



**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 *Przeгляд 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.

Przeгляд 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.

Przeгляд 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 przewyższyły 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.