



Since 1893

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
ZA III KWARTAŁ 2018 r.**

(za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.)



Lublin, 29 listopada 2018 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	5
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	6
1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	6
1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2. SKŁAD GRUPY	10
2.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2.4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	15
2.5. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY	15
2.7. ZMIANA SZACUNKÓW, KOREKTY BŁĘDÓW	16
2.8. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	17
2.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	17
2.10. PRZYCHODY I KOSZTY	23
2.11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	25
2.12. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
2.13. POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	29
2.14. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	29
2.15. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	31
2.16. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	31
2.17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
2.18. STANOWISKO ZARZĄDU URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	33
2.19. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	33
2.20. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	34
2.21. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	34
2.22. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, DODATKOWE INFORMACJE	36
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	37
3.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2018 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ	37
3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
3.3. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
3.4. STRUKTURA AKCJONARIATU	39

3.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI URSUS S.A. OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	40
3.6.	INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	40
3.7.	INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH	41
3.8.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	46
3.9.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.	49
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA III KWARTAŁ 2018 R.	50
4.1	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	51
4.2	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	52
4.3	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	53
4.4	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	54
5.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	55
5.1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	55
5.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	55
5.3.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	55
5.4.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	56
5.5.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY	56
5.6.	ZMIANA SZACUNKÓW, KOREKTY BŁĘDÓW	57
5.7.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	57
5.8.	PRZYCHODY I KOSZTY	58
5.9.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW.....	60
5.10.	OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	60
5.11.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	64
5.12.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	65
5.13.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	66
5.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	67
5.15.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	68
5.16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	68
5.17.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	68
5.18.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, DODATKOWE INFORMACJE	70

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 -	01.01.2017 -	01.01.2018 -	01.01.2017 -
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 406	231 384	33 480	54 359
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(44 263)	6 300	(10 406)	1 480
Zysk (strata) brutto	(54 826)	3 374	(12 890)	793
Zysk (strata) netto	(51 305)	3 048	(12 062)	716
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(46 643)	3 297	(10 966)	775
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(78 661)	(63 597)	(18 493)	(14 941)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 017	(13 175)	239	(3 095)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	80 946	52 067	19 030	12 232
Przepływy pieniężne netto, razem	3 302	(24 705)	776	(5 803)
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa obrotowe	298 977	249 425	69 995	59 801
Aktywa trwałe	148 555	146 180	34 779	35 048
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	96	39	22	9
Aktywa razem	447 628	395 644	104 797	94 858
Zobowiązania długoterminowe	34 885	44 116	8 167	10 577
Zobowiązania krótkoterminowe	343 254	244 244	80 361	58 559
Kapitał własny	69 489	107 284	16 268	25 722
Kapitał akcyjny	64 600	59 180	15 124	14 189
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 438 095	56 579 267	59 438 095	56 579 267
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,78)	0,06	(0,18)	0,01
zysk netto/średnioważona liczba akcji				
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,17	1,88	0,27	0,45
kapitał własny/średnioważona liczba akcji				

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego tj.:
 - za okres 01.01.2018 r. - 30.09.2018 r. według kursu 4,2535 PLN/EUR
 - za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r. według kursu 4,2566 PLN/EUR
- pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:
 - na dzień 30.09.2018 r. według kursu 4,2714 PLN/EUR
 - na dzień 31.12.2017 r. według kursu 4,1709 PLN/EUR



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 330	220 119	18 651	51 712
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(25 088)	9 197	(5 898)	2 161
Zysk (strata) brutto	(32 602)	7 091	(7 665)	1 666
Zysk (strata) netto	(29 473)	6 396	(6 929)	1 503
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 377	(44 678)	4 320	(10 496)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 087)	(10 675)	(961)	(2 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 533)	30 898	(3 417)	7 259
Przepływy pieniężne netto, razem	(243)	(24 455)	(57)	(5 745)
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa obrotowe	180 537	234 103	42 266	56 128
Aktywa trwałe	151 411	142 780	35 448	34 232
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	96	39	22	9
Aktywa razem	332 044	376 922	77 737	90 369
Zobowiązania długoterminowe	24 870	37 401	5 822	8 967
Zobowiązania krótkoterminowe	194 499	210 883	45 535	50 560
Kapitał własny	112 675	128 638	26 379	30 842
Kapitał akcyjny	64 600	59 180	15 124	14 189
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 438 095	56 579 267	59 438 095	56 579 267
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,50)	0,11	(0,12)	0,03
zysk netto/średnioważona liczba akcji				
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,90	2,25	0,44	0,54
kapitał własny/średnioważona liczba akcji				

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. :
 - za okres 01.01.2018 r. - 30.09.2018 r. według kursu 4,2535 PLN/EUR
 - za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r. według kursu 4,2566 PLN/EUR
- pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj. :
 - na dzień 30.09.2018 r. według kursu 4,2714 PLN/EUR
 - na dzień 31.12.2017 r. według kursu 4,1709 PLN/EUR

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

AKTYWA		30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Aktywa trwałe		148 555	146 180
Rzeczowe aktywa trwałe		98 147	97 123
Nieruchomości inwestycyjne		11 192	11 192
Wartość firmy		3 959	4 349
Pozostałe wartości niematerialne		14 514	16 019
Należności długoterminowe	2.12.2	16 686	16 960
Udziały i akcje		36	36
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.15	4 021	501
Aktywa obrotowe		298 977	249 425
Zapasy	12.2.1	179 364	182 262
Inwestycje krótkoterminowe		148	759
Należności handlowe i pozostałe	2.12.2	113 615	63 856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 850	2 548
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		96	39
SUMA AKTYWÓW		447 628	395 644
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		75 494	108 627
Kapitał zakładowy		64 600	59 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		73 088	64 998
Pozostałe kapitały		(144)	(144)
Zyski zatrzymane		(62 050)	(15 407)
Kapitały własny przypadający udziałom niekontrolującym		(6 005)	(1 343)
Kapitał własny ogółem		69 489	107 284
Zobowiązania długoterminowe		34 885	44 116
Kredyty i pożyczki	2.12.4	19 419	26 630
Rezerwy długoterminowe	2.12.3	750	750
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2.12.5	6 717	8 260
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.12.4	7 999	8 475
Zobowiązania krótkoterminowe		343 254	244 244
Kredyty i pożyczki	2.12.4	202 249	115 563
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2.12.5	123 170	117 807
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.12.4	7 627	2 833
Rezerwy krótkoterminowe	2.12.3	6 311	3 495
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.12.5	2 974	2 416
Rozliczenia międzyokresowe	2.12.5	923	2 129
Stan zobowiązań ogółem		378 139	288 360
SUMA PASYWÓW		447 628	395 644

1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

	Nota	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	2.10.1	97 853	157 086	54 491	64 483
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.10.1	44 553	74 298	12 752	25 815
Przychody ze sprzedaży		142 406	231 384	67 243	90 298
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2.10.2	(109 784)	(120 159)	(68 090)	(45 454)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.10.2	(38 032)	(60 968)	(9 732)	(21 642)
Koszt własny sprzedaży		(147 816)	(181 127)	(77 822)	(67 096)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(5 410)	50 257	(10 579)	23 202
Koszty sprzedaży	2.10.2	(13 171)	(20 773)	(4 353)	(6 929)
Koszty ogólnego zarządu	2.10.2	(21 183)	(21 960)	(6 800)	(8 293)
Pozostałe przychody operacyjne	2.10.4	2 428	3 078	926	823
Pozostałe koszty operacyjne	2.10.4	(6 927)	(4 302)	(2 776)	(1 754)
Przychody finansowe	2.10.4	56	2 619	(171)	(559)
Koszty finansowe	2.10.4	(10 619)	(5 545)	(3 087)	(1 565)
Zysk (strata) brutto		(54 826)	3 374	(26 840)	4 925
Podatek dochodowy	2.15	3 521	(326)	(278)	24
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(51 305)	3 048	(27 118)	4 949
Zysk / (strata) netto za okres		(51 305)	3 048	(27 118)	4 949
Inne całkowite dochody:					
Wycena instrumentów finansowych (polityka zabezpieczeń)		-	3 916	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	3 916	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(51 305)	6 964	(27 118)	4 949
Zysk ogółem przypadający na					
- udziały nie dające kontroli		(4 662)	(249)	(3 111)	1 207
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(46 643)	3 297	(24 007)	3 742
Całkowity dochód przypadający na					
- udziały nie dające kontroli		(4 662)	(249)	(3 111)	1 207
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(46 643)	7 213	(24 007)	3 742
Zysk/(strata) netto w zł. na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
- podstawowy z zysku za okres		(0,78)	0,06	(0,39)	0,06
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,78)	0,06	(0,39)	0,06
- rozwodniony z zysku za okres		(0,78)	0,06	(0,39)	0,06
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,78)	0,06	(0,39)	0,06

1.3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(54 826)	3 374
Korekty o pozycje:	(23 835)	(66 971)
Amortyzacja	8 392	7 557
Odsetki i dywidendy, netto	4 878	3 662
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	2 355	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(226)	(51)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(49 485)	(27 500)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	898	(7 239)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	6 624	(43 702)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 215)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rezerw	2 816	276
Podatek dochodowy zapłacony	-	(3)
Pozostałe	(87)	1 244
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(78 661)	(63 597)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	802	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 228)	(6 168)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 096
Nabycie aktywów finansowych	-	(6 603)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	1
Splata udzielonych pożyczek	3 521	842
Udzielenie pożyczek	-	(3 412)
Pozostałe	(78)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 017	(13 175)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	13 550	13 091
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 177)	(1 322)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	138 743	55 468
Splata pożyczek/kredytów	(67 492)	(15 587)
Odsetki zapłacone	(4 903)	(3 659)
Pozostałe	3 225	4 076
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	80 946	52 067
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 302	(24 705)
Środki pieniężne na początek okresu	2 548	29 746
Środki pieniężne na koniec okresu	5 850	5 041

1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	54 180	57 498	(4 374)	24 274	131 578	5 052	136 630
korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	(9 314)	(9 314)	-	(9 314)
Na dzień 1 stycznia 2017 r. (po korekcie)	54 180	57 498	(4 374)	14 960	122 264	5 052	127 316
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	3 916	3 297	7 213	(249)	6 964
- zysk lub (strata) bieżącego okresu	-	-	-	3 297	3 297	(249)	3 048
- inne całkowite dochody	-	-	3 916	-	3 916	-	3 916
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	7 500	-	-	7 500	-	7 500
Emisja akcji	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000
Na dzień 30 września 2017 r.	59 180	64 998	(458)	18 257	141 977	4 803	146 780
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	59 180	64 998	(144)	(15 407)	108 627	(1 343)	107 284
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	(46 643)	(46 643)	(4 662)	(51 305)
- zysk lub (strata) bieżącego okresu	-	-	-	(46 643)	(46 643)	(4 662)	(51 305)
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	8 130	-	-	8 130	-	8 130
Emisja akcji	5 420	-	-	-	5 420	-	5 420
Koszty emisji akcji	-	(40)	-	-	(40)	-	(40)
Na dzień 30 września 2018 r.	64 600	73 088	(144)	(62 050)	75 494	(6 005)	69 489

Lublin, 29 listopada 2018 r.

2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Informacje ogólne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS („Grupa”) uwzględnia dane finansowe spółki dominującej URSUS S.A – obecnie URSUS S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółek zależnych URSUS BUS S.A. w Lublinie oraz URSUS Dystrybucja Sp. z o.o. w Lublinie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 30 września 2017 roku dla Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku dla Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013785.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088. Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Lublinie przy ul. Frezerów 7.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Zgodnie z art. 66 ust. 2 Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 ze zm.) po wydaniu przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 7 listopada 2018 roku Emitent występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia "w restrukturyzacji".

2.2. Skład grupy

W skład Grupy wchodzi spółka dominująca URSUS S.A. w restrukturyzacji, jej trzy spółki zależne oraz dwie jednostki stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. URSUS BUS S.A.	Lublin	produkcja autobusów	bezpośredni	Metoda pełna	77,3	77,3
2. URSUS Dystrybucja Sp. z o.o.	Lublin	sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych	bezpośredni	Metoda pełna	95,9	95,9
3. Ursus Sp. o.o.	Lublin	sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych	bezpośredni	Brak konsolidacji	100,0	100,0
4. AIU+ Sp. z o.o.	Lublin	badania naukowe i prace rozwojowe	bezpośredni	Brak konsolidacji	24,0	24,0
5. Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Lublin	badania naukowe i prace rozwojowe	pośredni (**)	Brak konsolidacji	15,5	15,5



***) Udział Ursus BUS S.A. w Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. wynosi 20%, udział URSUS S.A. w restrukturyzacji w Nowe Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. poprzez Ursus BUS S.A. odpowiednio $77,3\% \times 20\% = 15,5\%$

URSUS S.A. w restrukturyzacji (spółka dominująca)

URSUS S.A. w restrukturyzacji 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, koparko-ładowarki, ładowacze chwytakowe oraz trolejbusy i autobusy elektryczne. Spółka posiada oddział główny w Lublinie oraz dwie Dywizje Produkcyjne Spółki w Dobrym Mieście k. Olsztyna i Opalenicy k. Poznania.

URSUS S.A. w restrukturyzacji w Lublinie jest spółką zależną od Spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotami powiązanymi REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., Invest-Mot sp. z o.o., POL-MOT AUTO S.A. posiada 26.104.996 akcji, co stanowi 40,41% ogółu akcji URSUS S.A. w restrukturyzacji i uprawnia do 26.104.996 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40,41% ogółu głosów.

URSUS BUS S.A. (jednostka zależna)

W dniu 24 kwietnia 2015 r. została zawiązana spółka URSUS BUS S.A. z siedzibą w Lublinie. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000560174.

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

Kapitał zakładowy URSUS BUS S.A. wynosi 24 000 000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada 77,3%, zaś INVEST-MOT sp. z o.o. – 22,7% akcji spółki URSUS BUS S.A.

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

URSUS BUS S.A. jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2018 r.

URSUS Dystrybucja sp. z o.o. (jednostka zależna)

URSUS Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia w dniu 11 grudnia 2017 r. spółki LZM3 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 16.900.100 zł. Czas trwania tej spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania głównymi wspólnikami Ursus Dystrybucja sp. z o.o. są URSUS S.A. w restrukturyzacji, posiadająca 95,925% udziałów, Karol Nowe (2,064% udziałów), Marzena Nowe (1,981% udziałów), Edyta Lewandowska (0,027% udziałów) i Michał Wiśniewski (0,003% udziałów).

Przedmiotem działalności URSUS Dystrybucja sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych URSUS oraz części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych. Ponadto spółka świadczy usługi związane z naprawami gwarancyjnymi i serwisowymi.

URSUS Dystrybucja sp. z o.o. jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2018 r.

URSUS sp. z o.o. (jednostka zależna)

W dniu 18 lutego 2016 r. Emitent powołał URSUS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, w której objęła 100% udziałów. W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym



Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000610381. Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

URSUS sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2018 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

AIU+ sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona)

W dniu 2 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny, na mocy którego została utworzona spółka AIU+ sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Emitent objął 24% udziałów w nowo utworzonym podmiocie. W dniu 24 marca 2017 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000669664. Głównym przedmiotem działalności AIU+ sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł.

AIU+ sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2018 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona)

W dniu 9 września 2016 r. spółka URSUS BUS S.A. została współnikiem nowo powołanej spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. siedzibą w Lublinie, w której objęła 20% udziałów. Pozostałymi współnikami ww. spółki są: Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II, Politechnika Lubelska, MPK-Lublin sp. z o.o. oraz spółka XDISC S.A.

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 września 2016 r. pod nr KRS 0000637959. Przedmiotem działalności spółki Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe. Czas trwania spółki jest nieoznaczony, a jej kapitał zakładowy wynosi 150.000,00 zł.

Spółka Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2018 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółki.

SKŁAD ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

URSUS S.A. w restrukturyzacji

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

- | | | |
|------------------------|---|--------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - | Prezes Zarządu |
| 2. Monika Kośko | - | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Michał Nidzgorzki | - | Wiceprezes Zarządu |
| 4. Zoran Radosavljević | - | Członek Zarządu |
| 5. Marcin Matuszewicz | - | Członek Zarządu |

W dniu 17 kwietnia 2018 roku Pan Jan Wielgus i Pan Marek Włodarczyk złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej, z dniem 17 kwietnia 2018 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prokurentem była Pani Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa, Z-ca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

- | | | |
|-----------------------|---|------------------------------------|
| 1. Andrzej Zarajczyk | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Henryk Goryszewski | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |



- | | | |
|-----------------------|---|-------------------------|
| 3. Zbigniew Janas | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Zbigniew Nita | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Michał Szwonder | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Stanisław Służałek | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Janusz Polewczyk | - | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 28 czerwca 2018 r. uchwałą 27/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia URSUS S.A. na Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Janusz Polewczyk.

W skład Komitetu Audytu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

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

URSUS BUS S.A.:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

- | | | |
|--------------------|---|--------------------|
| 1. Karol Zarajczyk | - | Prezes Zarządu |
| 2. Jan Wielgus | - | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Paweł Dadej | - | Członek Zarządu |
| 4. Wojciech Pyzio | - | Członek Zarządu |
| 5. Filip Walczak | - | Członek Zarządu |

W dniu 1 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza URSUS BUS S.A. powołała z dniem 1 lutego 2018 r. Pana Jana Wielgusa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Pawła Dadeja do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 8 lutego 2018 r. Pan Zygmunt Fabisiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 19 czerwca 2018 r. ze skutkiem od dnia 20 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza URSUS BUS S.A. powołała Pana Karola Zarajczyka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień 30 września 2018 roku prokurentem był Pan Marcin Matuszewicz.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

- | | | |
|----------------------|---|------------------------------------|
| 1. Marek Pol | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Andrzej Zarajczyk | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Michał Szwonder | - | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 19 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. powołało Pana Karola Zarajczyka w skład Rady Nadzorczej.

W dniu 19 czerwca 2018 r. Pan Karol Zarajczyk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS BUS S.A.

URSUS Dystrybucja sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

- | | | |
|------------------------|---|-----------------|
| 1. Mariusz Lewandowski | - | Prezes Zarządu |
| 2. Marzena Nowe | - | Członek Zarządu |
| 3. Rafał Turowski | - | Członek Zarządu |

W dniu 14 maja 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników URSUS Dystrybucja sp. z o.o. powołało czteroosobowy skład Zarządu Spółki nowej, wspólnej kadencji, jak również dokonało zmian w Statucie Spółki polegających na ustanowieniu w Spółce Rady Nadzorczej, z jednoczesnym powołaniem jej członków.



W dniu 11 września 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła odwołać z dniem 11 września 2018 r. Pana Karola Nowe z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

1. Karol Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marek Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej
3. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2018 roku prokurentem był Pan Janusz Nowe.

URSUS sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

1. Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu

AIU + sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

1. Marcin Gołębiowski – Prezes Zarządu

Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

1. Paweł Dadej - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

- | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|
| 1. Korneliusz Dubicki | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Eugeniusz Hyz | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Dariusz Tomasiak | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Dariusz Kasperek | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Jacek Socha | - | Członek Rady Nadzorczej |

2.3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

W stosownych przypadkach w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe podmioty Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz jednostek zależnych URSUS BUS S.A. i URSUS Dystrybucja sp. z o.o.

Spółki URSUS sp. z o.o., AIU+ sp. z o.o. oraz Nowe Technologie Przemysłowe sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30 września 2018 r. z uwagi na nieistotność danych finansowych spółek.

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej założenie kontynuacji działalności jednostek Grupy jest zasadne. W związku z tym niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy



Kapitałowej URSUS zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż najbliższych dwanaście miesięcy.

2.4. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej URSUS nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

2.6. Zasady rachunkowości i ich zmiany

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok z wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSSF 15 i MSSF 9, które nie miały istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową URSUS został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2017.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała MSSF 15 Przychody z umów z klientami. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody i MSR 11 Umowy o usługę budowlaną (nie mającego zastosowania do sprawozdania Spółki) oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Grupa spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. W szczególności identyfikowane są zobowiązania do wykonywania świadczeń zawartych w umowie i dokonywane jest przypisanie ceny transakcyjnej do zidentyfikowanych zobowiązań.

Przy wdrożeniu MSSF 15 Grupa zastosowała metodę zmodyfikowaną retrospektywną, tj. łączny efekt pierwszego zastosowania MSSF 15 został ustalony jedynie w odniesieniu do umów, które nie były zakończone na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wpływ zastosowania MSSF

15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego w III kwartale 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała MSSF 9. Standard ten zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń. Grupa dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39, w przypadku jej zastosowania (na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na podstawie analiz przeprowadzonych na koniec 2017 roku Grupa określiła modele biznesowe oraz przeprowadziła testy SPPI dla aktywów finansowych i na ich podstawie dokonała klasyfikacji aktywów finansowych odpowiednio do:

- Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zalicza się udziały i akcje długoterminowe.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Lokaty i depozyty bankowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Depozyty i lokaty w bankach, środki pieniężne

Grupa stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, w tym również skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Grupa przeanalizowała ryzyko kredytowe przy użyciu uproszczonego modelu i nie spodziewa się zmiany wysokości odpisów z tytułu utraty wartości, tym samym pozostaje to bez wpływu na kapitał własny.

2.7. Zmiana szacunków, korekty błędów

Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uległa zmianie w porównaniu do informacji zaprezentowanych w sprawozdaniach rocznych za 2017 rok.

W okresie III kwartału 2018 roku nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
USD	3,6754	3,4813	3,6519
EUR	4,2714	4,1709	4,3091

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
USD	3,5688	3,7439	3,8043
EUR	4,2535	4,2447	4,2566

2.9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.



Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Jednostkę podzielono na segmenty operacyjne, obejmujące dywizje produkcyjne w: Lublinie, Dobrym Mieście i Opalenicy oraz spółki zależne URSUS BUS S.A. i URSUS Dystrybucja sp. z o.o. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty.

Głównymi produktami wytwarzanymi przez poszczególne dywizje Spółki dominującej są:

- Dobrze Miasto – maszyny rolnicze (przyczepy, rozrzutniki), ładowacze czołowe TUR wraz z osprzętem,
- Opalenica – zbiorniki paszowe,
- Lublin – ciągniki rolnicze, prasy.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Ursus Dystrybucja sp. z o.o. jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych marki URSUS oraz części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych, a także świadczenie usług związanych z naprawami gwarancyjnymi i serwisowymi. Obecnie Spółka Ursus Dystrybucja sp. z o.o. jest wyłącznym dealerem ciągników i maszyn rolniczych sygnowanych marką URSUS na przeważającym terenie kraju. Spółka otrzymała prawo wyłącznej dystrybucji wyrobów na obszarze swojej działalności.

Spółka URSUS BUS S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą autobusów oraz trolejbusów. Produkowane przez Spółkę autobusy, trolejbusy i autobusy elektryczne, a także autobus z napędem wodorowym są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji. Spółka aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych prowadzonych zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

URSUS S.A. w restrukturyzacji

Przychody ze sprzedaży Spółki w III kwartałach 2018 r. wyniosły 79 330 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w III kwartałach 2017 r. o 64,0%. Sprzedaż krajowa za okres zakończony 30 września 2018 r. wyniosła 48 407 tys. zł, co stanowiło spadek o 56,3 %, natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 30 923 tys. zł i tym samym obniżyła się o 71,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

Spadek przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był trudną sytuacją na krajowym rynku ciągników i maszyn rolniczych. Liczba sprzedanych ciągników od 2015 r. systematycznie spada, poza III kw. 2017 r. kiedy to liczba sprzedanych ciągników wzrosła w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim o 2 %. Według danych podanych przez Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców w III kw. 2015 roku sprzedano 7,7 tys. ciągników, natomiast w analogicznych okresach kolejnych lat sprzedaż ciągników kształtowała się następująco: III kw. 2016 r.- 6,7 tys. szt. (spadek o 14% r/r), III kw. 2017 r. – 6,8 tys. szt. (wzrost o 2% r/r), III kw. 2018 r. – 6,1 tys. szt. (spadek o 10% r/r). Istotnym elementem mającym wpływ na wielkość popytu w branży rolniczej mają dopłaty do zakupu ciągników i maszyn rolniczych. Według informacji podanych przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, do końca III kwartału 2018 r. do Agencji wpłynęły wnioski, których wartość stanowi ok. 111,5% środków przeznaczonych na realizację działania „4.1 Modernizacja gospodarstw rolnych” tj. 11,3 mld zł. Do dnia 30 września 2018 r. Agencja zawarła umowy opiewające na ok. 27,2% środków przeznaczonych na realizację powyższego zadania, natomiast wypłacone środki stanowiły jedynie 11,5% wspomnianej kwoty. Emitent konsekwentnie poszerza, uzupełnia i udoskonala swoją ofertę ciągników i maszyn rolniczych, aby w pełni wykorzystać możliwości sprzedaży wyrobów po uruchomieniu dopłat w ramach programu PROW na lata 2014-2020.

Obniżenie sprzedaży eksportowej w III kwartale 2018 r. w stosunku do III kwartału 2017 r. wynika ze spadku przychodów z tytułu realizacji kontraktów zagranicznych. Od 2016 r. Spółka realizuje kontrakt zawarty z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC). W okresie zakończonym 30 września 2017 r. Spółka odnotowała przychody z tyt. realizacji ww. kontraktu w kwocie 60 513 tys. zł, natomiast w okresie od 1 stycznia do 30



września 2018 r. sprzedaż kontraktowa wyniosła 3 762 tys. zł. Od rozpoczęcia realizacji kontraktu w 2016 r. do końca III kwartału 2018 r. Spółka zrealizowała w ramach ww. umowy dostawy na łączną kwotę 23.393 tys. USD. Pozostała część kontraktu o wartości 31 607 tys. USD będzie realizowana w kolejnych okresach, co przełoży się znacząco na przyszłe wyniki Spółki.

Strategia Emitenta zakłada odbudowę kontaktów i relacji z partnerami handlowymi Spółki, a także pozyskanie nowych odbiorców. Obecnie Spółka sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy Zachodniej i Środkowej oraz rynkach wschodnich, a w szczególności w takich krajach jak Niemcy, Szwecja, Czechy, Holandia, Węgry, Chorwacja, Irlandia, Litwa, Słowenia, Serbia, Rosja, Rumunia i Łotwa. Spółka planuje dalszy rozwój na perspektywicznych rynkach zagranicznych, czego dowodem jest podpisanie szeregu ramowych umów współpracy z partnerami z Bliskiego i Dalekiego Wschodu oraz Afryki.

Spółka URSUS S.A. w restrukturyzacji w okresie 1 stycznia - 30 września 2018 r. na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży odnotowała stratę w wysokości 356 tys. zł, wobec zysku brutto ze sprzedaży wykazanego w analogicznym okresie roku 2017 na poziomie 41 575 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wynik netto Spółki miał spadek kosztów sprzedaży o 7 588 tys. zł, co stanowiło 38,2% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Obniżenie kosztów sprzedaży było związane z redukcją kosztów transportu, organizacji targów i wystaw, reklamy, a także wynagrodzeń. Dodatkowo Spółka obniżyła koszty ogólnego zarządu o 1 026 tys. zł, co stanowiło 7,4% spadek w stosunku do okresu porównawczego.

W okresie zakończonym 30 września 2018 r. po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 25 088 tys. zł, zaś okresie porównywalnym roku poprzedniego wygenerowała zysk w wysokości 9 197 tys. zł.

Negatywny wpływ na wynik netto Spółki w porównaniu do okresu 1 stycznia - 30 września 2017 r. miał spadek przychodów finansowych o 2 448 tys. zł oraz wzrost kosztów finansowych o 2 960 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych spowodowany był nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz zwiększeniem kosztów odsetkowych.

Strata netto w okresie zakończonym 30 września 2018 r. wyniosła 29 473 tys. zł, wobec zysku netto wykazanego w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 6 396 tys. zł.

URSUS Dystrybucja sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży URSUS Dystrybucja sp. z o.o. w okresie zakończonym 30 września 2018 r. wyniosły 46 325 tys. zł. Spółka odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4 890 tys. zł, osiągając rentowność ze sprzedaży na poziomie 10,6%. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych spółka wykazała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 026 tys. zł. Strata netto Spółki w okresie 1 stycznia - 30 września 2018 r. wyniosła 1 288 tys. zł.

URSUS BUS S.A.

Przychody ze sprzedaży URSUS BUS S.A. za okres zakończony 30 września 2018 r. wyniosły 47 455 tys. zł i były prawie dwukrotnie wyższe w stosunku do przychodów na poziomie 24 497 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W związku z realizacją zawartych umów na dostawy autobusów i trolejbusów Spółka odnotowała także znaczący wzrost kosztów własnych sprzedaży, które w raportowanym okresie wyniosły 56 818 tys. zł. Na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży URSUS BUS S.A. poniosła stratę w wysokości 9 363 tys. zł, a na poziomie wyniku operacyjnego stratę w wysokości 17 531 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów finansowych strata brutto za okres zakończony 30 września 2018 r. wyniosła 20 318 tys. zł, zaś strata netto ukształtowała się na poziomie 20 044 tys. zł. Poniesiona w III kwartale 2018 strata wynika głównie z faktu, iż realizacja kontraktu na dostawę 15 trolejbusów w ramach umowy zawartej z Gminą Lublin - Zarządem Transportu



Miejskiego w Lublinie wymagała równoległego poniesienia przez Spółkę kosztów B+R o charakterze jednorazowym niezbędnych do ukończenia tego projektu. Ponadto dodatkowymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie straty w stosunku do okresu poprzedzającego były zwiększone koszty administracyjne oraz koszty finansowe związane z dynamicznym rozwojem Spółki.

Wśród czynników mających wpływ na wynik osiągnięty przez Spółkę w okresie 1 stycznia – 30 września 2018 r. należy wskazać:

- długi proces rozstrzygania postępowań przetargowych,
- uzależnienie zgłaszanego przez samorządy terytorialne zapotrzebowania na ekologiczne pojazdy komunikacji miejskiej od dotacji unijnych,
- wysoką kapitałochłonność produkcji oraz konieczność terminowych dostaw, co ma bezpośrednie odzwierciedlenie w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy,
- wysoką wrażliwość wyniku Spółki na wolumen produkcji i sprzedaży.

Grupa Kapitałowa URSUS

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej URSUS w okresie 1 stycznia - 30 września 2018 r. (po wyłączeniach konsolidacyjnych) wyniosły 142 406 tys. zł i były one niższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie zakończonym 30 września 2017 r. o 38,5%. Sprzedaż krajowa wyniosła 111 266 tys. zł i spadła o 8,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 31 140 tys. zł i zmniejszyła się o 71,5%.

Pozytywny wpływ na wynik Grupy miał spadek kosztów sprzedaży o 7 602 tys. zł, co stanowiło 36,6% spadek w stosunku do okresu 1 stycznia - 30 września 2017 r. Dodatkowo Grupa obniżyła koszty ogólnego zarządu o 777 tys. zł, co stanowiło 3,5% spadek w stosunku do okresu porównawczego.

W okresie zakończonym 30 września 2018 r. po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 44 263 tys. zł, zaś okresie porównywalnym roku poprzedniego wygenerowała zysk w wysokości 6 300 tys. zł.

Negatywny wpływ na wynik brutto Grupy w analizowanym okresie miał wzrost kosztów finansowych o 5 074 tys. zł oraz spadek przychodów finansowych o 2 563 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Grupa URSUS w okresie 1 stycznia - 30 września 2018 r. wykazała stratę brutto wysokości 54 826 tys. zł., wobec zysku brutto na poziomie 3 374 tys. zł, osiągniętego w analogicznym okresie roku 2017, zaś strata netto Grupy wyniosła 51 305 tys. zł, wobec zysku netto wykazanego w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 6 964 tys. zł.

Dane finansowe dotyczące segmentów działalności:

01.01.2018 - 30.09.2018	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Dystrybucja	URSUS BUS	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	20 844	45 214	13 272	46 325	47 455	173 110	(30 704)	142 406
Koszty segmentu ogółem	(14 652)	(53 420)	(11 614)	(41 435)	(56 818)	(177 939)	30 123	(147 816)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	6 192	(8 206)	1 658	4 890	(9 363)	(4 829)	(581)	(5 410)
Koszty sprzedaży	(489)	(11 501)	(291)	-	(890)	(13 171)	-	(13 171)
Koszty ogólnego zarządu	(1 967)	(10 145)	(665)	(5 378)	(4 045)	(22 200)	1 017	(21 183)
Zysk (strata) ze sprzedaży segmentu	3 736	(29 852)	702	(488)	(14 298)	(40 200)	436	(39 764)
Pozostałe przychody operacyjne	668	2 597	177	38	2	3 482	(1 054)	2 428
Pozostałe koszty operacyjne	(360)	(2 434)	(322)	(576)	(3 235)	(6 927)	-	(6 927)
Wynik operacyjny segmentu	4 044	(29 689)	557	(1 026)	(17 531)	(43 645)	(618)	(44 263)
Przychody finansowe	-	71	-	210	-	281	(225)	56
Koszty finansowe	(208)	(7 331)	(46)	(472)	(2 787)	(10 844)	225	(10 619)
Wynik brutto segmentu	3 836	(36 949)	511	(1 288)	(20 318)	(54 208)	(618)	(54 826)
Podatek dochodowy	-	3 129	-	-	274	3 403	118	3 521
Wynik netto segmentu	3 836	(33 820)	511	(1 288)	(20 044)	(50 805)	(500)	(51 305)
Zysk (strata) ogółem przypadający/a na:								
-udziały niekontrolujące								(4 662)
-akcjonariuszy jednostki dominującej								(46 643)



01.01.2017 - 30.09.2017	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Zachód	URSUS BUS	URSUS Wschód	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	37 375	166 144	16 600	32 935	24 497	30 644	308 194	(76 810)	231 384
Koszty segmentu ogółem	(34 988)	(129 909)	(13 647)	(30 348)	(18 359)	(27 874)	(255 126)	73 999	(181 127)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	2 387	36 235	2 953	2 586	6 138	2 770	53 067	(2 811)	50 257
Koszty sprzedaży	(3 231)	(15 627)	(1 011)	-	(904)	-	(20 773)	-	(20 773)
Koszty ogólnego zarządu	(2 762)	(9 728)	(1 313)	(2 622)	(3 010)	(2 525)	(21 960)	-	(21 960)
Zysk (strata) ze sprzedaży segmentu	(3 606)	10 880	629	(36)	2 224	245	10 336	(2 811)	7 524
Pozostałe przychody operacyjne	65	3 783	43	88	128	23	4 131	(1 053)	3 078
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(2 570)	(5)	(24)	(2 493)	(240)	(5 355)	1 053	(4 302)
Wynik operacyjny segmentu	(3 564)	12 093	667	28	(141)	28	9 111	(2 811)	6 300
Przychody finansowe	-	2 519	-	107	-	-	2 627	(8)	2 619
Koszty finansowe	-	(4 625)	-	(135)	(794)	-	(5 554)	9	(5 545)
Wynik brutto segmentu	(3 564)	9 987	667	-	(935)	28	6 183	(2 810)	3 374
Podatek dochodowy	-	(695)	-	-	610	(8)	(93)	(233)	(326)
Wynik netto segmentu	(3 564)	9 292	667	-	(325)	20	6 090	(3 043)	3 048
Zysk (strata) ogółem przypadający/a na:									
-udziały niekontrolujące									(249)
-akcjonariuszy jednostki dominującej									3 297



Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

01.01.2018 - w 30.09.2018	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Dystrybucja Sp. z o.o.	URSUS BUS S.A.	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	13 931	32 539	1 938	46 218	47 344	(30 704)	111 266
Zagranica	6 913	12 675	11 334	107	111	-	31 140
Razem	20 844	45 214	13 272	46 325	47 455	(30 704)	142 406

01.01.2017 - w 30.09.2017	Dywizja w Dobrym Mieście	Dywizja w Lublinie	Dywizja w Opalenicy	URSUS Zachód	URSUS Wschód	URSUS BUS S.A.	Wyłączenia	Razem
Kraj (Polska)	20 348	89 722	800	32 935	30 664	24 497	(76 810)	122 155
Zagranica	17 025	76 425	15 800	-	-	-	-	109 251
Razem	37 373	166 146	16 600	32 935	30 664	24 497	(76 810)	231 406

2.10. Przychody i koszty

2.10.1 Przychody ze sprzedaży

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	101 103	153 160
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(3 250)	3 926
Razem przychody ze sprzedaży produktów	97 853	157 086
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	44 553	74 298
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44 553	74 298

2.10.2 Koszty według rodzaju

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 392	7 557
Koszty świadczeń pracowniczych	38 537	38 007
Zużycie materiałów i energii	88 970	90 084
Usługi obce	20 191	15 473
Podatki i opłaty	3 096	3 222
Pozostałe koszty	5 816	7 426
Razem koszty rodzajowe	165 002	161 769
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(20 864)	1 290
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	(167)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 032	60 968
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	182 170	223 860
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	109 784	120 159
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	38 032	60 968
Koszty sprzedaży (+)	13 171	20 773
Koszty ogólnego zarządu (+)	21 183	21 960
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	182 170	223 860

2.10.3 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Koszty wynagrodzeń (+)	31 652	30 740
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	6 885	7 267
Razem koszty świadczeń pracowniczych	38 537	38 007

2.10.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Pozostałe przychody operacyjne	2 428	3 078
Pozostałe koszty operacyjne	(6 927)	(4 302)
Przychody finansowe	56	2 619
Koszty finansowe	(10 619)	(5 545)

W pozostałych przychodach operacyjnych w okresie 1 stycznia – 30 września 2018 roku kwota 217 tys. zł stanowi zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, zaś w okresie porównywalnym zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wyniósł 51 tys. zł

2.11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	(80)	(352)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(257)	(352)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	177	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 216)	(3 883)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(4 129)	(4 432)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 818	549
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	95	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	940	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	940	-

2.12. Objaśnienia do wybranych pozycji skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

2.12.1. Zapasy

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Materiały	87 897	82 275
Towary	35 103	53 302
Produkcja w toku	45 774	28 416
Produkty gotowe	10 590	18 269
Zapasy ogółem	179 364	182 262

2.12.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych	272	90
należności z tytułu dostaw i usług	272	90
Należności od pozostałych jednostek	125 789	73 996
należności z tytułu dostaw i usług	54 726	49 470
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	17 908	16 364
zaliczki na zapasy	44 369	-
należności z tytułu sprzedaży akcji/udziałów (bioenergia, OBR)	3 349	3 349
inne należności niefinansowe	1 633	1 457
rozliczenia międzyokresowe czynne	3 804	3 356
Należności brutto	126 061	74 086
Odpis aktualizujący należności	(12 446)	(10 230)
Należności ogółem (netto)	113 615	63 856

Należności długoterminowe

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od pozostałych jednostek	16 686	16 960
należności z tytułu sprzedaży akcji/udziałów (bioenergia, OBR)	16 527	16 960
należności z tytułu kaucji	159	-

2.12.3. Rezerwy

01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	1 237	-	2 972	36	4 245
Utworzenie	-	1 452	-	1 989	3 441
Rozwiązanie	(110)	(500)	-	-	(610)
Wykorzystanie	-	-	(15)	-	(15)
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 127	952	2 957	2 025	7 061

01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	327	-	2 998	62	3 387
Utworzenie	300	-	-	600	900
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	(24)	(24)
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	627	-	2 998	638	4 263

2.12.4. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 537	8 475
Kredyty bankowe	6 024	8 801
Pożyczki otrzymane	13 395	17 829
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	25 956	35 105

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 863	2 833
Kredyty w rachunku bieżącym	43 209	41 657
Kredyty bankowe	147 572	69 707
Pożyczki otrzymane	11 467	4 199
Inne	3 225	-
Razem kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu, inne finansowe zobowiązania krótkoterminowe	211 336	118 396

W okresie III kwartału 2018 roku wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytów, pożyczek. W odniesieniu do powyższych okoliczności podjęto działania naprawcze i są one kontynuowane.

2.12.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 717	8 260
rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 717	8 260
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 717	8 260
	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 143	13 686
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 143	8 002
inne zobowiązania finansowe	-	5 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	123 924	108 667
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105 119	94 743
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 974	2 416
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	12 745	5 898
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	2 163	3 481
rozliczenia międzyokresowe przychodów	923	2 129
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	127 067	122 353
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	133 784	130 613

Zobowiązania inwestycyjne na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 601 tys. zł

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie zakończonym 30 września 2018 roku dotyczyły głównie realizacji projektu „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych”.

2.13. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Poręczenie spłaty kredytu	167 414	82 203
Poręczenie spłaty leasingu	6 000	6 000
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	15 353	21 901
Pozostałe zobowiązania warunkowe	3 191	12 323
Razem zobowiązania warunkowe	191 958	122 427

URSUS S.A w restrukturyzacji realizuje projekt „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych” dofinansowany w 40% ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Według stanu na dzień 30 września 2018 roku w przypadku niezrealizowania projektu, Emitent będzie zobowiązany do zwrócenia otrzymanego dofinansowania w kwocie 3.191 tys. złotych wraz z należnymi odsetkami. Okres trwałości projektu zakończy się z dniem 31 grudnia 2023 roku.

2.14. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.01.2018-30.09.2018 niebadane		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	55	34	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	55	34	-
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2018-30.09.2018 niebadane		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Od jednostek zależnych	-	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	3 495	1 194	62
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 495	1 194	62

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.01.2017-30.09.2017 niebadane		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	(19)	22	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	(19)	22	-

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2017-30.09.2017 niebadane		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Od jednostek zależnych	-	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	3 783	1 630	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 783	1 630	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Od jednostek zależnych	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	272	90
Razem należności od podmiotów powiązanych	272	90

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Jednostkom zależnym	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 299	13 686
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	4 299	13 686

Warunki istotnych transakcji podmioty Grupy URSUS zawartych w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od zwyczajowo przyjętych w obrocie gospodarczym.

2.15. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

01.01.2018-30.09.2018 niebadane	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Wyłączenia	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rezerwy	958	(8)	-	950
Aktualizacja wartości aktywów	1 855	616	-	2 471
Pozostałe zobowiązania	553	67	-	620
Rezerwa na złe długi	26	-	-	26
Straty podatkowe	4 220	291	-	4 511
Różnice kursowe	-	687	-	687
Inne	(77)	(73)	117	(33)
RAZEM	7 535	1 580	117	9 232
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 995	(53)	-	3 942
Leasing finansowy	784	(351)	-	433
Różnice kursowe	2 100	(1 827)	-	273
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	689	-	-	689
Inne	(534)	408	-	(126)
RAZEM	7 034	(1 823)	-	5 211

2.16. Cykliczność i sezonowość działalności

Branża producentów maszyn i urządzeń rolniczych, w której Grupa URSUS prowadzi działalność, charakteryzuje się sezonowością, która wynika ze specyfiki działalności sektora rolnego. Sprzedaż maszyn i urządzeń rolniczych prowadzona jest przez cały rok, z nieznacznym obniżeniem sprzedaży w okresie zimowym oraz okresach intensywnych prac polowych. Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW), który spowodował spłaszczenie zjawiska sezonowości w branży maszyn rolniczych. Od roku 2014 obowiązuje kolejny unijny program PROW na lata 2014-2020. W ramach realizacji Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej w latach 2014-2020 Polska będzie miała do wykorzystania w sumie 42,4 mld EUR, z czego budżet Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 wynosi 13,6 mld EUR. Najważniejszym zadaniem PROW 2014-2020, który jest podstawowym instrumentem finansowym do przeprowadzania zmian strukturalnych i inwestycyjnych na terenach wiejskich, jest w obecnej perspektywie zwiększenie konkurencyjności i rentowności gospodarstw rolnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2014-2020 oraz stopień wykorzystania i dostępność środków pomocowych z UE w poszczególnych województwach. Opóźnienia w wypłatach dotacji unijnych Programu spowodowały obniżenie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie ma wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Jednostka zależna URSUS BUS S.A. prowadzi działalność w segmencie produkcji autobusów, a jej wyniki finansowe są pochodną ilości zrealizowanych zamówień, które z kolei są w znacznym stopniu uzależnione od dotacji unijnych.

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

Na mocy uchwały z dnia 16 maja 2017 r. Zarząd URSUS S.A. postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 54.180.000 zł do kwoty 59.180.000 zł to jest o kwotę



5.000.000 zł poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 1,00 zł oraz cenie emisyjnej 2,50 zł za każdą akcję, to jest za łączną cenę emisyjną w kwocie 12.500.000 zł. Zarówno wielkość nowej emisji, jak i cena emisyjna zostały przez Zarząd uchwalone zgodnie z § 7 b ust. 5 Statutu Spółki.

Stosownie do treści Uchwały Zarządu, akcje nowej emisji (serii R) zostały zaoferowane, w drodze subskrypcji prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki. W związku z tym wyłączone zostało w całości przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo poboru akcji serii R, co nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną w uchwale nr 220/2017 podjętej w dniu 16 maja 2017 r.

W dniu 16 maja 2017 r. została przeprowadzona i zakończona subskrypcja prywatna akcji Spółki serii R, wyemitowanych przez Zarząd Spółki na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 maja 2017 r., dotyczącej opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Subskrypcja prywatna (w tym przydział akcji), a także zawarcie umów objęcia akcji zostały przeprowadzone w dniu 16 maja 2017 r. Subskrypcją i przydziałem akcji zostały objęte wszystkie wyemitowane akcje, to jest 5.000.000 akcji. W ramach subskrypcji prywatnej zostały złożone oferty objęcia akcji dwóm podmiotom: spółce POL-MOT Auto S.A. (KRS 396018) oraz spółce Invest-Mot sp. z o.o. (KRS 15858). Oba podmioty zawarły ze Spółką umowy objęcia akcji oraz uiszczyły cenę emisyjną akcji, w kwocie 2,50 zł za każdą akcję serii R. Wartość przeprowadzonej subskrypcji prywatnej, rozumiana jako iloczyn liczby akcji serii R objętych ofertą i ich ceny emisyjnej wyniosła 12.500.000 zł.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 marca 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R spółki URSUS S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Walne Zgromadzenie URSUS BUS S.A. podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000.000 zł, tj. do kwoty 18.627.500 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o kwotę 5.372.500 zł, tj. do kwoty 24.000.000 zł w drodze emisji akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ww. akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki URSUS S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 29 stycznia 2018 r. zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego URSUS BUS S.A. o kwotę 5.000.000 zł, zaś w dniu 17 kwietnia 2018 r. - o kwotę 5.372.500 zł, dokonane na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 grudnia 2017 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania URSUS S.A. posiada 77,3%, zaś INVEST-MOT sp. z o.o. - 22,7% akcji spółki URSUS BUS S.A.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. zostały podjęte:

- uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii S, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii S oraz zmiany Statutu Spółki

- uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii S.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. URSUS S.A. zaoferował POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (większościowemu akcjonariuszowi Emitenta) objęcie 800 000 akcji Spółki serii S, Spółce PROLOGUS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiotowi powiązanemu z Invest-



Mot sp. z o.o.) objęcie 880 000 akcji Spółki serii S, Spółce POL - MOT AUTO S.A. w Warszawie objęcie 1 520 000 akcji Spółki serii S oraz Spółce INVEST – MOT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęcie 100 000 akcji Spółki serii S Emitenta, wszystkie po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję. Z ww. podmiotami URSUS S.A. zawarł w dniu 31 sierpnia 2018 r. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej, na podstawie której spółki

POL-MOT Holding S.A., PROLOGUS sp. z o.o., POL-MOT AUTO S.A. i Invest-Mot sp. z o.o. przyjęły ofertę i objęły ww. liczby akcji zwykłych na okaziciela serii S emitowanych przez URSUS S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, za cenę emisyjną w wysokości 2,50 zł każda akcja.

W dniu 17 września 2018 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 59.180.000 zł do kwoty 64.600.000 zł, tj. o kwotę 5.420.000 zł, w drodze emisji 5.420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, objętych po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję, w ramach subskrypcji prywatnej uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS S.A. w dniu 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 18 października Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

2.18. Stanowisko Zarządu URSUS S.A. w restrukturyzacji odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd URSUS S.A. w restrukturyzacji nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2018. W raporcie bieżącym 94/2018 z dnia 23 listopada 2018 roku Emitent opublikował informację dotyczącą wstępnych wyników finansowych URSUS S.A. w restrukturyzacji za III kwartały 2018 roku. Przekazane do wiadomości publicznej wyniki nie odbiegają od wyników przedstawionych w niniejszym raporcie.

2.19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, jak również w okresie poprzednim, nie wystąpiły czynniki rozwodniające, w związku z tym zysk podstawowy na akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

Podstawowy/a zysk (strata) na akcję	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	(46 643)	3 297
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 438 095	56 579 267
Podstawowy/a zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,78)	0,06

Rozwodniony/a zysk (strata) na akcję	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(46 643)	3 297
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	59 438 095	56 579 267
Rozwodniony/a zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,78)	0,06

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

2.20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Spółka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy ani w okresie sprawozdawczym, ani w okresie porównywalnym. Spółka dominująca nie zadeklarowała również wypłaty dywidendy.

2.21. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Zarząd Spółki dominującej stale monitoruje ekspozycje na ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych, szacuje jego wpływ na wynik finansowy Grupy i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających tę ekspozycję.

W okresie III kwartału 2018 roku, po za wskazanymi w pkt. 2.22 niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunki prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy.

Grupa nie dokonywała także zmian metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku celu lub wykorzystania tych aktywów.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 262	68 074	12 850	9 420	10 928	6 990
Kredyty i pożyczki	221 668	60 883	17 605	9 456	114 304	19 419
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 574	475	539	849	1 712	7 999
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 225	3 225	-	-	-	-
Razem	344 729	132 657	30 995	19 725	126 944	34 408

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 990	-	-	-	-	6 990
Kredyty i pożyczki	9 125	7 305	528	528	1 933	19 419
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 854	1 515	909	970	751	7 999
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	19 969	8 820	1 437	1 498	2 684	34 408

Zarządzanie kapitałem

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę URSUS polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Grupę wynoszą 90 dni. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość bilansowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 13 075 tys. zł, co stanowiło 3,3% sumy bilansowej Grupy. Natomiast na koniec III kwartału 2018 r. wartość bilansowa przeterminowanych należności wyniosła 15 021 tys. zł i stanowiła 3,4% sumy bilansowej Grupy. Utrzymująca się na zbliżonym poziomie wielkość przeterminowanych należności spowodowana jest głównie opóźnieniami w realizacji dofinansowania zakupu maszyn ze środków unijnych (PROW 2014-2020). Brak uruchomienia programu dofinansowania spowodował zmniejszenie zakładanego popytu na rynku maszyn rolniczych. Należności są sukcesywnie regulowane, Emitent podjął czynności zmierzające do zabezpieczenia i przyspieszenia spłaty tych wierzytelności. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

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

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2018 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

01.01.2018 - 30.09.2018		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości						
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość bilansowa należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni	
Należności z tytułu dostaw i usług	45 070	30 049	2 907	3 462	2 110	4 765	1 777	
Pozostałe należności finansowe	19 876	19 876	-	-	-	-	-	
Razem	64 946	49 925	2 907	3 462	2 110	4 765	1 777	

2.22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 18 października Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

W dniu 7 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego wobec Emitenta, wyznaczając jednocześnie na sędziego komisarza Sędziego Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku panią Katarzynę Sacharuk, zaś na nadzorcę sądowego pana Dariusza Wardę, numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 248.

Decyzję o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd Emitenta podjął mając na względzie grożącą Spółce niewypłacalność, a także kierując się potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy, wierzycieli, dostawców i kooperantów, a także pracowników. Wyżej wymieniona decyzja zapadła w kontekście zbliżających się terminów zapadalności kredytów w bankach finansujących Spółkę przy ewentualnym założeniu, że banki nie będą wyrażały woli kontynuacji finansowania w dotychczasowym zakresie, a także niskiego poziomu realizacji dopłat w ramach działania 4.1. PROW 2014-2020 oraz odroczenia realizacji kontraktu z zambijską spółką Industrial Development Corporation Limited, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2017, spowodowanego przedłużającym się procesem finalizowania zawarcia umowy o kredyt międzyrządowy, która była parafowana w 2017 roku.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu uniknięcie ogłoszenia upadłości Emitenta poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji przy zabezpieczeniu praw wszystkich wierzycieli Emitenta. Zarząd Emitenta zamierza podejmować czynności prawne i faktyczne, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i mające na celu przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań, jednocześnie korzystając z ochrony przed egzekucją.



Decyzja Zarządu podyktowana była troską o kontynuowanie działalności Spółki, jak również szacunkiem dla zobowiązań Spółki i jej wierzycieli. Przyspieszone postępowanie układowe, zawarcie układu i wykonanie go jest drogą zapewniającą najwyższy możliwy poziom wykonania zobowiązań.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że propozycje układowe, które zostały złożone wraz z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego do Sądu miały charakter wyłącznie wstępny, zaś do ich złożenia - bez wcześniejszych konsultacji z wierzycielami - obligowały przepisy prawa restrukturyzacyjnego i status spółki publicznej. Aktualnie zarząd Emitenta koncentruje się na tym, aby wspólnie z nadzorcą sądowym wyznaczonym do przeprowadzenia restrukturyzacji dopracować wszelkie szczegóły rozwiązań dla wierzycieli. W kolejnym kroku propozycje te będą elementem negocjacji bezpośrednio z zainteresowanymi podmiotami. Głównymi założeniami planu restrukturyzacyjnego załączonego do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego są dezinwestycje polegające na sprzedaży wybranych elementów majątku trwałego Emitenta, poprawa rentowności produkowanych i sprzedawanych wyrobów poprzez obniżenie własnych kosztów wytworzenia, dostosowanie struktury zatrudnienia do zmian zachodzących w Spółce w ramach prowadzonego procesu, restrukturyzacja obecnego zadłużenia oraz redukcja kosztów prowadzenia działalności.

Dalsza komunikacja w zakresie planu i procesu restrukturyzacyjnego będzie prowadzona przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Emitent zaznacza, że jego priorytetem pozostaje przeprowadzenie przyspieszonego postępowania układowego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie przeprowadzenie restrukturyzacji w Spółce, a przede wszystkim zabezpieczenie interesów wierzycieli. Aktualna kondycja Spółki jest stabilna, żadne kroki związane z procesem ogłaszania upadłości nie są w tej chwili rozważane. Wypracowanie i zawarcie układu z wierzycielami oraz wprowadzenie niezbędnych zmian w funkcjonowaniu Spółki będzie elementem, który zapewni jej stabilne funkcjonowanie w przyszłości.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 29 listopada 2018 roku.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2018 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń

Emitent 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 I kwartale 2018 r. URSUS S.A. wprowadził do produkcji seryjnej i oferty handlowej ciągniki wyposażone w nowoczesny układ przeniesienia napędu z funkcjami Power Shift i Power Shuttle oraz kolejny model ciągnika URSUS o mocy 150 KM.

Na przestrzeni najbliższych miesięcy Emitent planuje zakończyć prace związane z przygotowaniem wdrożenia do produkcji seryjnej modeli ciągników URSUS w przedziale mocy 110-160 KM wyposażonych w zaprojektowany przez Spółkę nowoczesny układ przeniesienia napędu -VIGUS. Układ przeniesienia napędu VIGUS będzie także sprzedawany innym producentom ciągników. W związku z nowymi wymaganiami europejskimi m. in. w zakresie norm emisji spalin Emitent planuje przeprowadzić procesy homologacji i wdrożenia do produkcji ciągników wyposażonych w silniki emisji spalin EURO V. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka uzupełniła obecną ofertę handlową o nową



gamę ciągników o mocach 35-60 KM, przy czym zamierza tę gamę powiększyć o kolejny model ciągnika z mocą silnika 75 KM.

Serię ciągników wyposażonych w silniki 75-konne, a więc najbardziej popularne na rynku, Spółka zamierza dodatkowo wzbogacić o kolejny ciągnik, który wyposażony jest w silnik marki Kohler, charakteryzujący się znakomitymi parametrami eksploatacyjnymi i bardzo nowoczesną konstrukcją.

W bieżącym roku Emitent planuje podjąć negocjacje zmierzające do uruchomienia prac nad dokumentacją potrzebną do budowy wzorców prototypowych ciągników o mocach powyżej 75 KM z wykorzystaniem silników marki Kohler. Emitent oczekuje, że wykorzystanie silników nowej marki w produkcji wpłynie pozytywnie na jakość oferowanych ciągników oraz rentowność sprzedaży w tej grupie produktowej.

W ramach działań związanych z rozwojem produktów Emitent prowadzi prace nad uruchomieniem produkcji nowej serii ciągników w przedziale mocy 75-110 KM wyposażonych w transmisję o liczbie przełożeń 16x16

Emitent prowadzi prace nad uzyskaniem homologacji europejskiej i wdrożeniem do produkcji seryjnej przyczep serii „D7” oraz „D8”. Nowe modele wywrotek zastąpią modele znajdujące się w aktualnej ofercie Spółki. Celem działania jest unowocześnienie oraz zwiększenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki. Wprowadzenie nowych serii przyczep jest reakcją na zmieniające się potrzeby rynku, a także zwiększy gamę oferowanych produktów o przyczepy o zróżnicowanej ładowności oraz przyczyni się do zmniejszenia kosztów i poprawy wydajności procesów produkcyjnych. Aktualnie Emitent prowadzi prace nad uzyskaniem homologacji europejskiej i wdrożeniem przyczep do produkcji seryjnej. Po uzyskaniu europejskiego świadectwa homologacji możliwa będzie sprzedaż oraz bezpośrednia rejestracja pojazdów we wszystkich państwach członkowskich UE. Spółka szacuje, iż prace nad uzyskaniem homologacji UE zakończą się w II półroczu bieżącego roku.

Emitent prowadzi intensywne prace nad wzbogaceniem oferty produktowej o samochody wyposażone w silniki elektryczne. Obecnie Spółka opracowuje prototyp nowoczesnego pojazdu użytkowego o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5T oraz ubiega się o uzyskanie homologacji pojazdu. Auto zostało zaprezentowane w listopadzie 2017 r. podczas Kongresu 590 w Rzeszowie. Wprowadzenie na rynek samochodu o alternatywnym nowoczesnym napędzie, z elastyczną możliwością zabudowy nadwozia oraz różnym wyposażeniem opcjonalnym, umożliwi dotarcie do nowych grup odbiorców, zarówno w sektorze B2B, jak i B2C.

W wyniku realizacji strategii spółki dominującej w zakresie zwiększenia aktywności marki URSUS w segmencie elektromobilności powstała spółka URSUS BUS S.A. Produkowane przez URSUS BUS S.A. autobusy i trolejbusy są odpowiedzią na zwiększające się zapotrzebowanie na innowacyjne i ekologiczne środki komunikacji.

W III kwartale 2018 roku konsorcjum URSUS BUS zakończyło realizację umowy podpisanej w dniu 5 lipca 2017 roku z Gminą Lublin reprezentującą Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie na dostawę 15 sztuk trolejbusów przegubowych o łącznej wartości netto 27,7 mln zł.

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

Wśród czynników mających wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę w okresie 1 stycznia – 30 września 2018 r. należy wskazać:

- opóźnienia w realizacji wniosków w ramach dopłat unijnych z programu PROW 2014-2020,
- problemy instytucjonalne związane z otrzymaniem zaliczki i rozpoczęciem kontraktu z zambijską spółką IDC,
- niższy stopień realizacji przychodów z podpisanego kontraktu z tanzańską spółką National Development Corporation (NDC wynikający głównie z trudności formalnych w akceptacji płatności,
- rosnące koszty obsługi zadłużenia Spółek Grupy Kapitałowej,
- konieczność utworzenia rezerw na kary umowne oraz dokonania odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych,
- długi proces rozstrzygania postępowań przetargowych na dostawy pojazdów komunikacji miejskiej,
- uzależnienie zgłaszanego przez samorządy terytorialne zapotrzebowania na autobusy i trolejbusy od dotacji unijnych,
- wysoką kapitałochłonność produkcji oraz konieczność terminowych dostaw, co ma bezpośrednie odzwierciedlenie w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy.

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

3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

W okresie zakończonym dnia 30 września 2018 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej URSUS.

3.4. Struktura akcjonariatu

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, na dzień 30 września 2018 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są następujące podmioty:

Akcjonariusz*	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.** z siedzibą w Warszawie i podmioty powiązane	26 984 996	41,77	26 984 996	41,77
Przedsiębiorstwo Budowlane „ELIN” Sp. z o.o.	3 350 000	5,19	3 350 000	5,19
Pozostali	34 265 004	53,04	34 265 004	53,04
Razem:	64 600 000	100,00	64 600 000	100,00

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy

** wraz ze spółką REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., POL-MOT AUTO S.A., Prologus sp. z o.o. i INVEST- MOT sp. z o.o.

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są następujące podmioty:

Akcjonariusz*	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.** z siedzibą w Warszawie i podmioty powiązane	26 104 996	40,41	26 104 996	40,41
Przedsiębiorstwo Budowlane „ELIN” Sp. z o.o.	3 350 000	5,19	3 350 000	5,19
Pozostali	35 145 004	54,40	35 145 004	54,40
Pozostali	64 600 000	100,00	64 600 000	100,00

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy

** wraz ze spółką REO sp. z o.o. Inwestycje S.K.A., POL-MOT AUTO S.A., i INVEST- MOT sp. z o.o.

Informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zostały przedstawione w punkcie 2.17 niniejszego sprawozdania.

3.5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień 30 września 2018 roku:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 984 996*	41,77

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 684 996**	40,02

* Pan Andrzej Zarajczyk jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o., w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie.

3.6. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Na dzień sprawozdania Spółka nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, których rozstrzygnięcie może mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

3.7. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 r. obowiązywały następujące poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta oraz jego Spółki zależne.

- W dniu 27 września 2016 r. URSUS S.A. zawarł z BOŚ Ekosystem sp. z o.o. dwie umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów leasingu w wysokości 2.000.000 zł i 4.000.000 zł zawartych przez URSUS BUS S.A. na okres 7 lat. Na podstawie ww. umów Emitent przystąpił do zobowiązań spółki zależnej wynikających z tych umów, stając się dłużnikiem solidarnym wraz z URSUS BUS S.A.
- W dniu 24 października 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji w Toruniu sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 29 stycznia 2017 r. w kwocie 468.630 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 30 stycznia 2017 r. do 14 lutego 2019 r. w kwocie 140.589 zł z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy z Miejskim Zakładem Komunikacji w Toruniu sp. z o.o. na dostawę fabrycznie nowych, niskopodłogowych autobusów miejskich, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejski Zakład Komunikacji w Toruniu sp. z o.o.
- W dniu 9 listopada 2016 r. Emitent udzielił „Gwarancji należytego wykonania umowy” wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych sp. z o.o. w Warszawie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 15 października 2017 r. w kwocie 2.498.130 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 16 października 2017 r. do 30 września 2019 r. w kwocie 749.439 zł z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych autobusów miejskich elektrycznych z Miejskimi Zakładami Autobusowymi sp. z o.o. w Warszawie, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum URSUS BUS, w skład którego wchodzi Emitent, AMZ KUTNO S.A. oraz URSUS BUS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem wyboru oferty Konsorcjum w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez Miejskie Zakłady Autobusowe sp. z o.o. w Warszawie.
- W dniu 23 listopada 2016 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego na rzecz Banku Millennium S.A. do kwoty 1.280.000 PLN stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 23 listopada 2016 r. Powyższe poręczenie wygasło w dniu 15 listopada 2018 r.
- W dniu 6 grudnia 2017 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. wynikającego z umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 zł zawartej przez URSUS BUS S.A. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 23 listopada 2016 r., do kwoty 3.200.000 zł, z aktualnym terminem spłaty do dnia 22 grudnia 2018 r.
- W dniu 15 lutego 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS BUS S.A. poręczenia wekslowego do kwoty 7.500.000 zł na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000 zł zawartej przez URSUS BUS S.A. z SGB - Bank S.A. w dniu 15 lutego 2017 r., obowiązującej do dnia 15 lutego 2020 r.

- W dniu 21 kwietnia 2017 r. Emitent udzielił spółce URSUS Zachód sp. z o.o. (aktualnie URSUS Dystrybucja sp. z o.o.) poręczenia wekslowego do kwoty 7.914.000 zł na rzecz SGB - Bank S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 5.276.000 zł zawartej przez URSUS Zachód sp. z o.o. z SGB - Bank S.A. w dniu 21 kwietnia 2017 r., obowiązującej do dnia 21 kwietnia 2027 r.
- W dniu 20 czerwca 2017 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na rzecz Komunikacji Miejskiej Łomianki sp. z o.o., obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 27 listopada 2017 r. w kwocie 100.847,70 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 28 listopada 2017 r. do dnia 12 grudnia 2019 r. w kwocie 30.254,31 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 2 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. w dniu 30 czerwca 2017 r. Gwarancja zabezpieczona jest poręczeniem wekslowym Emitenta.
- W dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na rzecz Gminy Lublin - Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 31 lipca 2018 r. w kwocie 1.703.857,50 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 1 sierpnia 2018 r. do 15 sierpnia 2020 r. w kwocie 511.157,25 zł z tytułu nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek w przedmiocie kontraktu. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie 15 nowych niskopodłogowych trolejbusów przegubowych klasy mega, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent oraz URSUS BUS S.A. Gwarancja zabezpieczona jest poręczeniem wekslowym Emitenta.
- W dniu 1 sierpnia 2017 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz Gminy Lublin, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 28 czerwca 2018 r. w kwocie 474.613,21 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 29 czerwca 2018 r. do dnia 13 lipca 2020 r. w kwocie 142.383,96 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 8 sztuk autobusów miejskich, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. Gwarancja z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy została przedłużona do dnia 29 sierpnia 2018 roku oraz w zakresie rękojmi do dnia 13 września 2020 roku.
- W dniu 4 sierpnia 2017 r. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji zabezpieczającej terminową płatność na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 3.460.000 zł, stanowiącą zabezpieczenie wykonania umowy z dnia 1 sierpnia 2017 r. Powyższa gwarancja została zrealizowana przez bank i na dzień 30 września 2018 r. została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych.
- W dniu 4 sierpnia 2017 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez KUKE S.A. na rzecz MZK sp. z o.o. w Kutnie, obowiązującej od dnia wystawienia gwarancji do dnia 8 grudnia 2017 r. w kwocie 11.464,93 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 9 grudnia 2017 r. do dnia 23 grudnia 2019 r. w kwocie 3.439,48 zł z tytułu nieusunięcia wad

lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na naprawę powypadkową autobusu, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. z MZK sp. z o.o. w Kutnie.

- W dniu 28 sierpnia 2017 r. URSUS S.A. zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. cztery umowy przystąpienia do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów kredytowych z BOŚ S.A. z dnia 28 sierpnia 2017 r. w łącznej wysokości 43.245.742 zł, wymaganych w dniu 31 grudnia 2017 r. w kwocie 8.190.912 zł, w dniu 31 lipca 2018 r. w kwocie 2.000.000 zł oraz w dniu 10 września 2018 r. w kwocie 32.201.418 zł. Z uwagi na fakt spłacenia przez Spółkę URSUS BUS S.A. zobowiązań kredytowych będących podstawą przystąpienia do długu, zobowiązanie warunkowe URSUS S.A. wygasło.
- W dniu 31 października 2017 r. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił gwarancji terminowej płatności na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 441.459,91 zł. Powyższa gwarancja obowiązywała do dnia 31 stycznia 2018 r.
- W dniu 17 listopada 2017 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił dwóch gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek w okresie rękojmi za wady wystawionych przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. oraz KUKA S.A. na rzecz Miasta Zielona Góra, stanowiących łącznie zabezpieczenie wykonania umowy z Miastem Zielona Góra umowy na dostawę 47 sztuk fabrycznie nowych elektrycznych niskopodłogowych autobusów, która została zawarta przez Emitenta w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent oraz URSUS BUS S.A. Gwarancja udzielona przez STU ERGO Hestia S.A. obowiązuje do dnia 30 grudnia 2018 r. w kwocie 2.648.270,06 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz w okresie od dnia 30 listopada 2018 r. do dnia 15 grudnia 2021 r. w kwocie 794.481,02 zł z tytułu rękojmi za wady, zaś gwarancja udzielona przez KUKA S.A. obowiązuje w ww. terminach odpowiednio w kwotach 7.000.000 zł i 2.100.000 zł.
- W dniu 23 listopada 2017 r. URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz Komunikacji Miejskiej sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku, obowiązującej do dnia 20 września 2018 r. w kwocie 465.594,36 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia odbioru przedmiotu umowy do dnia 5 września 2025 r. w kwocie 139.678,31 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 10 sztuk fabrycznie nowych miejskich niskopodłogowych autobusów elektrycznych wraz z systemem ładowania akumulatorów trakcyjnych, która została zawarta przez konsorcjum URSUS BUS S.A. i Emitenta w dniu 29 listopada 2017 r. Gwarancja z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy została przedłużona do dnia 30 listopada 2018 roku oraz w zakresie rękojmi do dnia 15 listopada 2025 roku. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.
- W dniu 9 stycznia 2018 r. spółka URSUS Dystrybucja sp. z o.o. udzieliła URSUS S.A. poręczenia do kwoty 40.800.000 zł na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu wielocelowego zawartej przez URSUS S.A. z PKO BP S.A. w dniu 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami, obowiązującej do dnia 29 maja 2022 r.
- W dniu 9 stycznia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił URSUS S.A. poręczenia do kwoty 40.800.000 zł na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., stanowiącego zabezpieczenie spłaty kredytu wielocelowego zawartej przez URSUS S.A. z PKO BP S.A. w dniu 7 października 2015 r., z późniejszymi zmianami, obowiązującej do dnia 29 maja 2022 roku.
- W dniu 22 stycznia 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Katowice sp.



z o.o. w kwocie 195.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta w konsorcjum z URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 5 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich, niskopodłogowych o napędzie elektrycznym i obowiązywała do dnia 28 marca 2018 r.

- W dniu 24 stycznia 2018 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miasta Inowrocław w kwocie 100.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 8 nowych autobusów z napędem elektrycznym, niskopodłogowych i obowiązywała do dnia 3 kwietnia 2018 r.
- W dniu 16 lutego 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz MPK - Lublin sp. z o.o., obowiązującej do dnia 19 sierpnia 2018 r. w kwocie 260.850,53 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy na dostawę w formie dzierżawy 10 miejskich autobusów niskopodłogowych jednoczłonowych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A. Powyższa gwarancja należytego wykonania umowy została przedłużona do dnia 31 grudnia 2018 r. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta oraz poręczenie Emitenta.
- W dniu 5 marca 2018 r. na wniosek Emitenta, KUKE S.A. wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy Generalnej o udzielaniu ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych” zawartej z KUKE S.A. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz MZK S.A. w Ostrowie Wielkopolskim w kwocie 300.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez KUKE S.A. w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 6 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich niskopodłogowych z napędem elektrycznym wraz z dedykowanym systemem ładowania baterii trakcyjnych i obowiązywała do dnia 7 maja 2018 r.
- W dniu 6 marca 2018 r. URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Katowice Sp. z o.o. w kwocie 310.072,00 zł do dnia 24 lutego 2019 r. oraz w kwocie 93.021,60 zł do dnia 10 maja 2022 r. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę fabrycznie nowych ekologicznych autobusów miejskich, niskopodłogowych o napędzie elektrycznym dla PKM Katowice Sp. z o.o. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.
- W dniu 8 marca 2018 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umowy kredytowej zawartej przez URSUS BUS S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 1.726.000 zł, która została spłacona w dniu 28 marca 2018 r.
- W dniu 9 marca 2018 r. Emitent przystąpił do długu spółki URSUS BUS S.A. z tytułu umów kredytowych spółki zależnej zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 9 marca 2018 r. w łącznej wysokości 108.000.000 zł. Spłata kapitału w ramach ww. umów kredytowych nastąpi do dnia 9 marca 2019 w kwocie 3.000.000 zł oraz do dnia 31 marca 2019 r. w kwocie 105.000.000 zł
- W dniu 14 marca 2018 r. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Emitenta, udzielił dwóch gwarancji terminowej płatności na rzecz Lotos Oil sp. z o.o. w kwocie 354.604,85 zł oraz 366.625,29 zł. Powyższe gwarancje obowiązywały do dnia 30 czerwca 2018 r.

- W dniu 4 kwietnia 2018 r. na wniosek Emitenta TUW Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUW Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Łomianki w kwocie 150.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUW Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i obowiązywała do dnia 5 czerwca 2018 r.
- W dniu 4 kwietnia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia usterek wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na rzecz MZK S.A. w Ostrowie Wielkopolskim w kwocie 767.520 zł do dnia 23 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 230.256 zł do dnia 8 lipca 2022 r. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 6 sztuk fabrycznie nowych autobusów miejskich niskopodłogowych z napędem elektrycznym wraz z dedykowanym systemem ładowania baterii trakcyjnych. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.
- W dniu 10 kwietnia 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz ZTM w Lublinie w kwocie 300.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w związku z przystąpieniem Emitenta w konsorcjum z URSUS BUS S.A. do przetargu na zakup taboru do obsługi linii komunikacji miejskiej - 10 szt. trolejbusów maxi i obowiązywała do 12 lipca 2018 r. Zabezpieczeniem umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych przez STU ERGO HESITA S.A. ramach przyznanego limitu gwarancyjnego jest solidarna odpowiedzialność URSUS BUS S.A. oraz Emitenta.
- W dniu 6 czerwca 2018 r. na wniosek Emitenta TUW Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUW Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miejskiej Kościerzyna w kwocie 80.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUW Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 5 sztuk fabrycznie nowych autobusów i obowiązywała do dnia 13 sierpnia 2018 r.
- W dniu 3 lipca 2018 r. Emitent w konsorcjum z URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez TUW Medicum na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie, obowiązującej od dnia 5 lipca 2018 roku do dnia 2 października 2019 roku w kwocie 1.086.705,00 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 3 października 2019 roku do dnia 18 października 2021 roku w kwocie 326.011,50 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 10 sztuk trolejbusów maxi, która została zawarta przez konsorcjum Emitenta i URSUS BUS S.A.
- W dniu 26 lipca 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Zarządu Transportu Miejskiego w Lublinie w kwocie 800.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Polski Gaz TUW w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia unieważnienia postępowania przetargowego tj. do dnia 8 sierpnia 2018 roku.
- W dniu 9 sierpnia 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego Spółka z o.o. w Nowym Sączu w kwocie 120.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez Polski Gaz TUW w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązywała do dnia 12 października 2018 roku.



- W dniu 12 września 2018 r. na wniosek Emitenta TUV Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUV Medicum. przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miechów w kwocie 30.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę 2 niskopodłogowych autobusów miejskich i obowiązywała do dnia 16 listopada 2018 roku.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania URSUS S.A. w restrukturyzacji i jednostki od niej zależne nie udzieliły innych poręczeń, pożyczek ani gwarancji, poza wskazanymi poniżej.

- W dniu 3 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Głowno w kwocie 25.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Polski Gaz w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązuje do dnia 7 grudnia 2018 roku.
- W dniu 9 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez TUV Polski Gaz na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Nowym Sączu, obowiązującej od dnia 10 października 2018 roku do dnia 27 czerwca 2019 roku w kwocie 227.267,10 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy oraz w okresie od dnia 28 czerwca 2019 roku do dnia 13 lipca 2022 roku w kwocie 68.180,13 zł z tytułu nieusunięcia wad lub usterek w przedmiocie umowy. Gwarancja ta dotyczy umowy na dostawę 2 autobusów elektrycznych, która została zawarta przez URSUS BUS S.A.
- W dniu 18 października 2018 r. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Gminy Miasta Szczecin w kwocie 500.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Polski Gaz w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązuje do dnia 18 grudnia 2018 roku.
- W dniu 25 października 2018 r. na wniosek Emitenta TUV Medicum wystawiło gwarancję na rzecz URSUS BUS S.A. w ramach „Umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego odnawialnego” zawartej z TUV Medicum przez URSUS S.A. URSUS BUS S.A. udzielił gwarancji przetargowej zapłaty wadium na rzecz Miasta Ostrołęka w kwocie 150.000 zł. Powyższa gwarancja została udzielona przez TUV Medicum w związku z przystąpieniem URSUS BUS S.A. do przetargu na dostawę autobusów elektrycznych i obowiązuje do dnia 28 grudnia 2018 roku.

3.8. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Grupy Kapitałowej URSUS w perspektywie kolejnego kwartału 2018 roku istotny wpływ na osiągane przez Grupę wyniki będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- realizacja planu restrukturyzacyjnego Spółki dominującej,
- wysokość dopłat w ramach działania 4.1. PROW 2014-2020,
- realizacja kontraktu zawartego z tanzańską spółką National Development Corporation,
- ceny głównych surowców strategicznych wykorzystywanych do produkcji,
- kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR),
- koniunktura w rolnictwie,
- poziom stóp procentowych,
- realizacja podpisanych umów o współpracy długoterminowej wyszczególnionych poniżej.



W dniu 21 lutego 2017 r. URSUS S.A. podpisał porozumienie o współpracy z irańską spółką Iran Tractor Manufacturing Company. W ramach współpracy spółki będą dążyć do wprowadzenia wspólnie wyprodukowanych ciągników o małej, średniej i dużej mocy na rynki, na których obie obecnie funkcjonują. Ponadto, obie spółki przeprowadzą badania możliwości wprowadzenia na rynek irański maszyn rolniczych i autobusów miejskich znajdujących się w ofercie Emitenta.

W dniu 17 marca 2017 r. URSUS S.A. zawarł z algierską spółką KARMAG INDUSTRIE umowę o współpracy przemysłowo-handlowej prowadzącej do ustanowienia polsko - algierskiej spółki joint – venture z siedzibą w Algierii, której przedmiotem działalności będzie montaż, sprzedaż, dystrybucja i serwis ciągników i maszyn rolniczych na rynku algierskim.

W dniu 17 marca 2017 r. URSUS S.A. podpisał ze spółką DOBRE HOLDINGS (Republika Namibii) porozumienie o współpracy handlowo-przemysłowej, zakładające podjęcie długoterminowej współpracy pomiędzy Stronami w zakresie produkcji i montażu ciągników, maszyn rolniczych i ich oprzyrządowania oraz autobusów i pojazdów specjalnych pod marką URSUS. Na mocy porozumienia Strony potwierdziły wolę wspólnego prowadzenia działań mających na celu rozwój, produkcję podzespołów, sprzedaż, dystrybucję, serwis i marketing ww. wyrobów na rynku Republiki Namibii i innych wybranych rynkach afrykańskich.

W dniu 23 marca 2017 roku URSUS S.A. podpisał umowę na dostawę ciągników, maszyn rolniczych, oprzyrządowania i części zamiennych, a także usług powiązanych ze spółką Industrial Development Corporation Limited (IDC) z siedzibą w Lusace (Zambia). Łączna wartość ww. Umowy w momencie jej zawarcia wynosi 100 mln USD. W ramach kontraktu Spółka dostarczy 2 694 ciągniki rolnicze w przedziale mocy 47- 180 KM wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi, oraz 2506 maszyny rolnicze, m.in. przyczepy, rozrzutniki obornika, prasy zwijające do słomy i siana. Ponadto Spółka we współpracy z IDC utworzy w Lusace fabrykę montażu ciągników i maszyn rolniczych URSUS oraz 10 autoryzowanych centrów serwisowych na terenie Zambii. Emitent przeprowadzi także szkolenia personelu odbiorcy oraz zapewni mu wsparcie techniczne w niezbędnym zakresie. Pierwsza płatność w ramach Umowy zostanie dokonana w formie zaliczki przed rozpoczęciem dostaw w wysokości 40% wartości Umowy, tj. w kwocie 40 mln USD. Kolejne 58% łącznej ceny w kwocie 58 mln USD Emitent otrzyma po przedstawieniu dokumentów przewozowych do kolejnych wysyłek partii przedmiotu Umowy, natomiast pozostałe 2% ceny w kwocie 2 mln USD zostanie zapłacone po podpisaniu przez kupującego protokołów odbioru towarów z każdej wysyłki. Przystąpienie do realizacji Umowy nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu przez Spółkę zaliczki w wysokości 40% jej całkowitej wartości. Zakończenie projektu przewidywane jest w terminie do roku od momentu rozpoczęcia jego realizacji.

W dniu 11 kwietnia 2018 r. URSUS S.A. podpisał z chińską spółką Guangdong Jianglong Agricultural Machinery Technology Co., Ltd. (JML) z siedzibą w Guangzhou generalną umowę o współpracy w zakresie sprzedaży, montażu i produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz importu części i komponentów z Chin, a także ogólną umowę importerską, ogólną umowę na montaż ciągników oraz ogólną umowę dostawy komponentów. Na podstawie zawartych umów Strony rozpoczną współpracę, która będzie polegała głównie na sprzedaży przez URSUS na rzecz JML ciągników i maszyn rolniczych i ich dalszej odsprzedaży przez JML na terytorium Chin, uruchomieniu montażu ciągników URSUS w Chinach, a także sprzedaży przez JML na rzecz URSUS części i komponentów, które mogą być wykorzystywane przez URSUS w bieżącej działalności. Strony uzgodniły również, iż JML rozpocznie produkcję transmisji do ciągników URSUS w oparciu o otrzymaną od URSUS dokumentację techniczną. Dzięki rozpoczęciu współpracy z JML Emitent uzyska możliwość wejścia na perspektywiczny rynek chiński, co stanowi kolejny krok w ekspansji zagranicznej URSUS S.A.

W dniu 21 lipca 2018 r. URSUS S.A. zawarł z Agricultural Bank of Sudan, państwowym sudańskim bankiem wyspecjalizowanym w zakresie finansowania projektów z zakresu rolnictwa, porozumienie o ustanowieniu strategicznej współpracy zmierzającej do uruchomienia na terytorium Sudanu produkcji ciągników i maszyn rolniczych URSUS oraz do utworzenia na terenie całego kraju sieci centrów serwisowych. Zawarte porozumienie jest



dokumentem wstępnym, w którym Strony zobowiązały się zakończyć proces negocjacyjny w najbliższym możliwym czasie oraz zawrzeć stosowną umowę o współpracy. Dzięki podjętym działaniom URSUS S.A. zyska możliwość wejścia na rynek sudański, co stanowić będzie kolejny krok w ekspansji zagranicznej Spółki.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy URSUS będzie miała realizacja poniższych umów zawartych przez spółkę URSUS BUS S.A:

- W dniu 22 listopada 2017 roku URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem podpisał z Miejskim Zakładem Komunikacji w Zielonej Górze umowę na dostawę 47 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich o długości 12m SOLO o łącznej wartości netto 78,4 mln zł. Do dnia 30 września 2018 roku przychody z realizacji ww. umowy wyniosły 8,6 mln zł, pozostała część umowy będzie realizowana w kolejnych okresach.
- W dniu 29 listopada 2017 roku URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem podpisał z Komunikacją Miejską w Szczecinku umowę na dostawę 10 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich o łącznej wartości netto 18,9 mln zł;
- W dniu 20 lutego 2018 roku URSUS BUS S.A. podpisał z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym w Lublinie umowę na dzierżawę 10 sztuk autobusów jednośladowych o łącznej wartości netto 10,6 mln zł;
- W dniu 8 marca 2018 roku URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem podpisał z Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej w Katowicach umowę na dostawę 5 sztuk autobusów miejskich niskopodłogowych o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 8,4 mln zł;
- W dniu 6 kwietnia 2018 roku URSUS BUS S.A. podpisał umowę z Miejskim Zakładem Komunikacji S.A. w Ostrowie Wielkopolskim na dostawę 6 autobusów elektrycznych o łącznej wartości netto 12,5 mln zł;
- W dniu 5 lipca 2018 roku URSUS BUS S.A. w konsorcjum z Emitentem podpisał umowę z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie S.A. na dostawę 10 trolejbusów o łącznej wartości netto 17,7 mln zł.
- W dniu 10 października 2018 roku URSUS BUS S.A. podpisał umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym Sp. z o.o. w Nowym Sączu na dostawę 2 sztuk elektrycznych niskopodłogowych autobusów miejskich o długości 12m o łącznej wartości netto 6,2 mln zł.

Dodatkowo Spółka URSUS BUS S.A. złożyła oferty do:

- Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na opracowanie, a następnie dostawę innowacyjnych pojazdów bezemisyjnych;
- Urzędu Gminy i Miasta w Miechowie na dostawę 2 sztuk autobusów miejskich niskopodłogowych o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 3,7 mln zł;
- Gminy Miasta Głowno na dostawę 2 sztuk autobusów miejskich o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 3,8 mln zł;
- Szczecińskiego Przedsiębiorstwa Autobusowego "Klonowica" Sp. z o.o. na dostawę 11 sztuk autobusów miejskich niskopodłogowych o napędzie elektrycznym o łącznej wartości netto 31,1 mln zł;
- LS Airport Services S.A. w Warszawie na dostawę 4 autobusów lotniskowych o łącznej wartości netto 3,7 mln zł;

Realizacja postanowień powyższych umów będzie miała znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową URSUS w kolejnych okresach sprawozdawczych. W ocenie Emitenta po dniu 30 września 2018 r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

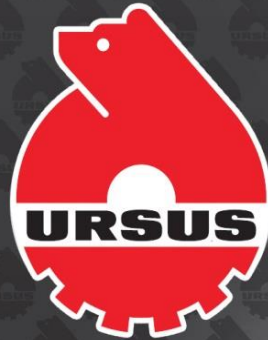


3.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Lublin, 29 listopada 2018 r.

..... Karol Zarajczyk Monika Koško Michał Nidzgorzki Zoran Radosavljević Marcin Matuszewicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



Since 1893

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI
ZA III KWARTAŁ 2018 r.**

(za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.)



Lublin, 29 listopada 2018 r.

4.1 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

AKTYWA	Nota	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Aktywa trwałe		151 411	142 780
Rzeczowe aktywa trwałe		82 601	81 019
Nieruchomości inwestycyjne		9 326	9 326
Wartości niematerialne		12 656	13 657
Inwestycje długoterminowe		150	150
Udziały i akcje		27 474	22 101
Należności długoterminowe	5.10.2	16 527	16 527
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.13	2 677	-
Aktywa obrotowe		180 537	234 103
Zapasy	5.10.1	112 764	121 013
Inwestycje krótkoterminowe		120	2 894
Należności handlowe i pozostałe	5.10.2	66 779	109 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		874	1 117
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		96	39
SUMA AKTYWÓW		332 044	376 922
PASYWA			
Kapitał własny		112 675	128 638
Kapitał zakładowy		64 600	59 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		73 088	64 998
Pozostałe kapitały		(144)	(144)
Zyski zatrzymane		(24 869)	4 604
Kapitał własny ogółem		112 675	128 638
Zobowiązania długoterminowe		24 870	37 401
Kredyty i pożyczki	5.10.4	11 595	20 078
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.10.4	4 037	3 991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	451
Rezerwy długoterminowe	5.10.3	474	474
Pozostałe zobowiązania	5.10.5	8 764	12 407
Zobowiązania krótkoterminowe		194 499	210 883
Kredyty i pożyczki		87 382	103 240
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5.10.5	91 753	98 069
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.10.4	6 810	2 171
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5.10.5	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	5.10.3	3 387	3 347
Rozliczenia międzyokresowe	5.10.5	3 158	2 081
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.10.5	2 009	1 975
Stan zobowiązań ogółem		219 369	248 284
SUMA PASYWÓW		332 044	376 922

4.2 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

	Nota	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	5.8.1	68 590	200 903	11 891	59 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.8.1	10 740	19 216	5 699	6 627
Przychody ze sprzedaży		79 330	220 119	17 590	65 734
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5.8.2	(70 990)	(167 455)	(16 776)	(48 204)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.8.2	(8 696)	(11 089)	(5 062)	(3 949)
Koszt własny sprzedaży		(79 686)	(178 544)	(21 838)	(52 153)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(356)	41 575	(4 248)	13 581
Koszty sprzedaży	5.8.2	(12 281)	(19 869)	(4 000)	(6 510)
Koszty ogólnego zarządu	5.8.2	(12 777)	(13 803)	(3 296)	(5 202)
Pozostałe przychody operacyjne	5.8.4	3 442	3 892	1 243	1 830
Pozostałe koszty operacyjne	5.8.4	(3 116)	(2 598)	(1 259)	(1 305)
Przychody finansowe	5.8.4	71	2 519	33	(649)
Koszty finansowe	5.8.4	(7 585)	(4 625)	(1 986)	(1 375)
Zysk (strata) brutto		(32 602)	7 091	(13 513)	370
Podatek dochodowy	5.13	3 129	(695)	-	304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(29 473)	6 396	(13 513)	674
Zysk /(strata) netto za okres		(29 473)	6 396	(13 513)	674
Inne całkowite dochody:					
Wycena instrumentów finansowych (polityka zabezpieczeń)		-	3 916	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	3 916	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(29 473)	10 312	(13 513)	674
Zysk/(strata) netto w zł. na jedną akcję					
- podstawowy z zysku za okres		(0,50)	0,11	(0,22)	0,01
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,50)	0,11	(0,22)	0,01
- rozwodniony z zysku za okres		(0,50)	0,11	(0,22)	0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,50)	0,11	(0,22)	0,01

4.3 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto:	(32 602)	7 091
Korekty o pozycje:	50 979	(51 769)
Amortyzacja	6 228	6 126
Odsetki i dywidendy, netto	3 032	2 782
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	2 355	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(217)	(51)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	42 300	(43 614)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	6 250	11 333
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(8 848)	(28 645)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rezerw	40	300
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Pozostałe	(161)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 377	(44 678)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	794	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 307)	(2 086)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 211
Nabycie aktywów finansowych	(5 373)	(8 300)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	1
Spłata udzielonych pożyczek	3 222	2 192
Udzielenie pożyczek	(423)	(4 762)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 087)	(10 675)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	13 550	12 500
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 676)	(1 694)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 091	39 039
Spłata pożyczek/kredytów	(30 665)	(16 938)
Odsetki zapłacone	(3 058)	(2 782)
Pozostałe	3 225	773
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 533)	30 898
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(243)	(24 455)
Środki pieniężne na początek okresu	1 117	28 363
Środki pieniężne na koniec okresu	874	3 908

4.4 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (w tys. zł.)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	54 180	57 498	(4 374)	28 850	136 154
korekta błędu lat ubiegłych	-	-	-	(8 288)	(8 288)
Na dzień 1 stycznia 2017 r. (po korekcie)	54 180	57 498	(4 374)	20 562	127 866
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	3 916	6 396	10 312
- zysk lub (strata) bieżącego okresu	-	-	-	6 396	6 396
- inne całkowite dochody	-	-	3 916	-	3 916
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	7 500	-	-	7 500
Emisja akcji	5 000	-	-	-	5 000
Na dzień 30 września 2017 r.	59 180	64 998	(458)	26 958	150 678
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	59 180	64 998	(144)	4 604	128 638
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	(29 473)	(29 473)
- zysk lub (strata) bieżącego okresu	-	-	-	(29 473)	(29 473)
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	8 130	-	-	8 130
Emisja akcji	5 420	-	-	-	5 420
Koszty emisji akcji	-	(40)	-	-	(40)
Na dzień 30 września 2018 r.	64 600	73 088	(144)	(24 869)	112 675

Lublin, 29 listopada 2018 r.

5. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe URSUS S.A. – obecnie URSUS S.A. w restrukturyzacji (dalej „Spółka”, „Emitent”) obejmuje okres zakończony 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 30 września 2017 roku dla Skróconego Jednostkowego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, Skróconego Jednostkowego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Zmian w Kapitale Własnym oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku dla Skróconego Jednostkowego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013785.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer

NIP: 739-23-88-088.

Siedziba Spółki mieści się w Lublinie przy ul. Frezerów 7.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Zgodnie z art. 66 ust. 2 Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 ze zm.) po wydaniu przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 7 listopada 2018 roku Emitent występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia "w restrukturyzacji".

5.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Zdaniem Zarządu Spółki założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne. W związku z tym skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż najbliższych dwanaście miesięcy.

5.3. Oświadczenie o zgodności

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

5.5. Zasady rachunkowości i ich zmiany

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSSF 15 i MSSF 9, które nie miały istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Spółki.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała MSSF 15 Przychody z umów z klientami. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody i MSR 11 Umowy o usługę budowlaną (nie mającego zastosowania do sprawozdania Spółki) oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. W szczególności identyfikowane są zobowiązania do wykonywania świadczeń zawartych w umowie i dokonywane jest przypisanie ceny transakcyjnej do zidentyfikowanych zobowiązań.

Przy wdrożeniu MSSF 15 Spółka zastosowała metodę zmodyfikowaną retrospektywną, tj. łączny efekt pierwszego zastosowania MSSF 15 został ustalony jedynie w odniesieniu do umów, które nie były zakończone na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego w III kwartale 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała MSSF 9. Standard ten zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń. Spółka dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39, w przypadku jej zastosowania (na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na podstawie analiz przeprowadzonych na koniec 2017 roku Spółka określiła modele biznesowe oraz przeprowadziła testy SPPI dla aktywów finansowych i na ich podstawie dokonała klasyfikacji aktywów finansowych odpowiednio do:

- Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zalicza się udziały i akcje długoterminowe.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Lokaty i depozyty bankowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Depozyty i lokaty w bankach, środki pieniężne.

Spółka stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Spółka nie zidentyfikowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, w tym również skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka przeanalizowała ryzyko kredytowe przy użyciu uproszczonego modelu i nie spodziewa się zmiany wysokości odpisów z tytułu utraty wartości, tym samym pozostaje to bez wpływu na kapitał własny.

5.6. Zmiana szacunków, korekty błędów

Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na sprawozdanie finansowe nie uległa zmianie w porównaniu do informacji zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

W okresie III kwartału 2018 roku nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

5.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
USD	3,6754	3,4813	3,6519
EUR	4,2714	4,1709	4,3091

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
USD	3,5688	3,7439	3,8043
EUR	4,2535	4,2447	4,2566

5.8. Przychody i koszty

5.8.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2018-30.09.2018 niebadane	01.01.2017-30.09.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży	71 841	196 977
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(3 251)	3 926
Razem przychody ze sprzedaży produktów	68 590	200 903

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2018-30.09.2018 niebadane	01.01.2017-30.09.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży	10 740	19 216
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 740	19 216

5.8.2. Koszty według rodzaju

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 228	6 126
Koszty świadczeń pracowniczych	27 908	32 595
Zużycie materiałów i energii	48 247	135 148
Usługi obce	12 912	19 423
Podatki i opłaty	2 716	2 620
Pozostałe koszty	6 509	6 021
Razem koszty rodzajowe	104 520	201 934
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(8 472)	(640)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	(167)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 696	11 089
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	104 744	212 216
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	70 990	167 455
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	8 696	11 089
Koszty sprzedaży (+)	12 281	19 869
Koszty ogólnego zarządu (+)	12 777	13 803
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	104 744	212 216

5.8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Koszty wynagrodzeń (+)	22 825	26 218
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	5 083	6 377
Razem koszty świadczeń pracowniczych	27 908	32 595

5.8.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Pozostałe przychody operacyjne	3 442	3 892
Pozostałe koszty operacyjne	(3 116)	(2 598)
Przychody finansowe	71	2 519
Koszty finansowe	(7 585)	(4 625)

W pozostałych przychodach operacyjnych w okresie 1 stycznia – 30 września 2018 roku kwota 217 tys. zł stanowi zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, zaś w okresie porównywalnym zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wyniósł 51 tys. zł

5.9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	(80)	(352)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(257)	(352)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	177	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 528)	(3 883)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(4 036)	(4 432)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	412	549
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	96	-

5.10. Objasnienia do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

5.10.1. Zapasy

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Materiały	58 858	72 891
Towary	4 401	4 034
Produkcja w toku	38 915	27 459
Produkty gotowe	10 590	16 629
Zapasy ogółem	112 764	121 013

5.10.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych	34 622	72 477
należności z tytułu dostaw i usług	34 622	72 477
Należności od pozostałych jednostek	44 007	44 924
należności z tytułu dostaw i usług	22 632	31 649
należności budżetowe z innych tytułów	11 080	7 681
niż bieżący podatek dochodowy	5 273	-
zaliczki na zapasy	3 349	3 349
należności z tytułu sprzedaży	-	-
akcji/udziałów (bioenergia, OBR)	-	751
należności z tytułu udzielonych pożyczek	593	570
inne należności niefinansowe	1 080	924
rozliczenia międzyokresowe czynne,		
Należności krótkoterminowe brutto	78 629	117 401
Odpis aktualizujący należności	(11 850)	(8 322)
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	66 779	109 079
Należności długoterminowe		
	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od pozostałych jednostek	16 527	16 527
należności z tytułu sprzedaży	16 527	16 527
akcji/udziałów (bioenergia, OBR)		

5.10.3. Rezerwy

01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	827	-	2 915	79	3 821
Utworzenie	-	-	-	40	40
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	827	-	2 915	119	3 861

01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	327	-	2 956	80	3 363
Utworzenie	300	-	-	600	900
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	(600)	(600)
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	627	-	2 956	80	3 663

5.10.4. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 366	3 991
Kredyty bankowe	1 918	2 249
Pożyczki otrzymane	11 926	17 829
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	19 210	24 069



Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 256	2 171
Kredyty w rachunku bieżącym	41 200	43 941
Kredyty bankowe	36 882	55 100
Pożyczki otrzymane	7 051	4 199
Inne	3 225	-
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	90 614	105 411

W okresie III kwartału 2018 roku wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytów, pożyczek. W odniesieniu do powyższych okoliczności podjęto działania naprawcze i są one kontynuowane.

5.10.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 764	12 407
inne zobowiązania finansowe		
rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	8 764	12 407
-czynsz dzierżawny od URSUS BUS	2 047	4 800
-otrzymane dotacje	6 280	7 361
- inne	437	246
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 764	12 407

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 902	9 030
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 902	6 796
inne zobowiązania finansowe	-	2 234
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	95 018	93 095
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 738	81 670
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 010	1 975
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	9 021	4 216
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	2 091	3 153
rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 158	2 081
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	96 920	102 125
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	105 684	114 532

Zobowiązania inwestycyjne na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 601 tys. zł

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie zakończonym 30 września 2018 roku dotyczyły głównie realizacji projektu „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych”.

5.11. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Zobowiązania warunkowe		
Poręczenie spłaty kredytu	126 614	82 203
Poręczenie spłaty leasingu	6 000	6 000
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 136	21 901
Pozostałe zobowiązania warunkowe	3 191	-
Razem zobowiązania warunkowe	147 941	110 104

Spółka realizuje projekt „Rozwój innowacyjnej, uniwersalnej konstrukcji układów przeniesienia mocy do ciągników rolniczych” dofinansowany w 40% ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Według stanu na dzień 30 września 2018 roku w przypadku niezrealizowania projektu, Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia otrzymanego dofinansowania w kwocie 3.191 tys. złotych wraz z należnymi odsetkami. Okres trwałości projektu zakończy się z dniem 31 grudnia 2023 roku.

5.12. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanimi

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

01.01.2018-30.09.2018 niebadane			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	16 810	5 385	154
Pozostałym podmiotom powiązanym	58	3	2
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	16 868	5 388	156

01.01.2018-30.09.2018 niebadane			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupy usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Od jednostek zależnych	343	8 152	122
Od pozostałych podmiotów powiązanych	2 689	1 361	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 032	9 513	122

01.01.2017-30.09.2017 niebadane			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	68 941	715	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	(98)	(6)	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	68 843	709	-

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2017-30.09.2017 niebadane		
	zakupy usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Od jednostek zależnych	401	(174)	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	4 632	1 997	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 033	1 823	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Od jednostek zależnych	34 394	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	228	74 619
Razem należności od podmiotów powiązanych	34 622	74 619

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2018 niebadane	31.12.2017
Jednostkom zależnym	53	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 961	9 030
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 014	9 030

Warunki istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od zwyczajowo przyjętych w obrocie gospodarczym.

5.13. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

	01.01.2018-30.09.2018 niebadane	01.01.2017-30.09.2017 niebadane
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 129)	695
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 129)	695
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 129)	695

01.01.2018-30.09.2018 niebadane	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Rezerwy	727	-	727
Aktualizacja wartości aktywów	1 504	735	2 239
Pozostałe zobowiązania	444	(43)	401
Rezerwa na złe długi	26	-	26
Straty podatkowe	3 005	-	3 005
Różnice kursowe	-	687	687
Inne (w tym aport)	877	(73)	804
RAZEM	6 583	1 306	7 888
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 109	(53)	4 056
Leasing finansowy	351	(351)	-
Różnice kursowe	2 100	(1 827)	273
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	833	-	833
Inne	(359)	408	49
RAZEM	7 034	(1 823)	5 211
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(451)	3 129	2 677

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

W dniu 31 sierpnia 2018 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. zostały podjęte:

- uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii S, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii S oraz zmiany Statutu Spółki,
- uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii S.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. URSUS S.A. zaoferował POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (większościowemu akcjonariuszowi Emitenta) objęcie 800 000 akcji Spółki serii S, Spółce PROLOGUS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiotowi powiązanemu z Invest-Mot sp. z o.o.) objęcie 880 000 akcji Spółki serii S, Spółce POL - MOT AUTO S.A. w Warszawie objęcie 1 520 000 akcji Spółki serii S oraz Spółce INVEST - MOT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęcie 100 000 akcji Spółki serii S Emitenta, wszystkie po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję. Z ww. podmiotami URSUS S.A. zawarł w dniu 31 sierpnia 2018 r. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej, na podstawie której spółki POL-MOT Holding S.A., PROLOGUS sp. z o.o., POL-MOT AUTO S.A. i Invest-Mot sp. z o.o. przyjęły ofertę i objęły ww. liczby akcji zwykłych na okaziciela serii S emitowanych przez URSUS S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, za cenę emisyjną w wysokości 2,50 zł każda akcja.

W dniu 17 września 2018 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 59.180.000 zł do kwoty 64.600.000 zł, tj. o kwotę 5.420.000 zł, w drodze emisji 5.420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, objętych po cenie emisyjnej 2,50 zł



za jedną akcję, w ramach subskrypcji prywatnej uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie URSUS S.A. w dniu 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 18 października Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

5.15. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy/a zysk (strata) na akcję	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Zysk/(strata) netto	(29 473)	6 396
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 438 095	56 579 267
Podstawowy/a zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,50)	0,11

Rozwodniony/a zysk (strata) na akcję	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(29 473)	6 396
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	59 438 095	56 579 267
Rozwodniony/a zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,50)	0,11

5.16. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani w okresie sprawozdawczym, ani w okresie porównywalnym. Spółka nie zadeklarowała również wypłaty dywidendy.

5.17. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą poza należnościami i zobowiązaniami handlowymi, kredyty bankowe, factoring, leasing, akredytywy oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Ponadto Spółka jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR oraz EURIBOR. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku

zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

W okresie III kwartału 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunki prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Spółki.

Spółka nie dokonywała także zmian metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku celu lub wykorzystania tych aktywów.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 640	53 673	6 591	6 471	7 347	6 558
Kredyty i pożyczki	98 977	60 417	14 935	4 738	7 292	11 595
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 622	2 559	459	688	1 341	2 576
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 225	3 225	-	-	-	-
Razem	190 465	119 874	21 986	11 897	15 979	20 729

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 558	-	-	-	-	6 558
Kredyty i pożyczki	6 722	4 873	-	-	-	11 595
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 979	539	58	-	-	2 576
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	15 259	5 412	58	-	-	20 729

Zarządzanie kapitałem

Specyfika działalności produkcyjnej prowadzonej przez Spółkę polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizacji zamówień na maszyny i urządzenia rolnicze z uwagi na relatywnie wysoką ich wartość. Standardowe terminy płatności stosowane przez Spółkę wynoszą 90 dni. Na dzień 31 grudnia 2017 r. tys. zł przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 13 074 tys. zł, co stanowiło 3,5% sumy bilansowej Spółki. Natomiast na koniec III kwartału 2018 r. przeterminowane należności wyniosły 7 321 tys. zł i stanowiły 2,2% sumy bilansowej Spółki. Spadek wysokości przeterminowanych należności spowodowany jest dokonaniem odpisów aktualizujących ich wartość w roku 2018. Znaczący poziom należności przeterminowanych podyktowany jest głównie opóźnieniami w realizacji dofinansowania zakupu maszyn ze środków unijnych (PROW 2014-2020). Brak uruchomienia programu dofinansowania spowodował zmniejszenie zakładanego popytu na rynku maszyn rolniczych. Należności są sukcesywnie regulowane, Emitent podjął czynności zmierzające do zabezpieczenia i przyspieszenia spłaty tych



wierzytelności. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej oraz w konsekwencji osiągniętych przez nią wyników finansowych.

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

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2018 r. nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w Spółce.

01.01.2018 - 30.09.2018		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość bilansowa należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91- 180 dni	181- 360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	47 921	40 600	1 993	1 341	930	1 741	1 316
Pozostałe należności finansowe	19 876	19 876	-	-	-	-	-
Razem	67 797	60 476	1 993	1 341	930	1 741	1 316

5.18. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 18 października Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

W dniu 18 października Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 1062/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S spółki URSUS S.A. Ponadto, na mocy powyższej uchwały, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 23 października 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki URSUS S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPMWRM00012.

W dniu 7 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego wobec Emitenta, wyznaczając jednocześnie na sędziego komisarza Sędziego Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku panią Katarzynę Sacharuk, zaś na nadzorcę sądowego pana Dariusza Wardę, numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 248.

Decyzję o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd Emitenta podjął mając na względzie grożącą Spółce niewypłacalność, a także kierując się potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy, wierzycieli, dostawców i kooperantów,

a także pracowników. Wyżej wymieniona decyzja zapadła w kontekście zbliżających się terminów zapadalności kredytów w bankach finansujących Spółkę przy ewentualnym założeniu, że banki nie będą wyrażały woli kontynuacji finansowania w dotychczasowym zakresie, a także niskiego poziomu realizacji dopłat w ramach działania 4.1. PROW 2014-2020 oraz odroczenia realizacji kontraktu z zambijską spółką Industrial Development Corporation Limited, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2017, spowodowanego przedłużającym się procesem finalizowania zawarcia umowy o kredyt międzyrządowy, która była parafowana w 2017 roku.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu uniknięcie ogłoszenia upadłości Emitenta poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji przy zabezpieczeniu praw wszystkich wierzycieli Emitenta. Zarząd Emitenta zamierza podejmować czynności prawne i faktyczne, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i mające na celu przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań, jednocześnie korzystając z ochrony przed egzekucją.

Decyzja Zarządu podyktowana była troską o kontynuowanie działalności Spółki, jak również szacunkiem dla zobowiązań Spółki i jej wierzycieli. Przyspieszone postępowanie układowe, zawarcie układu i wykonanie go jest drogą zapewniającą najwyższy możliwy poziom wykonania zobowiązań.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że propozycje układowe, które zostały złożone wraz z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego do Sądu miały charakter wyłącznie wstępny, zaś do ich złożenia - bez wcześniejszych konsultacji z wierzycielami - obowiązywały przepisy prawa restrukturyzacyjnego i status spółki publicznej. Aktualnie zarząd Emitenta koncentruje się na tym, aby wspólnie z nadzorcą sądowym wyznaczonym do przeprowadzenia restrukturyzacji dopracować wszelkie szczegóły rozwiązań dla wierzycieli. W kolejnym kroku propozycje te będą elementem negocjacji bezpośrednio z zainteresowanymi podmiotami. Głównymi założeniami planu restrukturyzacyjnego załączonego do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego są dezinwestycje polegające na sprzedaży wybranych elementów majątku trwałego Emitenta, poprawa rentowności produkowanych i sprzedawanych wyrobów poprzez obniżenie własnych kosztów wytworzenia, dostosowanie struktury zatrudnienia do zmian zachodzących w Spółce w ramach prowadzonego procesu, restrukturyzacja obecnego zadłużenia oraz redukcja kosztów prowadzenia działalności.

Dalsza komunikacja w zakresie planu i procesu restrukturyzacyjnego będzie prowadzona przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Emitent zaznacza, że jego priorytetem pozostaje przeprowadzenie przyspieszonego postępowania układowego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie przeprowadzenie restrukturyzacji w Spółce, a przede wszystkim zabezpieczenie interesów wierzycieli. Aktualna kondycja Spółki jest stabilna, żadne kroki związane z procesem ogłaszania upadłości nie są w tej chwili rozważane. Wypracowanie i zawarcie układu z wierzycielami oraz wprowadzenie niezbędnych zmian w funkcjonowaniu Spółki będzie elementem, który zapewni jej stabilne funkcjonowanie w przyszłości.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 listopada 2018 roku.



Lublin, 29 listopada 2018 r.

.....
Karol Zarajczyk	Monika Koško	Michał Nidzgorski	Zoran Radosavljević	Marcin Matuszewicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu