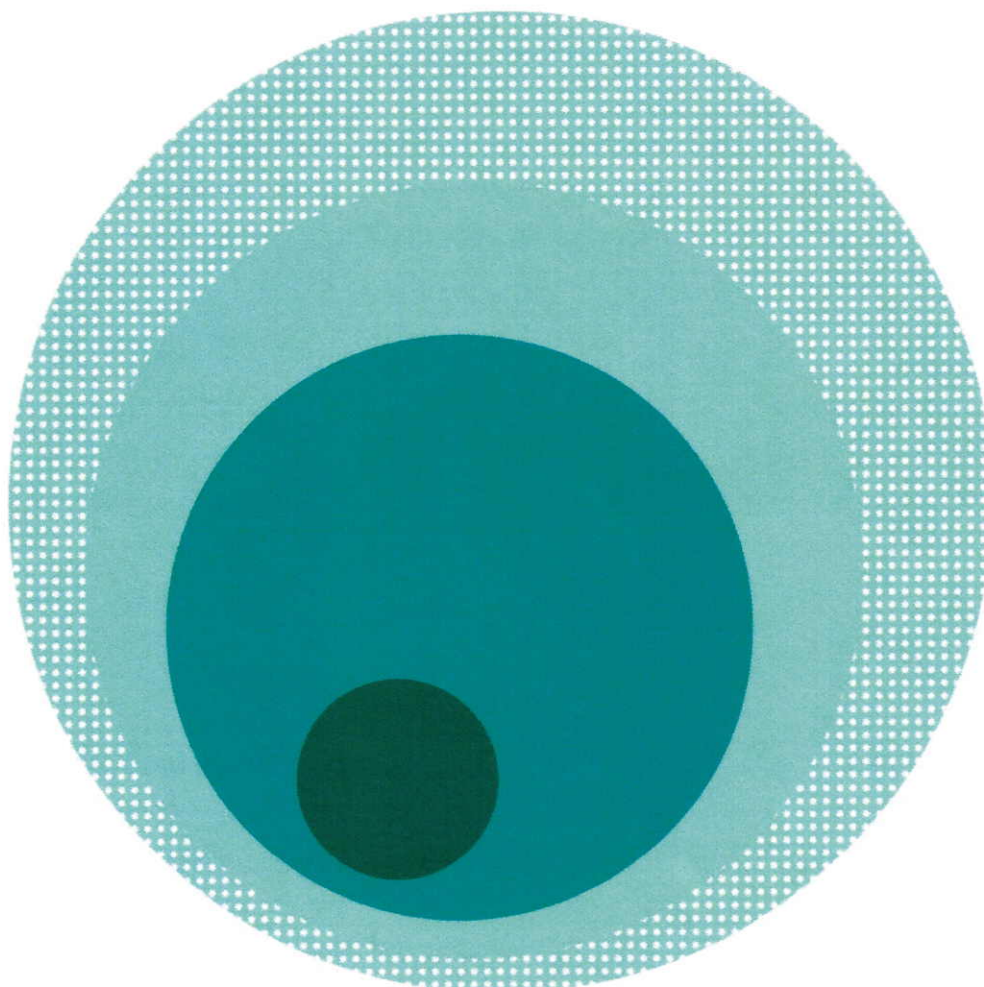


GRUPA KAPITAŁOWA ZASTAL

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, na które składają się: skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2017 r., skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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.

Przeгляд 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

W długoterminowych i krótkoterminowych aktywach finansowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, wykazane zostały obligacje wyemitowane przez podmioty spoza Grupy o łącznej wartości 42.569 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej Zastal S.A. nie przedstawił nam testów na utratę wartości tych aktywów i nie dostarczył wystarczających informacji i dowodów na to, że wyżej wymienione inwestycje przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne, a tym samym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy ich wartość zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 r. jest prawidłowa.

W aktywach obrotowych w pozycji 2 "Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności" wykazane zostały przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży akcji oraz cesji wierzytelności na łączną kwotę 8.813 tys. PLN. Wyżej wymienione aktywa nie zostały objęte odpisami aktualizującymi. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej należności te nie są zagrożone, jednakże nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów na to, że wartość zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 r. jest prawidłowa.

Wniosek z zastrzeżeniem

Za wyjątkiem spraw opisanych 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 skonsolidowane 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 sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt II „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, który wskazuje m.in., że w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.360 tys. PLN i wykazała stratę netto w wysokości 9.997 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa wykazuje ponadto istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 36.670 tys. PLN. Grupa wykazuje także zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu akcji o wartość 67.542 tys. PLN.

Uwarunkowanie te, wraz z innymi zagadnieniami opisanymi w punkcie II „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego” wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki dominującej do kontynuacji działalności, co może mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy Zastal.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji przez Spółki z Grupy działalności w okresie przynajmniej roku od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Śródroczne skonsolidowane 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 roku jednostka dominująca Zastal S.A. 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 jednostki dominującej jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

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.

