



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS**

**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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ URSUS S.A. W UPADŁOŚCI**

Wprowadzenie

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

Syndyk jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku

W dodatkowych notach objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Syndyk przedstawił trzyletnią historię postępowań restrukturyzacyjnych Jednostki dominującej, które nie doprowadziły do zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 18 marca 2021 r. Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej. Powyższe postanowienie na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostaje nieprawomocne ze względu na jego zaskarżenie przez Jednostkę dominującą. Zażalenie zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 27 lipca 2021 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 8 milionów złotych z działalności kontynuowanej, przy czym na poziomie zysku/straty brutto ze sprzedaży Grupa odnotowuje zysk 5 mln zł, natomiast składnikami wpływającymi na osiągniętą stratę są koszty o charakterze stałym i koszty finansowe. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 289 milionów złotych, zaś kapitał własny był ujemny i wynosił - 204 miliony złotych. Grupa prezentuje również w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zobowiązania warunkowe w wysokości 214 mln złotych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa odnotowuje korzystniejsze wyniki – wzrost przychodów o 11,3 mln zł (+54%), ograniczenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 3,3 mln zł (-25%) oraz zmniejszenie kosztów finansowych o 14,1 mln zł (-84%) , niemniej jednak sytuacja finansowa Grupy uległa w I półroczu 2021 roku dalszemu pogorszeniu. Zobowiązania krótkoterminowe w tym okresie wzrosły o 16,6 mln zł wobec wzrostu aktywów obrotowych o 14,1 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo istnienia przedstawionych okoliczności Syndyk Jednostki dominującej przygotował śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, gdyż upatruje największe szanse na maksymalne zaspokojenie wierzycieli w sprzedaży przedsiębiorstwa Jednostki dominującej 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 Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2021 roku.

Rada Wierzycieli w postępowaniu upadłościowym Jednostki dominującej (*Rada Wierzycieli*) uchwałą z dnia 11 października 2021 roku wyraziła zgodę na prowadzenie przedsiębiorstwa Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, albo skieruje sprawę do ponownego rozpoznania.

W aktualnym stanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez Grupę 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 Grupę zależy od decyzji Rady Wierzycieli. Załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupa 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 Grupy jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa wykazuje w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe, rzeczowe i niematerialne, w kwocie 93 mln zł. Biorąc pod uwagę, że wartość aktywów trwałych zależy również od założeń co do kontynuacji działalności oraz z uwagi na to, że Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Z przedłożonych w trakcie przeglądu dowodów wynika, że ostatni test na utratę wartości znaku towarowego (wartość bilansowa 8 mln zł) wykonany był w dniu 14 marca 2017 roku, natomiast ostatniej wyceny nieruchomości znajdujących się w zasobach Jednostki dominującej, w wartościach rynkowych oraz wartościach dla wymuszonej sprzedaży, dokonano na dzień 31 maja 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa wykazuje w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 66 milionów złotych. Najistotniejszym, wykazanim 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 wynika, że produkcja w toku obciążona jest kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych. Z noty 32 dodatkowych objaśnień wynika, że w okresie objętym przeglądem stan odpisów aktualizujących pozostałych zapasów utrzymuje się na niezmiennym poziomie.

W oparciu o zgromadzoną w trakcie przeglądu dokumentację oraz ze względu na kwestię kontynuacji działalności Grupy przedstawioną powyżej, nie jesteśmy w stanie określić prawidłowej wyceny zapasów jaka powinna zostać ujęta w załączonym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujawniono istotne należności warunkowe wobec kontrahenta z Tanzanii w kwocie 22,5 mln dolarów USA, wyegzekwowanie których znacząco może poprawić sytuację finansową Grupy. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, w szczególności dotyczących

kwestii kontynuacji działalności Grupy, 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 skonsolidowanego 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