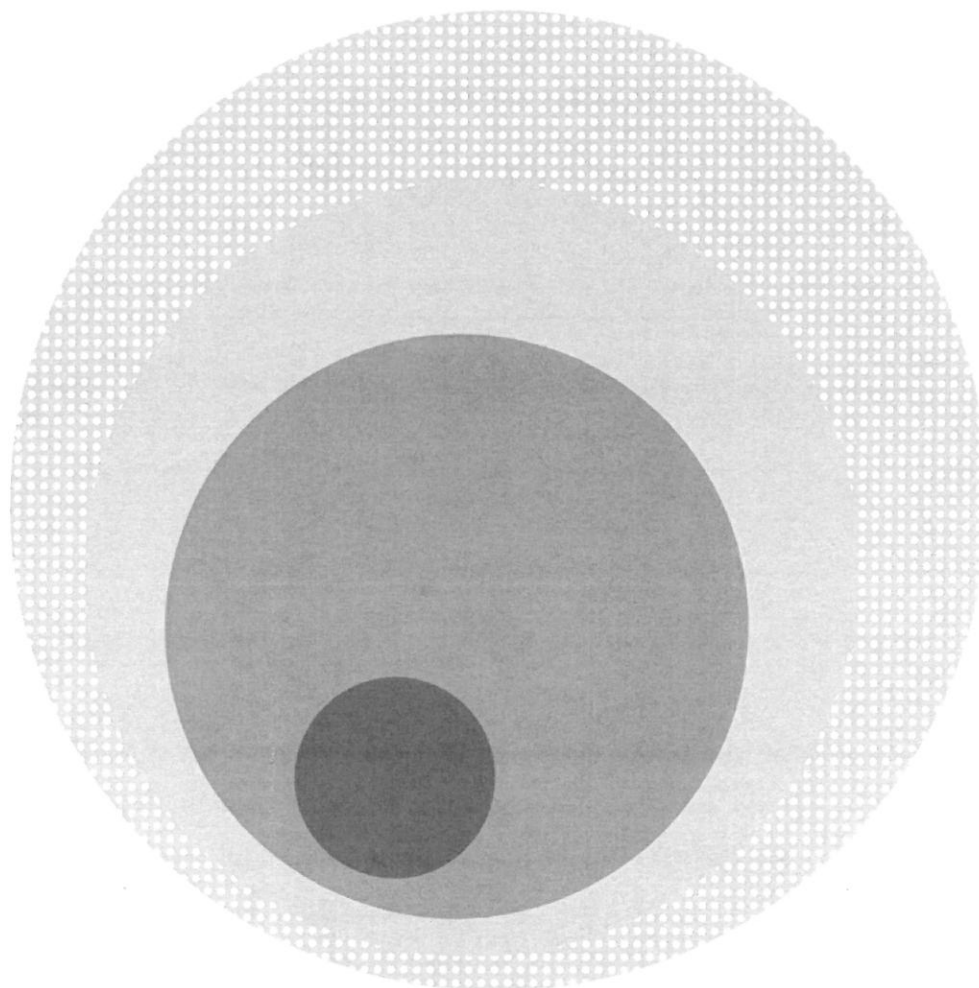


GRUPA KAPITAŁOWA VISTAL GDYNIA S.A. W RESTRUKTURYZACJI

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

28.04.2018 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej


Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Osoby Zarządzającej oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Osoba Zarządzająca Jednostką dominującą jest odpowiedzialna za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego 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 Jednostki dominującej. Osoba Zarządzająca Jednostką dominującą jest również odpowiedzialna za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego 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 Jednostką dominującą oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym 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 Grupę kapitałową sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Osobę Zarządzającą Jednostką dominującą wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy kapitałowej przez Osobę Zarządzającą Jednostką dominującą 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.

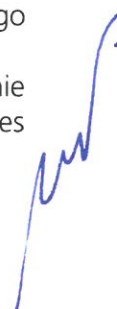
Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej 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 dla jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

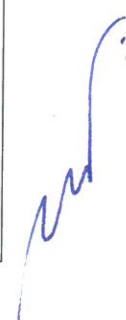
Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.01.2018 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2017 roku, tj. przez okres jednego roku.



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>Jednostka Dominująca 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>Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2017 prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujemne kapitały własne w kwocie 238.041 TPLN oraz stratę netto w wysokości 409.138 TPLN. Opisane elementy wskazują na ryzyko kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <p>zapoznaliśmy się z planem restrukturyzacji przygotowanym przez kierownictwo Jednostki Dominującej,</p> <p>Przeprowadziliśmy rozmowy z kierownictwem Grupy Kapitałowej na temat głównych założeń przyjętych w planie restrukturyzacji ,</p> <p>Zweryfikowaliśmy przyjęte założenia do planu restrukturyzacji,</p> <p>Dokonałiśmy 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 Jednostkę Dominującą analizując dokumenty oraz raporty bieżące Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej i Osoby Zarządzającej Jednostką Dominującą,</p>



<p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>W nocie nr 3 „kontynuacja działalności” do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przedstawiła informację o postępowaniu sanacyjnym oraz złożonym planie restrukturyzacji Jednostki Dominującej. Przyjęcie tego planu stanowi podstawę do założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. W dniu 5 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej, 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 Grupy Kapitałowej.</p>	<p>Sprawdziliśmy wartość rzeczowych aktywów trwałych, które stanowią I Etap dezinvestycji Jednostki Dominującej, 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>
---	--

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

W skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia w restrukturyzacji wchodzi 12 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną, zwracamy uwagę, że 9 z tych jednostek nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, udział w sumie bilansowej niebadanych jednostek wyniósł 19,12% a w wyniku finansowym 4,19%, jest to zgodne z przepisami art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.)

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem z wyjątkiem skutków sprawy opisanej w zastrzeżeniu, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., 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. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.



Paragraf objaśniający

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na notę objaśniającą nr 3 „kontynuacja działalności” do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Osoba Zarządzająca poinformowała o istotnym zagrożeniu do kontynuacji Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, w związku z procesem sanacji, w którym Grupa Kapitałowa obecnie się znajduje. Osoba Zarządzająca podejmuje działania celem wyeliminowania tych zagrożeń, postępując zgodnie założeniami przyjętego planu restrukturyzacji, którego główne założenia przedstawił w nocie nr 3. Na dzień sporządzenia sprawozdania z badania złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsk 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 nocie nr 3 powodują istotną niepewność, która może budzić wątpliwość co do dalszej kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialna Osoba Zarządzająca Jednostką dominującą. Ponadto Osoba Zarządzająca Jednostką dominującą oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego 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 grupy kapitałowej, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca 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 rocznym skonsolidowanym 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.

