



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
URSUS S.A. W UPADŁOŚCI  
ZAWIERAJĄCY ODMOWĘ SFORMUŁOWANIA WNIOSKU  
Z PRZEGLĄDU**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, 17 listopada 2021 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ URSUS S.A. W UPADŁOŚCI**

***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego URSUS S.A. W UPADŁOŚCI (*Spółka*) z siedzibą w Warszawie, ul. Felińskiego 2, na które składają się: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r., śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne sprawozdanie finansowe*”).

Syndyk Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu. Niniejszy raport zawiera odmowę sformułowania wniosku z przeglądu.

***Zakres przeglądu***

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby

zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### ***Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku***

W dodatkowych notach objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego, Syndyk Spółki przedstawił trzyletnią historię postępowań restrukturyzacyjnych Spółki, które nie doprowadziły do zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 18 marca 2021 r. Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednakże postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 12 lipca 2021 roku, sygn. akt XVIII GU 153/21, wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego został oddalony i została ogłoszona upadłość Spółki. Powyższe postanowienie na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostaje nieprawomocne ze względu na jego zaskarżenie przez Spółkę. Zażalenie zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 27 lipca 2021 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 9 milionów złotych z działalności kontynuowanej, przy czym strata generowana jest już na poziomie zysku/straty brutto ze sprzedaży (-1,5 mln zł). Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 289 milionów złotych, zaś kapitał własny był ujemny i wynosił - 215 milionów złotych. Spółka dokonała również istotnych poręczeń, ujawnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zobowiązania warunkowe wynoszą 174 mln złotych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Spółka prezentuje korzystniejsze wyniki – wzrost przychodów o 2,7 mln zł (+19%), istotne ograniczenie kosztów ogólnego zarządu – zmniejszenie o 3,2 mln zł (-46%) oraz zmniejszenie kosztów finansowych o 14 mln zł (-85%), niemniej jednak sytuacja finansowa Spółki w I półroczu 2021 roku uległa dalszemu pogorszeniu. Zobowiązania krótkoterminowe w tym okresie wzrosły o 7,7 mln zł wobec wzrostu aktywów obrotowych o 3,7 mln zł, w tym wzrost środków pieniężnych o 1 mln zł (środków o ograniczonej możliwości dysponowania).

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, iż istnieje znacząca niepewność i poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo istnienia przedstawionych okoliczności Syndyk Spółki przygotował śródroczne sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, gdyż upatruje największe szanse na maksymalne zaspokojenie wierzycieli w sprzedaży przedsiębiorstwa w całości lub jego zorganizowanych części, nie zaś w sprzedaży poszczególnych składników majątku.

Naszym zdaniem, na dzień niniejszego raportu nie przedstawiono nam wystarczających dowodów wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia działalności operacyjnej Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2021 roku.

Rada Wierzycieli uchwałą z dnia 11 października 2021 roku wyraziła zgodę na prowadzenie przedsiębiorstwa przez Syndyka jedynie do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Ponadto istnieje niepewność związana z rozstrzygnięciem sądu odwoławczego, który albo utrzyma w mocy postanowienie o ogłoszeniu upadłości, albo skieruje sprawę do ponownego rozpoznania.

W aktualnym stanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę jest istotnie ograniczona i jej zdolność do dalszej kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest znacząco niepewna. W najbliższej perspektywie czasowej prowadzenie działalności przez Spółkę zależy od decyzji Rady Wierzycieli. Załączone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2021 roku. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe, rzeczowe i niematerialne, w kwocie 79 mln zł. Biorąc pod uwagę, że wartość aktywów trwałych zależy również od założeń co do kontynuacji działalności oraz z uwagi na to, że Spółka nie przygotowała analizy przydatności poszczególnych składników majątkowych i nie ustaliła czy odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych są wymagane, nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy potencjalna utrata wartości aktywów trwałych powinna być ujęta w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne sprawozdanie finansowe. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono, że ostatni test na utratę wartości znaku towarowego (wartość bilansowa 8 mln zł) wykonany był w dniu 14 marca 2017 roku. Natomiast z przedłożonego w trakcie przeglądu dowodu wynika, że ostatniej wyceny nieruchomości znajdujących się w zasobach Spółki, w wartościach rynkowych oraz wartościach dla wymuszonej sprzedaży, Spółka dokonała na dzień 31 maja 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 52 milionów złotych. Jednocześnie w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka prezentuje koszt sprzedanych wyrobów i towarów w ciągu półrocza w kwocie 18 mln zł, co wskazuje na niską rotację zapasów i ich potencjalną utratę wartości, pomimo istotnej korekty o utworzone odpisy aktualizujące. Spółka wygenerowała ujemną marżę na sprzedaży w kwocie 1,5 mln zł, co oznacza, że uzyskiwane ceny są niższe, aniżeli koszt wytworzenia w szczególności wyrobów. Najistotniejszym, wykazany składnikiem zapasów jest produkcja w toku wyceniona na 22 mln zł, która nie jest objęta odpisem aktualizującym. Nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich dowodów potwierdzających tę wycenę. Z uzyskanych informacji od Spółki wynika, że produkcja w toku obciążona jest kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych. Z noty 30 dodatkowych objaśnień wynika, że w okresie objętym przeglądem odpisy aktualizujące pozostałych zapasów pozostawały na niezmiennym poziomie.

W oparciu o zgromadzoną w trakcie przeglądu dokumentację oraz ze względu na kwestię kontynuacji działalności Spółki przedstawioną powyżej, nie jesteśmy w stanie określić prawidłowej wyceny zapasów jaka powinna zostać ujęta w załączonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, a w związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do prawidłowości wartości bilansowej zapasów na dzień 30 czerwca 2021 roku.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka ujawniła istotne należności warunkowe wobec kontrahenta z Tanzanii w kwocie 22,5 mln dolarów USA, wyegzekwowanie których znacząco może poprawić sytuację finansową Spółki. Z uwagi na nie przedłożenie dowodu o uznaniu zobowiązania przez spółkę tanzańską potwierdzamy prawidłowość kwalifikacji tej należności jako aktywa warunkowego.

### ***Odmowa sformułowania wniosku***

Wobec wystąpienia wielu istotnych niepewności, które są znaczące dla śródrocznego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, w szczególności dotyczących kwestii kontynuacji działalności Spółki, opisanych powyżej w paragrafie „Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu, które stanowiłyby podstawę do sformułowania wniosku z przeglądu. Dlatego też nie formułujemy wniosku z przeglądu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**Włodzimierz Guzik**

**Nr w rejestrze 12986**

.....

**Kluczowy Biegły Rewident**

**Działający w imieniu:**

**Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.  
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5**

Firma audytorska wpisana  
na listę pod pozycją 3704

Warszawa dnia 17 listopada 2021 roku.