



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

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, 30 września 2019 roku

## DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI

### RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAWIERAJĄCY ODMOWĘ SFORMUŁOWANIA WNIOSKU Z PRZEGLĄDU

#### *Wprowadzenie*

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzenia przeglądu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Ursus S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Lublinie, ul. Frezerów 7, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („*śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

#### *Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadzaliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Na skutek tego przeгляд nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. Nasze procedury były zaprojektowane dla celów wydania raportu z przeglądu a nie opinii z badania.

### *Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku*

Jak przedstawiono w punkcie 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki stwierdził istnienie szeregu okoliczności wskazujących na poważne zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy, a także poinformował o podjętych działaniach naprawczych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 11 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 110 milionów złotych. Ponadto, począwszy od dnia 7 listopada 2018 roku Spółka objęta jest przyspieszonym postępowaniem układowym na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej „Sąd”), które Sąd nieprawomocnym postanowieniem z dnia 16 sierpnia 2019 roku umorzył. Na niniejsze postanowienie Sądu Spółka wniosła zażalenie dnia 19 września 2019 roku.

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, iż istnieje znacząca niepewność i poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki podjął szereg działań w obszarze płynności finansowej, które zmierzają do pokrycia ujemnego kapitału obrotowego i w rezultacie kontynuacji działalności Spółki w najbliższej przyszłości tj. okresie przynajmniej 12 miesięcy od daty załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W szczególności Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 1 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła w Sądzie Plan Restrukturyzacyjny wraz z propozycjami układowymi. Jednocześnie zdaniem Zarządu Spółki, wobec podjęcia działań naprawczych i rozwojowych umorzenie przez Sąd przyspieszonego postępowania układowego nie było zasadne. W związku z tym, pomimo istnienia przedstawionych okoliczności, Zarząd Spółki przygotował załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w punkcie 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego główne założenia związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki jak i finansowaniem jej działalności.

Na dzień niniejszego raportu nie przedstawiono nam informacji wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Spółki. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz porozumienia z wierzycielami możliwość kontynuowania działalności operacyjnej przez Spółkę jest istotnie ograniczona, co wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do dalszej kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Spółki 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 bilansowym. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały i akcje w jednostkach zależnych w wysokości 27,5 miliona złotych, w tym akcje Ursus BUS S.A. w wysokości 18,5 miliona złotych oraz udziały w Ursus Dystrybucja Sp. z o.o. w restrukturyzacji o wartości 9 milionów złotych. Na dzień sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istnieją przesłanki potencjalnej utraty wartości inwestycji Spółki w tych jednostkach powiązanych. W takiej sytuacji Spółka powinna przeprowadzić analizę celem ustalenia czy odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji są wymagane. Z uwagi na niepewność co do kontynuacji działalności jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały oraz w związku z tym, iż Spółka nie przygotowała takiej analizy, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy inwestycje Spółki w te jednostki powinny zostać pomniejszone o ewentualną utratę wartości tych udziałów i akcji w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej inne wartości niematerialne w kwocie 8 milionów złotych dotyczące znaku towarowego „URSUS”. Na dzień sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istnieją przesłanki potencjalnej utraty wartości tego składnika aktywów. W związku z tym Spółka powinna przeprowadzić analizę celem ustalenia czy odpisy z tytułu utraty wartości znaku są wymagane. Biorąc pod uwagę, że wartość znaku „URSUS” zależy od założeń co do kontynuacji działalności przez Spółkę oraz z uwagi na to, że Spółka nie przygotowała takiej analizy, nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy utrata wartości znaku powinna być ujęta w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w wysokości 60 milionów złotych, w tym między innymi materiały w kwocie 28 milionów złotych, towary w kwocie 5 milionów złotych, produkcję w toku w kwocie 15 milionów złotych oraz produkty gotowe w kwocie 12 milionów złotych. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka ujęła odpisy zapasów do ceny sprzedaży netto w kwocie 23,7 miliona złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka wykorzystała 0,7 miliona złotych odpisu, jednocześnie tworząc kolejne odpisy o łącznej wartości 1,2 miliona złotych. Zapasy nieobjęte odpisem aktualizującym o wartości 60 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. 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 skróconym sprawozdaniu finansowym, a w związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do prawidłowości wartości bilansowej zapasów na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz kwoty odpisów aktualizujących wykazywanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony tego dnia.

*Odmowa sformułowania wniosku*

Wobec wystąpienia wielu istotnych niepewności, które są znaczące dla śródrocznego skróconego 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 skróconego sprawozdania finansowego.

*Inne sprawy*

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku było przedmiotem badania przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który w dniu 25 kwietnia 2019 roku odmówił wyrażenia opinii z badania.

Mateusz Flis  
nr w rejestrze 12982

.....

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 30 września 2019 roku