

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ  
ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA  
W ROKU OBROTOWYM 2017**

Zielona Góra maj 2018

## ***I SKŁAD RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2017***

Rada Nadzorcza ZASTAL S.A. rozpoczęła pełnienie swoich funkcji w roku 2017 w następującym składzie:

- Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Starosta - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aneta Niedziela - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Szymańska - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Stodolny - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej został powołany w dniu 30.06.2015 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 24 października 2017 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Elżbieta Szymańska. Rada Nadzorcza w dniu 25 października 2017 roku na podstawie Statutu Spółki pkt. 13a. podjęła uchwałę o kooptacji do składu Rady Nadzorczej Pani Teresy Furmańczyk. Informacje dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej zostały opublikowane w formie raportów bieżących i zamieszczone na stronie internetowej spółki.

Do dnia 31.12.2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ już zmianie.

Po dniu bilansowym zaszła kolejna zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Pan Dariusz Stodolny w dniu 22 marca 2018 roku złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w dniu 22 marca 2018 roku na podstawie Statutu Spółki pkt. 13a. podjęła uchwałę o kooptacji do składu Rady Nadzorczej Pani Wiesławy Wałdowskiej-Trzciałkowskiej. Informacje dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej zostały opublikowane w formie raportów bieżących i zamieszczone na stronie internetowej spółki.

## ***II DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2017***

W 2017 roku Rada Nadzorcza ZASTAL S.A. działała zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz w oparciu o inne obowiązujące przepisy prawa.

Prace Rady Nadzorczej w 2017 roku przebiegały sprawnie przy współudziale wszystkich Członków. Posiedzenia Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. odbywały się zgodnie z zasadami Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku 2017 Rada Nadzorcza wykonywała ciążące na niej obowiązki w zakresie kontroli i nadzoru działalności ZASTAL S.A. Współpraca z Zarządem ZASTAL S.A. układała się prawidłowo, w poszanowaniu uprawnień obu organów ZASTAL S.A. Zarząd Spółki na bieżąco składał Radzie Nadzorczej niezbędne

informacje, opracowania lub wyjaśnienia, szczególnie dotyczące bieżącej działalności i sytuacji finansowej. Zarząd spółki uczestniczył w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zgodnie z informacjami uzyskanymi podczas posiedzeń Rady Nadzorczej od Zarządu w spółce stosowane są systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniają one kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań spółki z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w spółce są:

- regulamin kontroli wewnętrznej,
- regulamin organizacyjny,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,
- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

Przyjęte do stosowania przez spółkę systemy kontroli wewnętrznej zdaniem Rady Nadzorczej zapewniają także ujawnienie rezerw, jak również faktów niegospodarności. Systemy zapewniają ustalenie przyczyn nieprawidłowości jak i osób za nie odpowiedzialnych, wskazując jednocześnie sposoby i środki umożliwiające usunięcie tych nieprawidłowości.

Identyfikację i ocenę ryzyka, a także zarządzanie ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne spółki, których działalność jest narażona na ryzyko. Proces ten jest prowadzony w sposób ciągły i nadzorowany przez kierowników poszczególnych komórek i jednostek.

Działania prowadzące do sporządzania sprawozdań finansowych w spółce są także poddawane kontroli funkcjonalnej w zakresie uzgodnień rachunkowych i rzetelności informacyjnej, bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za sporządzenie sprawozdań. Rada Nadzorcza nie wносиła uwag w zakresie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. Zdaniem Rady Nadzorczej rozpoczęty proces

wdrażania nowego, zintegrowanego systemu informatycznego znacznie ułatwiłby i dodatkowo uszczelnił system kontroli, weryfikacji i terminowości sporządzania sprawozdań finansowych. Dodatkowo spółka (Zarząd, kierownicy komórek, kierownictwo jednostek) otrzymałaby narzędzie pozwalające na wcześniejszą ocenę pozyskiwanych zamówień, stanów magazynowych, wydajności pracy i planowania. Wdrożenie systemu przyczynić mogłoby się również do umożliwienia pozyskania danych w postaci zestawień i rozrachunków niezbędnych w procesach decyzyjnych.

Mając na uwadze zalecenia wydane przez Radę Nadzorczą dla Zarządu na posiedzeniu w dniu 24 listopada 2017 roku, w zakresie przyspieszenia procesu wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego, aktualny stan prac nad wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego należy uznać za niewystarczający i zdaniem Rady nie rokuje on perspektyw zakończenia wdrożenia i oddania go do użytku w I półroczu 2018 roku. Zdaniem Rady będzie to miało swoje konsekwencje w sprawności zarządzania jednostką dominującą oraz podmiotami zależnymi, a w szczególności w nadzorze podmiotów prowadzących aktywną działalność operacyjną.

Rada Nadzorcza potwierdza stanowisko Zarządu w zakresie możliwości wystąpienia ryzyka działalności. Działalność holdingowa dla spółki – po wydzieleniu ZCP związanej z działalnością operacyjną w branży metalowej - będzie działalnością kluczową w związku z czym ryzyka z tym związane będą zależały w głównej mierze od kondycji podmiotów jakich udziały i akcje posiada jednostka dominująca ZASTAL S.A. Dotyczy to podmiotów, w których spółka posiada po 100% udziałów lub jest większościowym inwestorem. Monitorowane działań spółek zależnych pozwala w pewnym stopniu ograniczyć takie ryzyko, poprzez wypracowanie mechanizmów odpowiednio szybkiego reagowania i wymuszania podjęcia odpowiednich działań. Dlatego też, spowolnienie lub wręcz zatrzymanie prac wdrożeniowych nowego systemu informatycznego zostało przez Radę Nadzorczą ocenione negatywnie. Rada przyjmuje do wiadomości informację Zarządu o powodach spowolnienia procesu wdrożenia – bieżąca sytuacja finansowa spółki i jej niektórych podmiotów zależnych.

W roku 2017 Rada Nadzorcza ZASTAL S.A. spotkała się kilkakrotnie, podejmując uchwały w trybie zwykłym i obiegowych. W dniu 26 czerwca 2017 roku została podjęta uchwała w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres I-ego półroczu 2017 roku oraz do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.

Jednostkowe sprawozdanie ZASTAL S.A. za rok obrotowy 2017 zostało poddane badaniu przez spółkę UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp.k.) z siedzibą w

Krakowie. Zgodnie z zawartą umową w dniu 02 sierpnia 2017 roku audytor otrzymał następujące wynagrodzenie:

- za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego - kwota 24 500,00 zł netto,
- za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy kapitałowej za I półrocze 2017 roku - kwota 19 000,00 zł netto.

Okres zawartej umowy dotyczył przeglądu i badania sprawozdań finansowych ZASTAL S.A. i Grupy kapitałowej ZASTAL za rok obrotowy 2017.

Sprawozdanie jednostkowe ZASTAL S.A. i skonsolidowane Grupy kapitałowej ZASTAL za rok 2016 badała również spółka ECA Seredyński i Wspólnicy, której łączne wynagrodzenie wyniosło 21.500 zł netto.

Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych w roku obrotowym 2016 i 2017.

Przed rozpoczęciem badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ZASTAL S.A. Kluczowy biegły rewident przekazał na rzecz Rady Nadzorczej oświadczenie (na podstawie Art. 69 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym), o spełnianiu wymogów dotyczących bezstronności i niezależności od badanej jednostki dominującej i Grupy kapitałowej. Firma UHY ECA Audyt sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Krakowie przekazała również strategię audytu wyznaczającą zakres, rozłożenie w czasie i kierunek badania.

Na posiedzeniu w dniu 24 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza wydała zalecenia dla Zarządu w sprawie zastrzeżeń zgłoszonych przez biegłego rewidenta do raportu z przeglądu sprawozdań finansowych ZASTAL S.A. za okres od dnia 01 stycznia 2017 do dnia 30 czerwca 2017 roku, mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. W szczególności zalecenia dotyczyły szczegółowego przeglądu i oceny posiadanych aktywów finansowych poprzez:

- 1) weryfikację poprawności przyjętej klasyfikacji aktywów finansowych jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży,
- 2) weryfikację poprawności przyjętych metod wyceny posiadanych aktywów finansowych,
- 3) uzyskanie wiarygodnych danych pozwalających na dokonanie wyceny posiadanych aktywów finansowych,
- 4) w uzasadnionych przypadkach przeprowadzenie testu na utratę wartości posiadanych aktywów finansowych,
- 5) w przypadku stwierdzenia wystąpienia ryzyka zmiany wartości posiadanych aktywów finansowych dokonanie ich aktualizacji i utworzenia rezerw.

Zdaniem Rady Nadzorczej zalecenia te zostały zrealizowane i mają swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym i dodatkowych objaśnieniach przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017.

W trakcie pracy w 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonywała podczas posiedzeń i spotkań z Zarządem okresowej weryfikacji realizacji planów rozwojowych ZASTAL S.A. i podejmowała dyskusję z Zarządem Spółki w przedmiocie działań niezbędnych do podjęcia w celu osiągnięcia zamierzonych celów.

### ***III Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania Finansowego ZASTAL S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności ZASTAL S.A. za 2017 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 rok.***

#### **Ocena Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2017**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było Sprawozdanie Finansowe ZASTAL S.A. za rok 2017. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 czerwca 2017 roku dokonała wyboru firmy UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Krakowie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz ze sprawozdaniem z badania Sprawozdania finansowego sporządzona przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 11625.

W wyniku badania stwierdzono, że sprawozdanie finansowe Spółki:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2017, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie finansowe ZASTAL S.A. za rok obrotowy 2017 obejmuje:

- bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową: 129 558 tys. zł,
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości: 45 953 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 81 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę: 45 953 tys. zł,
- informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Zdaniem Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017 roku. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową i sprawozdaniem finansowym.

W odniesieniu do zastrzeżenia biegłego rewidenta dotyczącego pozycji 4.2 „Długoterminowe aktywa finansowe”, w których wykazane zostały udziały w dwóch jednostkach zależnych ZASTAL S.A., Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń lub uwag, co do przyjętej przez Zarząd ZASTAL S.A. metodologii odnośnie wyceny i ujawnienia tej pozycji w sprawozdaniu finansowym. Rada Nadzorcza stwierdza, że przyjęta wycena według wartości godziwej jest zasadna i spójna z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości w spółce tj. wyceny posiadanych aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 i MSSF 13. Zarząd przedstawił członkom Rady Nadzorczej dodatkowe wyjaśnienia dotyczące tej pozycji.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego ZASTAL S.A. za rok obrotowy 2017.

### **Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności ZASTAL S.A. w roku obrotowym 2017**

W okresie sprawozdawczym Zarząd ZASTAL S.A. działał w następującym składzie:

- 1) Mariusz Matusik – Prezes Zarządu,
- 2) Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu – do dnia 17.10.2017 roku

W dniu 17 października 2017 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Grzegorza Wrony z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 18 października 2017 do dnia 31 grudnia 2017 roku Zarząd funkcjonował w składzie 1-osobowym:

- Mariusz Matusik – Prezes Zarządu.

W wyniku badania Sprawozdania Zarządu z działalności ZASTAL S.A. w 2017 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że przedmiotowe Sprawozdanie obejmuje wszystkie kluczowe informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na

działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych. Rada Nadzorcza uznaje niniejsze Sprawozdanie jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiające sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ZASTAL S.A. w roku obrotowym 2017,
- o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki, tj.:

Panu Mariuszowi Matusik – Prezesowi Zarządu

za okres od dnia 01.01.2017 do dnia 31.12.2017

Panu Grzegorzowi Wrona – Wiceprezesowi Zarządu

za okres od dnia 01.01.2017 do dnia 17.10.2017

### **Wniosek Zarządu ZASTAL S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2017**

Rada Nadzorcza ZASTAL S.A. zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu Spółki, co do przeznaczenia zysku netto za rok 2017 w kwocie: 45 953 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uchwalenie sposobu przeznaczenia zysku netto za 2017 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu.

### **Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

Rada Nadzorcza, na podstawie raportów bieżących publikowanych przez Zarząd spółki, uzyskała informację, że w dniu 07 lutego 2018 roku spółka zawarła z dwoma inwestorami umowy objęcia 48 488 841 sztuk akcji VI emisji. Cena jednostkowa objęcia akcji wyniosła 1,00 zł. za 1 akcję. Wkład pieniężny na pokrycie akcji VI emisji został wniesiony w całości, tym samym kapitał akcyjny spółki wynosi 81.988.380 zł.

Jednocześnie spółka zawarła z wierzycielami umowy dotyczące restrukturyzacji zadłużenia. W rezultacie podpisanych umów nastąpił znaczący spadek zobowiązań spółki o łączną kwotę 67 943 tys. zł. Ponadto Spółka w raporcie bieżącym nr 5/2018 informowała o przeniesieniu prawa własności 60 000 sztuk akcji imiennych serii A spółki Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Zielonej Górze, o wartości bilansowej wynoszącej 13 053 tys. zł, oraz o przeniesieniu prawa własności 8 168 obligacji imiennych serii A, wyemitowanych przez spółkę BenteN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST SKA), o wartości bilansowej wynoszącej 6 399 tys. zł.

Zdaniem Rady Nadzorczej pozyskanie finansowania w postaci podniesienia kapitału zakładowego jest dobrym rozwiązaniem i spowoduje zmianę w strukturze sprawozdania finansowego spółki. Również



wykorzystanie środków na zmniejszenie wielkości zobowiązań spółki powinno przyczynić się do poprawy jej wskaźników, co niewątpliwie będzie miało wpływ na możliwość ewentualnego pozyskania finansowania zewnętrznego.

#### ***IV Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZASTAL za 2017 rok.***

##### **Ocena Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL za 2017 rok**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej ZASTAL za rok obrotowy 2017. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 lipca 2017 roku dokonała wyboru firmy UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Krakowie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz z raportem z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzona przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 11625.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej ZASTAL za okres od dnia 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą w wysokości: 176 935 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2017 wykazujące stratę netto w wysokości: - 5 372 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: - 330 tys. zł.,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę: - 5 372 tys. zł.
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Biegły rewident wyraził opinię, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ZASTAL na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2017.

W odniesieniu do zastrzeżenia biegłego rewidenta dotyczącego pozycji A.6 „Pozostałe aktywa finansowe”, w których wykazane zostały obligacje wyemitowane przez podmioty spoza Grupy kapitałowej ZASTAL, Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń lub uwag, co do przyjętej przez Zarząd Grupy kapitałowej metodologii odnośnie wyceny i ujawnienia tej pozycji w sprawozdaniu finansowym. Rada Nadzorcza stwierdza, że przyjęta wycena jest zasadna i spójna z przyjętymi i stosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości w spółce odnośnie aktywów finansowych tj. wyceny posiadanych aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 i MSSF 13. Zarząd przedstawił członkom Rady Nadzorczej dodatkowe wyjaśnienia dotyczące tej pozycji. Ponadto termin zapadalności obligacji przypada w okresie kilku lat, co również skłania do stwierdzenia, że na dzień bilansowy nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów i tworzenia rezerw w odniesieniu do tych aktywów. Grupa w sposób ciągły stosuje przyjęte zasady rachunkowości w odniesieniu do ujmowania wartości aktywów finansowych długo- i krótkoterminowych.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy kapitałowej ZASTAL za rok obrotowy 2017.

## **Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL za 2017 rok**

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL w roku obrotowym 2017, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym Sprawozdaniu kwoty i informacje pochodzące ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL w roku obrotowym 2017.

**Przewodnicząca Rady Nadzorczej ZASTAL S.A.:**

.....

***Joanna Tobolska***

Zielona Góra, 18 maj 2018 r.