

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Ursus S.A. w restrukturyzacji

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Odmowa wyrażenia opinii

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ursus S.A. w restrukturyzacji („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Ursus S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Lublinie, ul. Frezerów 7 („Jednostka dominująca” lub „Spółka”), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Wobec istotnego znaczenia spraw opisanych w *Uzasadnieniu odmowy wyrażenia opinii*, w szczególności uwzględniając istotność kwestii kontynuacji działalności Jednostki dominującej przedstawionej poniżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć uwzględnienie jej w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących możliwości kontynuowania działalności przez Grupę i stanowiących podstawę do wyrażenia opinii z badania. Dlatego też nie wyrażamy opinii na temat załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsza odmowa wyrażenia opinii jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

### Uzasadnienie odmowy wyrażenia opinii

Jak przedstawiono w punkcie 10 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej stwierdził istnienie szeregu okoliczności wskazujących na poważne zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę w okresie najbliższych 12 miesięcy, a także poinformował o podjętych działaniach naprawczych w celu im zapobieżenia. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 132 milionów złotych, strata netto wyniosła 150 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiada ujemny kapitał własny w wysokości -50 milionów złotych a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają jej aktywa obrotowe o kwotę 141 milionów złotych. Ponadto, począwszy od dnia 7 listopada 2018 roku Jednostka dominująca objęta jest przyspieszonym postępowaniem układowym na mocy postanowienia Sądu Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej „Sąd”).

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, iż istnieje znacząca niepewność i poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 10 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej podjął szereg działań w obszarze płynności finansowej, które zmierzają do pokrycia ujemnego kapitału obrotowego i w rezultacie kontynuacji działalności Grupy w najbliższej przyszłości tj. okresie przynajmniej 12 miesięcy od daty załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W szczególności Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż w dniu 1 kwietnia 2019 roku Jednostka dominująca złożyła w Sądzie Plan Restrukturyzacyjny wraz z propozycjami układowymi, które zostaną wkrótce przedłożone wierzycielom do ich akceptacji. W związku z tym, pomimo istnienia przedstawionych okoliczności, Zarząd Jednostki dominującej przygotował załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w punkcie 10 dodatkowych not objaśniających główne założenia związane z dalszym finansowaniem działalności Grupy.

Jednakże, na dzień niniejszego stanowiska nie przedstawiono nam informacji wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Grupy bez uzyskania porozumienia z wierzycielami Spółki bądź znaczącego wsparcia finansowego od stron trzecich. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz ostatecznego porozumienia z wierzycielami możliwość kontynuowania działalności przez Grupę jest istotnie ograniczona, co wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Grupy do dalszej kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy 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 bilansowym. Biorąc jednakże pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Grupy jest zasadne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej inne wartości niematerialne w kwocie 8 milionów złotych dotyczące znaku towarowego „URSUS” oraz wartość firmy w kwocie 4 milionów złotych. Na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją przesłanki potencjalnej utraty wartości tych aktywów. W związku z tym Grupa powinna przeprowadzić analizy odzyskiwalności celem ustalenia, czy odpisy z tytułu utraty wartości są wymagane. Z uwagi na niepewność co do kontynuacji działalności Grupy oraz w związku z tym, iż Grupa nie przygotowała analiz odzyskiwalności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wartość

znaku towarowego oraz wartość firmy powinny zostać pomniejszone o ewentualną utratę wartości w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji zapasy w wysokości 117 milionów złotych, w tym między innymi materiały w kwocie 55 milionów złotych, towary w kwocie 24 milionów złotych, produkcję w toku w kwocie 14 milionów złotych oraz produkty gotowe w kwocie 25 milionów złotych. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka ujęła odpisy zapasów do ceny sprzedaży netto w kwocie 24 milionów złotych. Zapasy nieobjęte odpisem aktualizującym o wartości 117 milionów złotych wykazują niski poziom rotacji, co wskazuje na ich potencjalną utratę wartości. Dodatkowo, część zapasów przeznaczona jest wyłącznie do realizacji założonych w Planie Restrukturyzacyjnym dalszych działalności Spółki. Na saldo zapasów składają się między innymi: materiały i produkcja w toku związana z realizacją kontraktu w Tanzanii w kwocie 7 milionów złotych, zapasy związane z produkcją autobusów w kwocie 35 milionów złotych, a także traktory i maszyny rolnicze. W oparciu o zgromadzoną w trakcie badania 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, a w związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do prawidłowości wartości bilansowej zapasów oraz kwoty odpisów ujętych w 2018 roku.

### **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Kwestie opisane w sekcji *Uzasadnienie odmowy wyrażenia opinii* we wcześniejszej części niniejszego sprawozdania stanowią kluczowe sprawy z badania.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek)

do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadzając badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowaliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Jednakże ze względu na kwestie opisane w naszym sprawozdaniu w sekcji „*Uzasadnienie odmowy wyrażenia opinii*”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących możliwości kontynuowania działalności przez Grupę, aby stanowiły one podstawę do wyrażenia opinii z badania na temat załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Spółki informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach. Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu

ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy**

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust 1 ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego Sprawozdania oraz Raport Roczny za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Raport roczny”), (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza odmowa wyrażenia opinii z badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

W przedstawionej sytuacji odmowy wyrażenia opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.

### **Informacja na temat informacji niefinansowych**

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka dominująca zamieściła w Sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości oraz że Jednostka dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

### **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Jednostki dominującej i jej spółek zależnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, w tym nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 15 maja 2017 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 13 czerwca 2018 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku, to jest przez okres dwóch kolejnych lat.

Kluczowy biegły rewident

---

Marcin Zieliński  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 10402

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2019 roku