



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS  
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 SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAWIERAJĄCY ODMOWĘ SFORMUŁOWANIA WNIOSKU Z PRZEGLĄDU**

*Wprowadzenie*

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 przegląd 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 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 okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 24 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku jej kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej są ujemne i wynoszą -60 milionów złotych zaś zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 178 milionów złotych. Ponadto, począwszy od dnia 7 listopada 2018 roku jednostka dominująca 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 Zarząd jednostki dominującej wniósł zażalenie dnia 19 września 2019 roku. Przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności dotyczą także jednostek zależnych. Przyspieszonym postępowaniem układowym objęta jest od dnia 31 maja 2019 roku jednostka zależna Ursus Dystrybucja sp. z o.o. w restrukturyzacji. Działalność operacyjna innej jednostki zależnej Ursus BUS S.A. została wstrzymana, zaś Sąd odmówił otwarcia przyspieszonego postępowania układowego w odniesieniu do tego podmiotu.

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 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego 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 śródrocznego skróconego 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. Jednocześnie zdaniem Zarządu, wobec podjęcia działań naprawczych i rozwojowych umorzenie przez Sąd przyspieszonego postępowania układowego nie było zasadne. W związku z tym, pomimo istnienia przedstawionych okoliczności, Zarząd jednostki dominującej przygotował załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w punkcie 3 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego główne założenia związane z dalszym funkcjonowaniem Grupy jak i finansowaniem jej działalności.

Na dzień niniejszego raportu nie przedstawiono nam informacji wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Grupy. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz porozumienia z wierzycielami możliwość kontynuowania działalności operacyjnej przez Grupę jest istotnie ograniczona, co wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Grupy do dalszej kontynuacji działalności operacyjnej w dającej się

przewidzieć przyszłości. Załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby jednostka dominująca bądź jej jednostki zależne nie były 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 przyjęte założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2019 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 5 milionów złotych. Wartość bilansowa wartości firmy wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku o 1 milion złotych w związku z nabyciem przez Ursus Dystrybucja Sp. z o.o. w restrukturyzacji udziałów Prologus Sp. z o.o., co szerzej opisano w punkcie 2 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją przesłanki potencjalnej utraty wartości tych składników aktywów. W związku z tym Grupa powinna przeprowadzić analizę celem ustalenia czy odpisy z tytułu utraty wartości znaku towarowego bądź wartości firmy są wymagane. Biorąc pod uwagę, że wartość znaku „URSUS” oraz wartość firmy zależy od założeń co do kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne oraz z uwagi na to, że Zarząd jednostki dominującej nie przygotował takiej analizy, nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy utrata wartości znaku towarowego oraz wartości firmy powinna być ujęta w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w wysokości 96 milionów złotych, w tym między innymi materiały w kwocie 35 milionów złotych, produkcję w toku w kwocie 28 milionów złotych oraz towary i produkty gotowe w kwocie 33 milionów złotych. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa ujęła odpisy aktualizujące wartość zapasów do ceny sprzedaży netto w kwocie 23,7 miliona złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa wykorzystwała 0,7 miliona złotych odpisu, jednocześnie tworząc kolejne odpisy o łącznej wartości 1,2 miliona złotych. Zapasy nieobjęte odpisem aktualizującym o wartości 96 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 jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. W oparciu o zgromadzoną w trakcie przeglądu dokumentację oraz ze względu na kwestię kontynuacji działalności przedstawioną powyżej, nie jesteśmy w stanie określić prawidłowej wyceny zapasów jaka powinna zostać ujęta w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, w szczególności dotyczących kwestii kontynuacji działalności, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Inne sprawy*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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