

**STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA VISTAL GDYNIA SA  
ODNOSZĄCE SIĘ DO STANOWISKA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU  
DOTYCZĄCEGO NIE WYRAŻENIA WNIOSKU O ZAŁĄCZONYM ŚRÓDROCZNYM  
SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**VISTAL GDYNIA SA**

Ad.1a/

W zakresie wskazanym w Stanowisku biegłego rewidenta dotyczącym poprawności wykazywanych przychodów ze sprzedaży z tyt. umów o usługi budowlane, związanych z nimi należności, kosztów i podatku odroczonego Zarząd Spółki wyjaśnia, iż wycena kontraktów długoterminowych z tyt. umów o usługi budowlane na dzień 30 czerwca 2017 roku została sporządzona wg najlepszej wiedzy Organu Zarządzającego, w oparciu o przygotowane, zweryfikowane budżety przychodów i kosztów. Spółka dokonała aktualizacji budżetów realizowanych kontraktów długoterminowych oraz wynikającego z tego rozliczenia o czym informowała w raporcie bieżącym. W budżetach zostały ujęte wszystkie zmiany umów znane na dzień bilansowy. Przychody szacowane ze sprzedaży z umów budowlanych wyniosły 383.476 tys. zł. Związane z nimi należności niezafakturowane pomniejszone o zaliczki wyniosły 108.892 tys. zł. Natomiast poniesione koszty wyniosły 365.124 tys. zł. Na straty na czterech kontraktach zawiązano rezerwy w wysokości 10.851 tys. zł. Rezerwa na podatek odroczoney z tyt. wyceny wyniosła 23.119 tys. zł, natomiast aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego wyniosły 3.507 tys. zł.

Ad.1b/

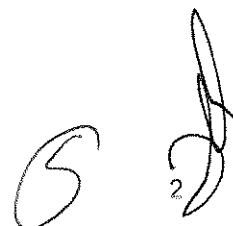
W zakresie wskazanym w Stanowisku biegłego rewidenta dotyczącym poprawności wykazywanych rezerw i/lub zobowiązań warunkowych Zarząd Spółki wyjaśnia, iż zdarzenia wskazane przez biegłego rewidenta wystąpiły po dniu bilansowym w związku z czym nie zachodziły przesłanki do utworzenia rezerw z tytułu tych zdarzeń na dzień 30.06.2017 r. Złożone przez kontrahentów roszczenia podlegają weryfikacji w zakresie zarówno wysokości jak i ich zasadności. Roszczenia mają charakter przedsądowy, a Spółka będzie dochodziła wszelkich przysługujących jej praw. Jednocześnie wskazane w nocie 26 skróconego

jednostkowego sprawozdania finansowego złożone żądania wypłat z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień publikacji sprawozdania nie zostały zrealizowane oraz podlegają weryfikacji w zakresie ich skuteczności, w związku z czym nie zaistniały żadne przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw w tym zakresie. Ponadto Zarząd Spółki wyjaśnia iż łączna kwota złożonych roszczeń wskazanych w nocie 26 z tytułu gwarancji wynosi: 1.761.528 EUR oraz 5.868.834,33 NOK, natomiast łączna kwota złożonych roszczeń wskazanych w nocie 26 z tytułu naliczonych kar umownych wynosi 15.295.569,21 PLN oraz 7.728.741,67 EUR. Zarząd Spółki przedstawił szczegółowe informacje w powyższym zakresie w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w celu przedstawienia rzetelnej, prawdziwej i jasnej sytuacji finansowej Spółki.

Ad.1c/

W zakresie wskazanym w Stanowisku biegłego rewidenta dotyczącym poprawności wyceny aktywów trwałych wykazanych na dzień 30 czerwca 2017 r. w związku z poniesieniem znacznej straty za okres trzech i sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki wyjaśnia, iż pomimo osiągnięcia znacznej straty netto w wysokości 61.950 tys. zł za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz straty netto w wysokości 68.384 tys. zł za okres ostatnich trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku wg opinii Organu Zarządzającego nie wystąpiły przesłanki do utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. Spółka dokonała identyfikacji aktywów, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości. Spółka wycenia nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia każdego roku. Ostatnia przeprowadzona wycena nieruchomości przez rzeczoznawcę majątkowego miała miejsce na dzień 31 grudnia 2016 r. Największą pozycją w rzeczowych aktywach trwałych stanowią nieruchomości o wartości 38.761 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów o wartości 9.768 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 4.383 tys. zł to głównie urządzenia techniczne i maszyny o krótkim okresie użytkowania oraz środki trwałe w budowie. Natomiast ceny na rynku nieruchomości rosną obecnie w tempie około 0,4% na miesiąc. W związku z tym nie ma przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

Analizując przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość prawa do patentu w pełnej wysokości 2.076 tys. zł ze względu na niewykorzystywanie gospodarce, który został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych w *Śródrocznym skróconym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów* oraz pomniejszył wartość pozycji pozostałych wartości niematerialnych w *Śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej*.





zostały złożone przez n/w jednostki zależne w drugiej połowie września 2017 roku, tj. po dniu bilansowym, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe:

- Vistal Construction Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Offshore Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Marine Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o.: wniosek o upadłość
- Vistal Pref Sp. z o.o.: wniosek o upadłość.

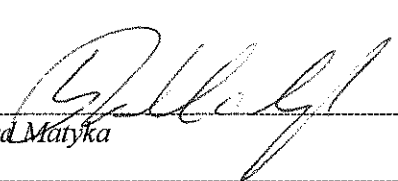
Organ zarządzający Spółki, pomimo zagrożenia zakłada kontynuację ich działalności.

Ponadto w odniesieniu do punktów 1a-1e powyżej Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem Biegłego Rewidenta, iż ujawnienia w odniesieniu do istotnych osądów i oszacowań nie są adekwatne do zaistniałych zdarzeń i okoliczności. Według Zarządu Spółki ujawnienia w odniesieniu do istotnych osądów i oszacowań są adekwatne do zaistniałych zdarzeń i okoliczności i w związku z tym spełniają wymogi MRS 34.

Ad.2/

Zarząd Spółki przedstawił w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal wszelkie wymagane i zgodne z najlepszą wiedzą Spółki informacje dotyczące zasadności przyjęcia zasady kontynuacji działalności. Zarówno w zakresie zagrożeń i ryzyk, jak i podjętych działań zmierzających do ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki. Zarząd Spółki w sposób rzetelny zaprezentował istotne zdarzenia w tym złożonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. W ocenie Zarządu Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego przyjęcie zasady kontynuacji działalności jest prawidłowe.

Zarząd Vistal Gdynia S.A.:

  
Ryszard Matyka

Prezes Zarządu

  
Bogdan Malc

Wiceprezes Zarządu

## Wyciąg

Z protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej VISTAL Gdynia S.A. w Gdyni odbytego w dniach 14.09.2017 r. 28.09.2017 r. oraz 02.10.2017 r

Ad. 5.

W tym miejscu Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym, w którym oddano łącznie 4 (cztery) ważne głosy „za” w obecności czterech członków Rady Nadzorczej, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” powzięła następującą uchwałę:

### **Uchwała nr 01/09/2017**

#### **Rady Nadzorczej spółki VISTAL Gdynia S.A. z dnia 02.10.2017 r.**

##### § 1.

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze stanowiskiem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r do 30 czerwca 2017 r. oraz stanowiskiem Zarządu VISTAL Gdynia S.A. stwierdza, że nie ma w dniu dzisiejszym praktycznej możliwości weryfikacji szczegółowych danych otrzymanych w dniu dzisiejszym a zawartych w stanowisku audytora KPMG i Zarządu VISTAL Gdynia S.A. Biorąc powyższe pod uwagę, prawne wymogi terminu publikacji danych Spółki oraz stanowisko biegłego rewidenta o braku możliwości wydania wniosku o sprawozdaniu finansowym VISTAL Gdynia S.A., Rada Nadzorcza przyjmuje stanowisko Zarządu Spółki i wydaje opinię o przekazaniu do publikacji opiniowanych materiałów w wymaganym prawem terminie.

##### § 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za zgodność wyciągu z protokołem:

Gdynia, dnia 02.10.2017 r.

.....  
Ryszard Krawczyk

Przewodniczący Rady Nadzorczej