



**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 2020 roku

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

***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego URSUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI (*Spółka*) z siedzibą w Dobrym Mieście, ul. Fabryczna 21, na które składają się: skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r., skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Spółki 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 jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego 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 *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 skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, 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 skróconego sprawozdania finansowego.

### ***Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku***

Jak przedstawiono w dodatkowych notach 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 2020 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 29 milionów złotych z działalności kontynuowanej. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 263 milionów złotych, zaś kapitał własny był ujemny i wynosił - 176 milionów złotych.

Ponadto, począwszy od dnia 19 lutego 2020 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy, Spółka objęta została przyspieszonym postępowaniem układowym.

Poprzednie przyspieszone postępowanie układowe prowadzone od dnia 7 listopada 2018 roku przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, zostało umorzone w sierpniu 2019 roku, a skarga Spółki na umorzenie została odrzucona przez właściwy Sąd Okręgowy w grudniu 2019 roku.

W dniu 12 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego otwartego 19 lutego 2020 roku.

W dniu 17 września 2020 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Olsztynie Wydziału V Gospodarczego zażalenie na postanowienie z dnia 12 sierpnia 2020 roku w przedmiocie umorzenia przyspieszonego postępowania układowego.

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 dodatkowych notach 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 dnia bilansowego. W szczególności Zarząd Spółki poinformował o założeniach nowego planu restrukturyzacyjnego jak i ryzykach związanych z jego realizacją. Pomimo istnienia przedstawionych okoliczności oraz ryzyk związanych z realizacją planu restrukturyzacyjnego, Zarząd Spółki przygotował załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w dodatkowych notach objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego główne założenia związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki jak i finansowaniem jej działalności.

Jednocześnie zdaniem Zarządu Spółki, wobec podjęcia działań naprawczych i rozwojowych umorzenie przez Sąd przyspieszonego postępowania układowego nie było zasadne, czego wyrazem jest złożone następnie zażalenie.

Na dzień niniejszego raportu nie przedstawiono nam, naszym zdaniem, wystarczających dowodów wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Spółki. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz osiągnięcia 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 2020 roku Spółka wykazuje w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe w kwocie 92 mln zł. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istnieją przesłanki potencjalnej utraty wartości aktywów trwałych, zarówno rzeczowych jak i niematerialnych, ze względu na istotne zmniejszenie rozmiarów działalności Spółki, w tym produkcji. W związku z tym Spółka powinna przeprowadzić analizę przydatności poszczególnych składników majątkowych i ustalić czy odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych są wymagane. Biorąc pod uwagę, że wartość aktywów trwałych zależy również 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 aktywów trwałych powinna być ujęta w 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 2020 roku Spółka wykazuje w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 63 milionów złotych. Jednocześnie w skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka prezentuje koszt sprzedanych wyrobów i towarów w ciągu półrocza w kwocie 17,5 mln zł, co wskazuje na niską rotację zapasów i ich potencjalną utratę wartości. Spółka wygenerowała ujemną marżę na sprzedaży w kwocie 3,5 mln zł, co oznacza, że uzyskiwane ceny są niższe, aniżeli koszt wytworzenia/nabycia odpowiednio wyrobów/towarów. Stanowi to również przesłankę do odpisu aktualizującego i dokonania wyceny zapasów w cenach możliwych do uzyskania. Najistotniejszym, wykazanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, składnikiem zapasów jest produkcja w toku wyceniona na 30,5 mln zł, która nie jest objęta odpisem aktualizującym. Nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich dowodów potwierdzających tę wycenę.

W oparciu o zgromadzoną w trakcie badania 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 2020 roku.

Spółka boryka się z problemami kadrowymi na stanowisku głównego księgowego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowisko głównego księgowego pozostawało nieobsadzone. Mimo dołożonych przez Zarząd wszelkich starań, aby zapewnić sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymaganiami standardów, możliwości uzyskania przez biegłego rewidenta niezbędnych dowodów związanych z jego przeglądem były ograniczone.

### ***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.

**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 30 września 2020 roku.