



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy VISTAL Gdynia SA

### *Wprowadzenie*

Zostaliśmy zatrudnieni w celu przeprowadzenia przeglądu załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA, której jednostka dominująca ma siedzibę w Gdyni, ul Hutnicza 40 („Grupa”) sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r. („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- oraz dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta*

- 1) W celu zapewnienia publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego w terminie wynikającym z *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (Dz. U. z 2016 r., poz. 860) Kierownik jednostki dominującej zwrócił się do nas z prośbą o wydanie wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego najpóźniej do dnia 2 października 2017 r., pomimo niezakończenia przez nas do tego dnia procedur przeglądu. W szczególności, nie uzyskaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień oraz dokumentów niezbędnych do zakończenia w tym terminie naszych procedur przeglądu odnośnie następujących zagadnień:
- a. poprawności wykazywanych przychodów ze sprzedaży w wysokości 409.282 tys. złotych z tytułu umów o usługi budowlane, związanych z nimi należności wykazanych w kwocie 136.936 tys. złotych, kosztów powyższych umów o usługi budowlane wykazanych w kwocie 398.830 tys. złotych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.246 tys. złotych, rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 27.061 tys. złotych, rezerw na oszacowane straty z tytułu umów o usługi budowlane będące w trakcie realizacji w kwocie 16.649 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2017 r. jednostka dominująca dokonała aktualizacji budżetów realizowanych umów o usługi budowlane oraz ich ujęcia i wyceny w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska nie otrzymaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień potwierdzających prawidłowość dokonanych przez Kierownika jednostki dominującej osądów oraz oszacowań w zakresie ujęcia i wyceny umów o usługi budowlane.
  - b. poprawności wykazywanych rezerw na zobowiązania i/lub zobowiązań warunkowych Grupy. Jak ujawniono w nocie 27 we wrześniu 2017 r. niektórzy kontrahenci wypowiedzieli jednostce dominującej zawarte umowy o usługi budowlane żądając jednocześnie zapłaty kar umownych o łącznej wartości 46.601 tys. złotych oraz wniosując o realizację otrzymanych gwarancji bankowych. Powyższe zdarzenia, w tym zgłoszone roszczenia, nie zostały ujęte w rezerwach ani w kosztach okresu podlegającego przeglądowi. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska nie otrzymaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień potwierdzających prawidłowość dokonanych przez Kierownika jednostki dominującej osądów oraz oszacowań w tym zakresie.
  - c. prawidłowości wyceny aktywów trwałych wykazanych na dzień 30 czerwca 2017 r. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała znaczne straty za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 r. Zgodnie z wymogami MSR 36 *Utrata wartości aktywów* w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów Kierownik jednostki dominującej powinien przeprowadzić test na utratę wartości aktywów, a w przypadku stwierdzenia takiej utraty wartości rozpoznać odpis z tego tytułu. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska nie otrzymaliśmy testu na utratę wartości aktywów trwałych.
  - d. prawidłowości wyceny składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 19.994 tys. złotych. Zgodnie z wymogami MSR 12 *Podatek dochodowy* w przypadku, gdy jednostka gospodarcza w nieodległej przeszłości poniosła stratę, ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych tylko w zakresie, w którym jednostka gospodarcza ma wystarczające dodatnie różnice



przejściowe, lub też istnieją inne przekonujące dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska Kierownik jednostki dominującej nie przedstawił nam analizy możliwości wygenerowania przyszłych dochodów do opodatkowania, które pozwoliłyby na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ponadto w odniesieniu do punktów a-d powyżej, ujawnienia w odniesieniu do istotnych osądów i oszacowań nie są adekwatne do zaistniałych zdarzeń i okoliczności, i w związku z tym nie spełniają wymogów MSR 34.

- 2) Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa wykazuje w pozycji zobowiązań krótkoterminowych pożyczki i kredyty bankowe w łącznej kwocie 312.349 tys. złotych. Jak opisano w nocie 24.4 w okresie od 12 do 28 września 2017 r., umowy o kredyty w kwocie 256.149 tys. złotych zostały wypowiedziane przez banki. Jak przedstawiono w nocie 24.4 Kierownik jednostki dominującej prowadzi obecnie z bankami finansującymi działalność Grupy rozmowy odnośnie restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska rozmowy te nie zostały zakończone.

Ponadto jak przedstawiono w nocie 3.2, w dniu 28 września 2017 r., wobec zagrożenia utraty wypłacalności, VISTAL Gdynia SA złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo Restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978). W dniu 20 września 2017 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku wniosek o ogłoszenie upadłości oraz wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 22 września 2017 r. Vistal Construction Sp. z o.o. złożyła w wyżej wymienionym Sądzie wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 25 września 2017 r. do Sądu wpłynął wniosek od wierzyciela o ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. W dniu 27 września 2017 r. Vistal Infrastructure Sp. z o.o. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości i wpłynął wniosek o ogłoszenie upadłości od wierzyciela Vistal Pref Sp. z o.o. W dniu 29 września 2017 r. Vistal Marine Sp. z o.o. oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości i otwarcie postępowania sanacyjnego. Podobnie oba wnioski zostały złożone w dniu 29 września 2017 r. przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. Na dzień wydania niniejszego Stanowiska nie jest znana decyzja Sądu Rejonowego w odniesieniu do złożonych wniosków ani nie został sporządzony szczegółowy plan restrukturyzacji jednostki dominującej i jej Grupy.

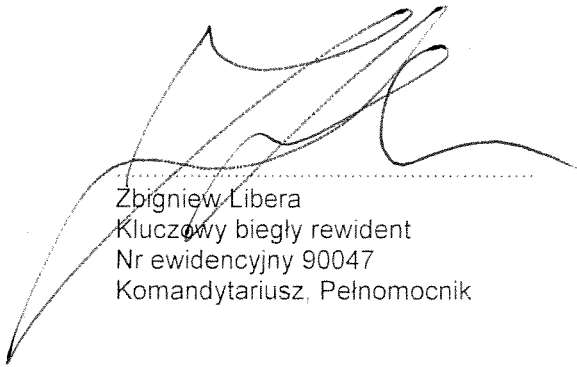
Ze względu na niepewność, co do dalszego toku postępowania sanacyjnego oraz ostatecznego rezultatu prowadzonych rozmów z bankami finansującymi Grupę, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności przyjęte przez Kierownika jednostki dominującej przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zasadne. Aktywa i zobowiązania Grupy nie zawierają korekt, które mogłyby się okazać niezbędne w przypadku, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności okazało się niezasadne.



*Stanowisko Biegłego Rewidenta*

Z uwagi na wagę spraw opisanych w Uzasadnieniu Stanowiska Biegłego Rewidenta nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów stanowiących podstawę do wyrażenia przez nas wniosku z przeprowadzonego przeglądu. W związku z powyższym, nie wyrażamy wniosku o załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

2 października 2017 r.