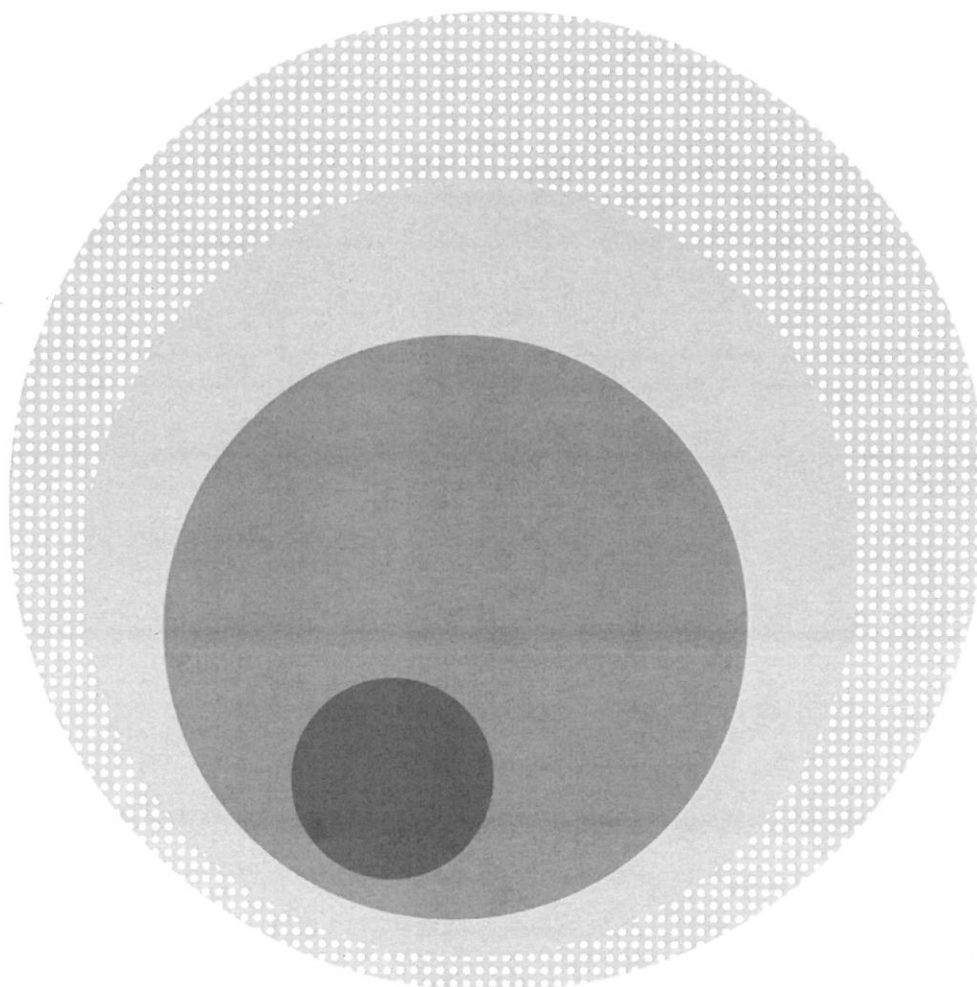


# VISTAL GDYNIA S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

28.04.2018 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki*

## **Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji, z siedzibą w Gdyni (dalej „Spółka”), na które składają się: jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające (dalej „sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Osoby Zarządzającej oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Osoba Zarządzająca Spółką jest odpowiedzialna za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Osoba Zarządzająca Spółką jest również odpowiedzialna za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Osoba Zarządzająca Spółką oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.



Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Osobę Zarządzającą Spółką wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Osobę Zarządzającą Spółką obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

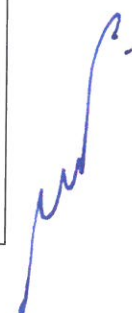
Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.01.2018 r.

Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2017 roku, tj. przez okres jednego roku.

*Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><u>Zagrożenie kontynuacji działalności</u></p> <p>Spółka w dniu 28 września 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w związku z zagrożeniem utraty wypłacalności. W dniu 20 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy podjął postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego.</p> <p>Spółka na dzień 31.12.2017 prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujemne kapitały własne w kwocie 254.341 TPLN oraz stratę netto w wysokości 396.172. Opisane elementy wskazują na ryzyko kontynuacji działalności Spółki.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <p>zapoznaliśmy się z planem restrukturyzacji przygotowanym przez Spółkę,</p> <p>Przeprowadziliśmy rozmowy z kierownictwem Spółki na temat głównych założeń przyjętych w planie restrukturyzacji,</p> <p>Zweryfikowaliśmy przyjęte założenia do planu restrukturyzacji,</p> <p>Dokonaliliśmy osądu metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów celem finansowania restrukturyzacji zobowiązań i osób trzecich, które zostały przedstawione w planie restrukturyzacji</p> <p>Sprawdziliśmy podjęte działania przez Spółkę analizując dokumenty raz raporty bieżące Spółki, związanych z realizacją planu restrukturyzacji po dniu bilansowym 31.12.2017 r.,</p> <p>Zweryfikowaliśmy aktualny stan płatności bieżących zobowiązań, na podstawie zestawień otrzymanych od Spółki i Osoby Zarządzającej Spółką,</p>



<p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>W nocy nr 4 „kontynuacja działalności” do Jednostkowego Sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła informację o postępowaniu sanacyjnym oraz złożonym planie restrukturyzacji Spółki. Przyjęcie tego planu stanowi podstawę do założenia kontynuacji działalności Spółki. W dniu 5 lutego 2018 r. Spółka złożyła Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Na datę sprawozdania z badania Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Plan Restrukturyzacji zawiera założenia, które powinny umożliwić, w ocenie Spółki, odzyskanie rentowności i doprowadzić do zawarcia układu z wierzycielami. Brak prawidłowej realizacji założeń przyjętych w ramach Planu Restrukturyzacji może skutkować utratą płynności, brakiem zawarcia układu i tym samym doprowadzić do braku kontynuacji działalności Spółki.</p>	<p>Sprawdziliśmy wartość rzeczowych aktywów trwałych, które stanowią I Etap dezinwestycji Spółki, a będących głównym źródłem finansowania bieżących płatności w roku 2018. Sprawdziliśmy wartości rzeczowego majątku trwałego i aktywów przeznaczonych do sprzedaży poprzez weryfikację z wycenami otrzymanymi od biegłego rzeczoznawcy, który przeprowadził je w związku z procesem sporządzania sprawozdania finansowego.</p>
--	---

### Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.





*Paragraf objaśniający*

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na notę objaśniającą nr 4 „kontynuacja działalności” do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której Osoba Zarządzająca poinformowała o istotnym zagrożeniu do kontynuacji jednostki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, w związku z procesem sanacji, w którym Spółka obecnie się znajduje. Osoba Zarządzająca podejmuje działania celem wyeliminowania tych zagrożeń, postępując zgodnie z założeniami przyjętego planu restrukturyzacji, którego główne założenia przedstawił w notce nr 4. Na dzień sporządzenia sprawozdania z badania złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Północ VI Wydział Gospodarczy w Gdańsku plan restrukturyzacji oraz lista wierzytelności nie zostały zatwierdzone. Zgłoszone do listy wierzytelności sprzeciwy mogą wpłynąć na zmianę wysokości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym zobowiązań. Opisane wyżej okoliczności oraz opisy zawarte w notce nr 4 powodują istotną niepewność, która może budzić wątpliwość co do dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Osoba Zarządzająca Spółką oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

*Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Osoba Zarządzająca Spółką oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Michał Kołosowski  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11117  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115

Kraków, 28.04.2018 r.

