



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ URSUS**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, 16 września 2022 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ URSUS S.A. W UPADŁOŚCI**

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej URSUS (Grupa), której jednostką dominującą jest URSUS S.A. W UPADŁOŚCI z siedzibą w Warszawie, ul. Felińskiego 2 (Jednostka dominująca), na które składają się: śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r., śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Syndyk jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku**

W dodatkowych notach objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Syndyk przedstawił historię oraz aktualny stan prawny procesu upadłościowego Jednostki dominującej. 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 Grupa poniosła stratę netto w wysokości 17,6 milionów złotych z działalności kontynuowanej, w analogicznym okresie 2021 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 8,4 milionów złotych. Grupa prezentuje również w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zobowiązania warunkowe w wysokości 48 mln złotych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa odnotowuje spadek przychodów o 15,8 milionów zł (-51%).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała ujemny kapitał własny w kwocie 255,1 mln zł oraz wykazywała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 337,9 mln zł a zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wynosiło 162,3 mln zł.

Sytuacja finansowa Grupy 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo istnienia przedstawionych okoliczności Syndyk Jednostki dominującej przygotował śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, z uwzględnieniem okoliczności opisanych w nocie numer 10 dodatkowych objaśnień.

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

W najbliższej perspektywie czasowej (do 31.12.2022) prowadzenie działalności przez Grupę zależy od decyzji Rady Wierzycieli.

Załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupa 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 Grupy jest zasadne.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa wykazuje w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe, rzeczowe i niematerialne, w kwocie 83 mln zł. Biorąc pod uwagę, że wartość aktywów trwałych zależy również od założeń co do kontynuacji działalności oraz z uwagi na to, że Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skonsolidowane 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 Jednostki dominującej, w wartościach rynkowych oraz wartościach dla wymuszonej sprzedaży, dokonano na dzień 31 maja 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa wykazuje w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy w kwocie 45 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 i na dzień 30 czerwca 2022 nie dokonano spisu z natury zapasów. Najistotniejszym, wykazanym składnikiem zapasów jest produkcja w toku wyceniona na 18,7 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 32 dodatkowych objaśnień wynika, że w okresie objętym przeglądem stan odpisów aktualizujących pozostałych zapasów utrzymuje się na niezmiennym poziomie.

W oparciu o zgromadzoną w trakcie przeglądu 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 śródrocznym skonsolidowanym 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 Grupa wykazuje w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy w kwocie 15,7 milionów złotych, w trakcie przeglądu nie przedstawiono nam dokumentów potwierdzających wartość bilansową rezerw.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujawniono istotne należności warunkowe wobec kontrahenta z Tanzanii w kwocie 22,5 mln dolarów USA, wyegzekwowanie których znacząco może poprawić sytuację finansową Grupy. Z uwagi na nie przedłożenie dowodu o uznaniu zobowiązania przez spółkę tanzańską nie potwierdzamy prawidłowość kwalifikacji tej należności jako aktywa warunkowego

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, w szczególności dotyczących kwestii kontynuacji działalności Grupy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Data raportu: 16 września 2022**

**Danuta Sobko**

**Nr w rejestrze 11166**

**Kluczowy Biegły Rewident**

**Działający w imieniu:**

**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok.**

Firma audytorska wpisana

na listę pod pozycją 3704