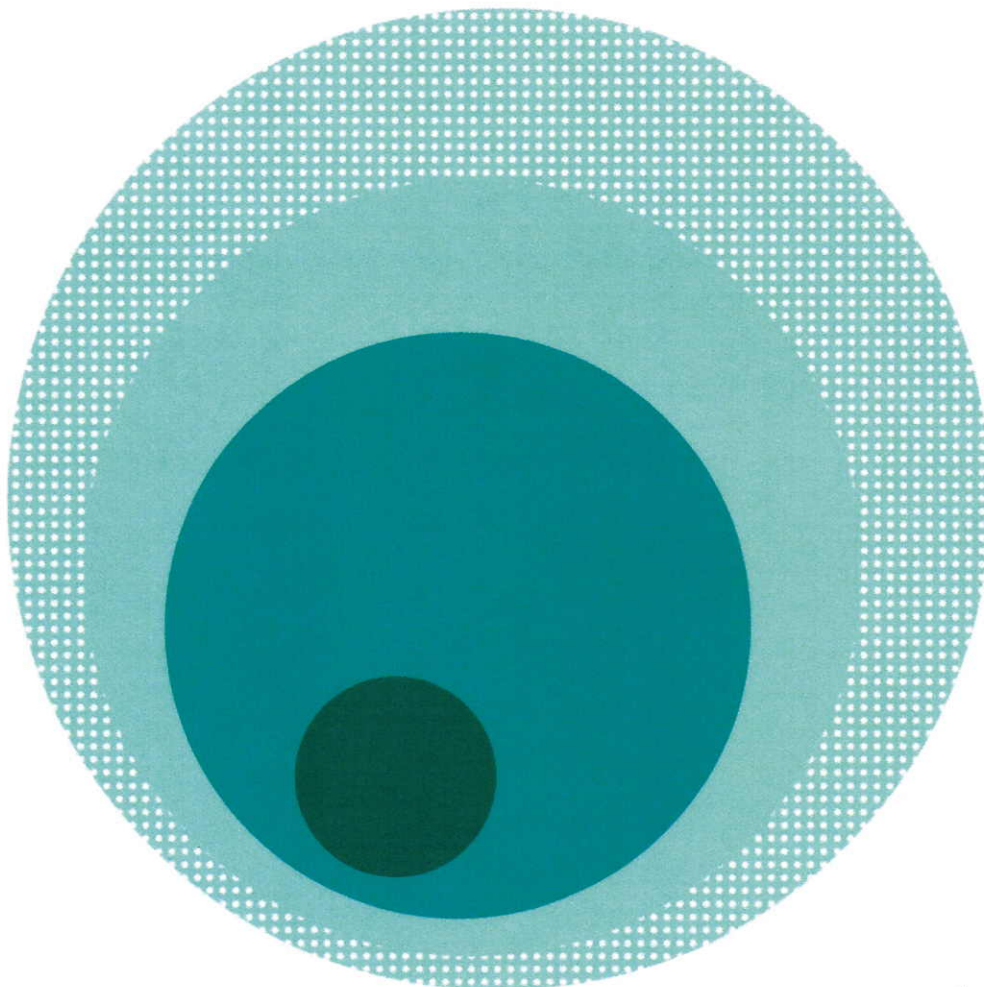


ZASTAL S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2017 R. DO 30.06.2017 R.

02.10.2017 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZASTAL S.A. (zwanej dalej także Spółką) z siedzibą w Zielonej Górze, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2017 r., śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd ZASTAL S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przeгляд sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

W pozycji 4.2 „Długoterminowe aktywa finansowe” sprawozdania z sytuacji finansowej wykazane zostały obligacje wyemitowane przez podmiot spoza Grupy Kapitałowej Zastal, nabyte w drodze konwersji wierzytelności, o łącznej wartości 6.534 tys. PLN. Zgodnie z informacją przedstawioną w notce 2 „Aktywa finansowe”, Zarząd Zastal S.A. nie przeprowadził testów na utratę wartości tych aktywów. Nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania wartości bilansowych inwestycji, dlatego nie byliśmy w stanie ustalić, czy niezbędne byłyby korekty tych kwot.

Wniosek z zastrzeżeniem

Za wyjątkiem sprawy opisanej powyżej w „Uzasadnieniu wniosku z zastrzeżeniem”, na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Paragraf objaśniający

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt 7 „Informacje ogólne” Dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego”, który wskazuje m.in., że w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 716 tys. PLN i wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 37 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka wykazuje ponadto ujemny kapitał własny w wysokości 14.027 tys. PLN oraz istotne salda długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu akcji na kwotę 67.542 tys. PLN oraz zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 16.181 tys. PLN.

Uwarunkowanie te, wraz z innymi zagadnieniami opisanymi w punkcie 7 „Informacje ogólne” Dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie przynajmniej roku od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe nie zawiera jednakże żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

Zwracamy także uwagę, że na dzień 30.06.2017 Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zatem zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 Nr 94 poz. 1037), Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Ponadto zwracamy uwagę, że w aktywach trwałych w pozycji 4.2 "Długoterminowe aktywa finansowe" sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, wykazane zostały udziały i akcje w jednostkach powiązanych w łącznej kwocie 55.274 tys. PLN. Z tej kwoty, 13.054 tys. PLN dotyczy inwestycji w Landex Sp. z o.o. SKA. Przy analizie zasadności przeprowadzania testu na utratę wartości wyżej wymienionych akcji Landex Sp. z o.o. SKA, Zarząd Zastal S.A. wykorzystał informacje na temat wartości godziwej aktywów netto tej jednostki, a w szczególności informację na temat wartości godziwej nieruchomości posiadanych przez Spółkę Landex Sp. z o.o. SKA i jej jednostki zależne. Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że nie nastąpiła utrata wartości tych akcji. Zwracamy uwagę, że znaczna część majątku Landex Sp. z o.o. SKA i jej jednostek zależnych stanowi zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostki spoza Grupy Kapitałowej Zastal. Wartość hipotek przekracza wartość aktywów netto Landex Sp. z o.o. SKA i jej jednostek zależnych.

Wojniak

.....
Piotr Woźniak
Nr ewidencyjny 11625
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Poznań, 02.10.2017 r.