcji Serii N jest przeprowadzana w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 8 listopada 2012 r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższonego kapitału zakładowego Spółki na kwotę





4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%.

W dniu 7 grudnia 2012r. dokonany został przydział akcji serii N.

Koszty emisji wyniosły 417.423 zł netto, w tym:

- a. sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie: 310.000 zł,
- b. druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW i inne: 107.423 zł.

Zgodnie z zapisem punktu *Cele oferty i sposób wykorzystania wpływów z emisji* Prospektu Emisyjnego Akcji Spółki URSUS S.A., celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii N jest pozyskanie środków finansowych na wsparcie procesów inwestycyjnych planowanych na lata 2012-2013:

- Rozbudowa linii do produkcji ciągników rolniczych w Zakładzie Głównym w Lublinie w celu przystosowania zakładu do produkcji minimum 2 000 szt. ciągników rocznie, w tym remont i adaptacja hal montażowych, zakup niezbędnego wyposażenia oraz wykonanie oprzyrządowania do produkcji kabin i ciągników, a także modernizacja wyrobów produkowanych w tym Zakładzie (prace badawczo-rozwojowe) – około 4,3 mln zł.
- Zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń w celu modernizacji i udoskonalenia procesów technologicznych w Oddziale Spółki w Dobrym Mieście – około 2,9 mln zł.

Spółki wykorzystwała w całości środki z Emisji do końca roku 2013r. na następujące cele:

- budowę prototypów nowej serii ciągników URSUS w przedziale mocy 50-150 KM;
- remont i modernizacja hali montażowej na potrzeby produkcji seryjnej ciągników URSUS w oddziale w Lublinie;
- uruchomienie procesów produkcyjnych ciągników URSUS;
- zakup komponentów na potrzeby produkcji seryjnej nowej serii ciągników URSUS 50-150 KM;
- modernizację procesów technologicznych w oddziale w Dobrym Mieście.

#### **14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2013.

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

Na dzień 31.12.2013 kapitały własne Grupy Kapitałowej wynosiły 56 613 tys. zł i stanowiły 30% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 2,32 w 2013 roku, wobec wartości 1,50 w roku 2012.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 70% w 2013 roku, przy czym w roku 2012 kształtował się on na poziomie 60%. Wzrost tego wskaźnika spowodowany jest zwiększeniem się zobowiązań w postaci pożyczek i kredytów krótko- i długookresowych, co wynika ze wzrostu zapotrzebowania Emitenta na kapitał obrotowy niezbędny do dokonania zakupów związanych głównie z realizacją kontraktów eksportowych.

Wskaźniki płynności bieżącej na koniec 2013 roku wyniósł 0,87, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,30. Wskaźniki te na koniec roku 2012 kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,09 oraz 0,45.

Wskaźniki płynności bieżącej kształtowały się na bardzo wyrównanym poziomie do roku 2012. W roku 2013 nastąpiło nieznaczne obniżenie się wartości wskaźnika płynności bieżącej, spowodowane zwiększeniem się poziomu zobowiązań krótkoterminowych w pozycji *Kredyty i pożyczki*. Emitent korzysta z kredytów obrotowych i rewolwingowych dla zapewnienia płynności przy finansowaniu bieżącej działalności. Spółka URSUS S.A. korzysta również z umów factoringowych, wspomagających obrót handlowy z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi

Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana jest do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z rozpoczęcia produkcji nowych modeli ciągników URSUS w oddziale w Lublinie.

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

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

Inwestycje Emitenta realizowane w 2013 roku były finansowane z Emisji Akcji serii N (opisanych w punkcie 13) oraz z kredytów bankowych oraz wypracowanych z działalności operacyjnej środkami własnymi.



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

Bioenergia Invest S.A. również zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w przedsiębiorstwach, w szczególności w obszarze dotyczącym odnawialnych źródeł energii.

W dniu 8 listopada 2012r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższonego kapitału zakładowego Spółki na kwotę 4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł.

W dniu 7 grudnia 2012r. dokonany został przydział akcji serii N.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 443/2013 z dnia 25 kwietnia 2013 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki URSUS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 30 kwietnia 2013r. w/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW w Warszawie.

Koszty emisji wyniosły 417.423 zł netto.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wykorzystwała w całości środki z emisji w na cele opisane szczegółowo w pkt.13.

#### **17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Według Zarządu spółki URSUS S.A. czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na działalność Spółki w 2013 roku, były:

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

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

- zakończenie wypłaty środków z dotacji unijnych programu PROW 2007-2013;
- nieuruchomienie procesu przyjmowania i akceptacji wniosków nowej perspektywy dotacji unijnych PROW 2014-2020;

- zaostrenie się konkurencji na rynkach działalności Emitenta.

Czynnikami, które w 2013 roku dodatkowo wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- indeksacja ceny na biomasę na brykiet i pellet ze słomy w dostawach do GDF Suez Bioenergia Sp. z o.o. zgodnie z obowiązującą Umową;
- optymalna ilość surowca (słomy) do produkcji biomasy.

Czynnikami, które w 2013 roku ujemnie wpłynęły na działalność spółki Bioenergia Invest S.A. były:

- brak ustawy regulującej rynek OZE w Polsce oraz związana z tym przecena praw do emisji CO<sub>2</sub>;
- wstrzymanie współspalania biomasy z węglem przez polskie elektrownie, powodujące ograniczenia odbiorów brykietu i peletu;
- spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju;
- spadek cen energii elektrycznej;
- wysoki koszt wytworzenia zielonej energii, co spowodowało zmniejszenie atrakcyjności energii pozyskiwanej z OZE na rzecz opłat zastępczych i produkcji „czarnego prądu”.

#### **18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektywy rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

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

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

W dniu 17 kwietnia 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS S.A. podjęło decyzję o przeniesieniu dotychczasowej siedziby Spółki z Dobrego Miasta do Lublina. Decyzja ta jest następstwem przyjętej przez Zarząd Ursus S.A. i konsekwentnie realizowanej strategii w zakresie szybkiej rozbudowy asortymentu podstawowego, który stanowią ciągniki Ursus. Jest także wynikiem chęci rozwoju produkcji miejskich środków transportu takich jak trolejbusy oraz autobusy. Ponadto spółka w swojej strategii przewiduje dalszy systematyczny rozwój produkcji pozostałych maszyn i urządzeń produkowanych na potrzeby rolnictwa.

Spółka URSUS S.A., która wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki URSUS H, aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze, w I kwartale 2012r.



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

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

W dniu 25 kwietnia 2013r. URSUS S.A. zawarł w imieniu Konsorcjum Trolejbus URSUS umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie na „zakup i dostawę 38 sztuk nowych niskopodłogowych Trolejbusów miejskich klasy maxi”. Do zawarcia umowy doszło po wygraniu przez Emitenta przetargu, organizowanego przez ZTM w Lublinie. Całkowita wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum wynosi 52.820.000 zł netto (38 sztuk trolejbusów). Trolejbusy będące przedmiotem umowy są dostarczane (sprzedawane) przez URSUS S.A. w transzach, które realizowane są w okresie 2013-2015r., począwszy od października 2013r. Do końca roku 2013 Spółka dostarczyła ZTM w Lublinie pierwszą transzę trolejbusów liczącą 5 sztuk.

W dniu 24 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z etiopską spółką Metals and Engineering Corporation (METEC) of Adama Agricultural Machinery Industry (AAMI) z siedzibą w Adama (Oromia, Etiopia) umowę na dostawę ciągników, wyposażenie centrów serwisowych oraz dostawę części zamiennych do ciągników. Na podstawie zawartej umowy spółka dostarczy odbiorcy 3.000 ciągników w formie SKD i CKD, partiami w dwóch fazach (każda faza po 1.500 sztuk), a także zapewni wyposażenie centrów serwisowych oraz części zamienne do ciągników. Pierwsze partie dostaw ciągników z pierwszej fazy umowy powinny rozpocząć się na przełomie 2 i 3 kwartału 2014r. W pierwszej fazie Emitent dostarczy odbiorcy ciągniki o mocy 50, 80, 110, 140 i 180 koni mechanicznych. Łączna wartość umowy ustalona na dzień jej zawarcia wynosi 90.000.000 dolarów amerykańskich. Realizacja zapisów niniejszej umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy w latach 2014-2015.

W dniu 30 września 2013r. spółka URSUS S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Infrastruktura zaplecza badawczo-rozwojowego dla zapewnienia innowacyjnej pozycji rynkowej przedsiębiorstwa”. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce dofinansowania ze środków publicznych na realizację projektu w ramach Programu Operacyjnego Rozwój

Polski Wschodniej 2007-2013, osi Priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, działania I.3 Wspieranie Innowacji. W wyniku realizacji projektu Spółka planuje utworzenie w siedzibie głównej Spółki w Lublinie nowoczesnej infrastruktury służącej do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych na potrzeby działalności Spółki. W opinii zarządu spółki zawarcie umowy o dofinansowanie projektu w znaczny sposób przyspieszy realizację zadań w zakresie działalności badawczo-rozwojowej podejmowanych w ramach realizacji strategii Spółki, które zwiększą innowacyjność procesów produkcyjnych i pozwolą na wzrost konkurencyjności oferty spółki. Na podstawie zawartej umowy spółka otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację projektu w łącznej kwocie nie przekraczającej 8 040 243 zł, natomiast całkowity szacunkowy koszt realizacji projektu wyniesie 23 641 562,44 zł netto. Termin zakończenia realizacji projektu wyznaczony jest na dzień 30 czerwca 2015r.

W związku z sytuacją makro-ekonomiczną, recesją sprzedaży w branży maszyn rolniczych oraz sytuacją Spółki, Zarząd URSUS S.A. rozpoczął proces restrukturyzacji, którego celem jest obniżenie kosztów stałych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania majątku Spółki. Jedynymi z głównych elementów działań jest obniżenie kosztów pracowniczych, konsolidacja dwóch oddziałów spółki, dołączenie do grupy zakupowej energii elektrycznej oraz zmiana struktury strategii marketingowo-reklamowej. Opisany w pkt. 3 proces połączenia dwóch oddziałów Spółki umożliwi konsolidację procesów zarządzania oraz bardziej efektywne wykorzystanie majątku, co przyniesie Spółce wymierne korzyści w postaci zmniejszenia kosztów pracowniczych oraz kosztów ogólnych. Ponadto w dniu 16 września 2013r. URSUS S.A. Oddział w Dobrym Mieście wypowiedział Układ Zborowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013r.

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

Bioenergia Invest S.A. do końca najbliższego 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.

Strategia spółki Bioenergia Invest S.A. zakłada jej rozwój poprzez:

- wdrożenie we wszystkich zakładach produkcyjnych technologii peletowania słomy;
- zwiększanie zdolności produkcyjnej, zawieranie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw peletu;
- uatrakcyjnienie oferty dla elektrowni poprzez oferowanie peletu ze słomy zbożowej;
- uruchomienie produkcji biomasy na Węgrzech w celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw w aspekcie niekorzystnych zjawisk pogodowych.

Spółka analizuje również możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

W ocenie Emitenta po dniu 31.12.2013r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

## **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.**

W roku 2012 Spółka dokonała zmian w Statucie (postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie z dnia 1 czerwca 2012r.), dotyczących zmiany nazwy firmy Spółki z dotychczasowej POL-MOT Warfama S.A. na nową URSUS S.A., dokonane uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2012 roku.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 28/2013 z dnia 17 kwietnia 2013r. dokonana została zmiana Statutu Spółki i siedziba Spółki została przeniesiona z Dobrego Miasta do Lublina. Rejestracja dokonanych zmian przez Sąd Rejonowy w Olsztynie nastąpiła w dniu 30 kwietnia 2013r.

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



**20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej w ciągu roku 2013, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

**Zmiany w URSUS S.A.:**

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

Z dniem 18 marca 2013r. został powołany na Członka Zarządu pan Tadeusz Ustyniuk.

W dniu 5 listopada 2013r. Rada Nadzorcza URSUS S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu pana Adama Dobielińskiego z funkcji Prezesa/Członka Zarządu spółki URSUS S.A. z dniem podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której powierzyła funkcję Prezesa Zarządu URSUS S.A. dotychczasowemu Wiceprezesowi URSUS S.A. panu Karolowi Zarajczykowi.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz - Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

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

Pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 1 marca 2013r.

Z dniem 17 kwietnia 2013r. został powołany na Członka Rady Nadzorczej pan Stanisław Służałek.





W dniu 17 kwietnia 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wybrało Radę Nadzorczą nowej wspólnej kadencji.

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

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

Z dniem 1 marca 2013r. pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu. Z dniem 17 kwietnia 2013r. został powołany na Członka Komitetu Audytu pan Stanisław Służalek.

### **Zmiany w Bioenergia Invest S.A.:**

Skład Zarządu Bioenergii Invest na dzień publikacji niniejszego raportu:

1. Ryszard Jacyno - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

W dniu 14 stycznia 2013r. przyjęto rezygnacją pana Tadeusza Kasjanowicza z funkcji Prezesa Zarządu Bioenergia Invest S.A., jednocześnie pan Tadeusz Kasjanowicz został powołany na pełnienie funkcji Członka Zarządu.

W dniu 14 stycznia 2013r. przyjęto też rezygnacją pana Mirosława Motylińskiego z funkcji Członka Zarządu Bioenergia Invest S.A. Jednocześnie w tym dniu pan Ryszard Jacyno został powołany na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki Bioenergia Invest S.A.

W skład Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Katarzyna Świdarska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 1 marca 2013r.

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

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

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

W skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

1. Marek Zmarz – Prezes Zarządu



## Skład Zarządu spółki zależnej Ursus D.O.O. w Bijeljinie

Na dzień publikacji niniejszego raportu:

1. Jerzy Mazurek – Dyrektor Naczelny
2. Milorad Djukanovic – Zastępca Dyrektora Naczelnego

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

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

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

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie (bez narzutów) brutto* w roku 2013 w zł
<i>Ursus S.A.</i>		
Karol Zarajczyk	Prezes Zarządu	531 985
Adam Dobieliński **	Prezes Zarządu	597 081
Tadeusz Ustyniuk	Członek Zarządu	153 132
Jan Wielgus	Członek Zarządu	243 946
Wojciech Zachorowski	Członek Zarządu	331 283
<i>Bioenergia Invest S.A.</i>		
Ryszard Jacyno *****	Prezes Zarządu	91 135
Tadeusz Kasjanowicz	Członek Zarządu	73 273
Dariusz Cycan	Wiceprezes Zarządu	20 110
Mirosław Motyliński	Członek Zarządu	3 636
<b>Razem:</b>		2 045 581
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto* w roku 2013 w zł



<i>Ursus S.A.</i>		
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 563
Henryk Goryszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25 563
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	25 563
Zbigniew Nita	Członek Rady Nadzorczej	31 755
Paweł Gilewski***	Członek Rady Nadzorczej	4 000
Stanisław Służalek****	Członek Rady Nadzorczej	18 515
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	31 755
<i>Bioenergia Invest S.A.</i>		
Paweł Gilewski***	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Katarzyna Świdorska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Marcin Matuszewicz	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Mateusz Zarajczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
<b>Razem:</b>		168 712

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

\*\* Pan Adam Dobieliński pełnił funkcję prezesa zarządu do 15.11.2013;

\*\*\* Pan Paweł Gilewski Członek był członkiem Rady Nadzorczej URSUS S.A. oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A. do 28.02.2013r.;

\*\*\*\* Pan Stanisław Służalek jest Członkiem Rady Nadzorczej URSUS S.A. od 17.04.2013r.;

\*\*\*\*\*Pan Ryszard Jacyno jest Prezesem Zarządu Bioenergia Invest S.A. od 14.01.2013r.

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

*Stan posiadania akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:*

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 529 000**	59,32%

\*\* 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 15 529 000 akcji Emitenta co stanowi 59,32% udział w ogólnej liczbie głosów.



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

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

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	15 529 000	59,32%	15 529 000	59,32%
Pozostali	10 651 000	40,68%	10 651 000	40,68%
<b>Razem:</b>	<b>26 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 180 000</b>	<b>100,00%</b>

\* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec Pol-Mot Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

**25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Emitent nie posiada informacji, aby po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

**27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółkach Grupy Kapitałowej URSUS program akcji pracowniczych nie występuje.

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

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



Akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązał się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca obciążenia Akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

- sprzedaży Akcji w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, z wyłączeniem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o ofercie.

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione, żadne inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

## **29. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.**

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 14 marca 2013 r. podjęła uchwałę nr 27/2013 o wyborze BDO sp. z o.o. w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej URSUS za rok 2013, a także wyrażenia o nich opinii zgodnie z MSSF i ustawą o rachunkowości. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z powyższej umowy wskazana jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 na str. 67.

Spółka BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod nr 0000293339 oraz wpisana jest przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.

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

## **30. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.**

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

Zarząd Spółki URSUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2013r.,



został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 18 marca 2014 r.

<b>Karol Zarajczyk</b>	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski	Tadeusz Ustyniuk	Abdullah Akkus
<b>Prezes Zarządu</b>	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu