



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 jednostkowego sprawozdania finansowego VISTAL Gdynia SA z siedzibą w Gdyni, ul Hutnicza 40 („Jednostka”) sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r. („śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

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

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

- 1) W celu zapewnienia publikacji 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 zwrócił się do nas z prośbą o wydanie wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego 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 kwocie 383.476 tys. złotych z tytułu umów o usługi budowlane, związanych z nimi należności wykazanych w kwocie 108.892 tys. złotych, kosztów powyższych umów o usługi budowlane wykazanych w kwocie 365.124 tys. złotych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.507 tys. złotych, rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 23.119 tys. złotych, rezerw na oszacowane straty z tytułu umów o usługi budowlane będące w trakcie realizacji w kwocie 10.851 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Jednostka dokonała aktualizacji budżetów realizowanych umów o usługi budowlane oraz ich ujęcia i wyceny w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska nie otrzymaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień potwierdzających prawidłowość dokonanych przez Kierownika Jednostki osądów oraz oszacowań w zakresie ujęcia i wyceny umów o usługi budowlane.
- b. poprawności wykazywanych rezerw na zobowiązania i/lub zobowiązań warunkowych Jednostki. Jak ujawniono w nocie 26 we wrześniu 2017 r. niektórzy kontrahenci wypowiedzieli Jednostce 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 osądów oraz oszacowań w tym zakresie.
- c. prawidłowości wyceny aktywów trwałych wykazanych na dzień 30 czerwca 2017 r. W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostka 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 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. Jednostki wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13.277 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 nie przedstawił nam analizy możliwości wygenerowania przyszłych dochodów do opodatkowania, które pozwoliłyby na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

e. Na dzień 30 czerwca 2017 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka wykazuje udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia o łącznej wartości księgowej 71.697 tys. złotych, należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.342 tys. złotych, należności od jednostek powiązanych z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy w kwocie 17.101 tys. złotych oraz pozostałe aktywa finansowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanych w kwocie 18.562 tys. złotych. W związku ze stratami rozpoznanymi przez jednostki zależne za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 r., naszym zdaniem, wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości udziałów i akcji oraz zaliczek oraz obiektywne dowody, że wystąpiła utrata wartości pożyczek i należności. Zgodnie w wymogami odpowiednio MSR 36 *Utrata wartości aktywów* oraz MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*, w przypadku wystąpienia takich przesłanek i obiektywnych dowodów na utratę wartości jednostka powinna oszacować wartość odzyskiwalną tych aktywów i ująć stratę z tytułu utraty wartości. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska Kierownik Jednostki nie przedstawił nam oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych, zaliczek na dostawy, pożyczek oraz należności.

Ponadto w odniesieniu do punktów a-e 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. Jednostka wykazuje w pozycji zobowiązań krótkoterminowych pożyczki i kredyty bankowe w łącznej kwocie 228.519 tys. złotych. Jak opisano w nocie 22.4 w okresie od 12 do 28 września 2017 r., umowy o kredyty w kwocie 179.364 tys. złotych zostały wypowiedziane przez banki. Jak przedstawiono w nocie 23.4 Kierownik Jednostki prowadzi obecnie z bankami finansującymi jej działalność rozmowy odnośnie restrukturyzacji zadłużenia finansowego Jednostki. Do dnia wydania niniejszego Stanowiska rozmowy te nie zostały zakończone.

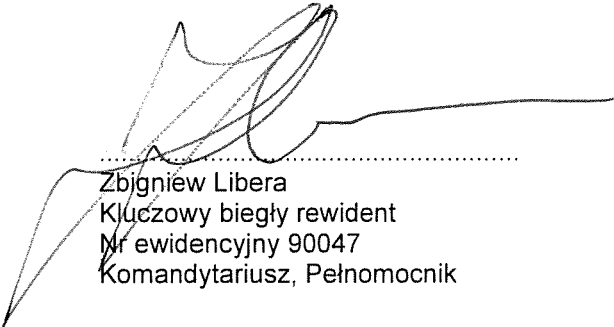
Ponadto jak przedstawiono w nocie 4, w dniu 28 września 2017 r., wobec zagrożenia utraty wypłacalności VISTAL Gdynia SA złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo Restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978). Na dzień wydania niniejszego Stanowiska nie jest znana decyzja Sądu Rejonowego w odniesieniu do złożonych wniosków ani nie został sporządzony szczegółowy plan restrukturyzacji Jednostki i jej Grupy Kapitałowej.

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



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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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.