



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO URSUS S.A. w UPADŁOŚCI**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, 16 września 2022 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, z siedzibą w Warszawie, ul. Felińskiego 2, na które składają się: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r., śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Syndyk jednostki dominującej 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 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 sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, 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 sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku

W dodatkowych notach objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego, Syndyk przedstawił historię oraz aktualny stan prawny procesu upadłościowego Spółki. 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 została ogłoszona upadłość Emitenta. Ww. postanowienie zostało zaskarżone przez Emitenta. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 roku wydanym w sprawie o sygn. akt XXIII Gz 1217/21 Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych oddalił zażalenie dłużnika URSUS S.A. w upadłości na postanowienie 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 w przedmiocie oddalenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz ogłoszenia upadłości URSUS S.A. W dniu 4 maja 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie stwierdził prawomocność postanowienia 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 w przedmiocie oddalenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz ogłoszenia upadłości URSUS S.A. Postanowienie stało się prawomocne z dniem 14 kwietnia 2022 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 12,7 milionów złotych z działalności kontynuowanej, w analogicznym okresie 2021 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 9,4 milionów złotych. Spółka prezentuje również w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zobowiązania warunkowe w wysokości 48 mln złotych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Spółka utrzymuje przychodów na zbliżonym poziomie tj. 15,1 mln zł (I półrocze 2022), 15,6 mln zł (I półrocze 2022). Na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadała ujemny kapitał własny w kwocie 248,2 mln zł oraz wykazywała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 297,1 mln zł a zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wynosiło 154,6 mln zł. Sytuacja finansowa Spółki uległa w I półroczu 2022 roku dalszemu pogorszeniu.

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, iż istnieje znacząca niepewność i poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez URSUS S.A. w Upadłości w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo istnienia przedstawionych okoliczności Syndyk Spółki przygotował śródroczne sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, z uwzględnieniem okoliczności opisanych w nocie numer 9 dodatkowych objaśnień.

W aktualnym stanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez URSUS S.A. w Upadłości jest istotnie ograniczona i jej zdolność do dalszej kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest znacząco niepewna.

W najbliższej perspektywie czasowej (do dnia 31 grudnia 2022) prowadzenie działalności przez URSUS S.A. w Upadłości zależy od decyzji Rady Wierzycieli.

Załączone śródroczne sprawozdanie finansowe URSUS S.A. w Upadłości 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 URSUS S.A. w Upadłości nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2022 roku. Biorąc pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności URSUS S.A. w Upadłości jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku URSUS S.A. w Upadłości wykazuje w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe, rzeczowe i niematerialne, w kwocie 73 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. 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 spółki, w wartościach rynkowych oraz wartościach dla wymuszonej sprzedaży, dokonano na dzień 31 maja 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zapasy w kwocie 44 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 jaki i na dzień 30 czerwca 2022 nie dokonano spisu z natury zapasów. Najistotniejszym, wykazany składnikiem zapasów jest produkcja w toku wyceniona na 18,6 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 30 dodatkowych objaśnień wynika, że w okresie objętym przeglądem stan odpisów aktualizujących za wyjątkiem zapasu materiałów utrzymuje się 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 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje w śródrocznym sprawozdaniu finansowym rezerwy w kwocie 15,5 milionów złotych, w trakcie przeglądu nie przedstawiono nam dokumentów potwierdzających wartość bilansową rezerw.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do śródrocznego sprawozdania finansowego ujawniono 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 nie potwierdzamy prawidłowość kwalifikacji tej należności jako aktywów warunkowych

Do dnia zakończenia przeglądu nie przedstawiono nam wykazu wierzytelności, których zaspokojenie ma nastąpić z masy upadłości.

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.

Data raportu: 16 września 2022

Danuta Sobko
Nr w rejestrze 11166

Kluczowy Biegły Rewident

Działający w imieniu:
Misters Auditor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Firma audytorska wpisana
na listę pod pozycją 3704