



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy ZASTAL S.A.**

**Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki ZASTAL S.A., z siedzibą w Zielonej Górze ul. Sulechowska 4a, na które składają się:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **160 155 tys. zł**
- śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wykazujące zysk oraz dochody całkowite w wysokości **42 780 tys. zł**
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **91 268 tys. zł**
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę **96 tys. zł**
- wybrane informacje dodatkowe i objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego 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 sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.



**Morison KSi**  
Independent member

**Siedziba:**  
ul Główna 6  
61-005 Poznań  
sekr. +48 61 65 44 102  
faks +48 61 65 44 100

**email:** sekretariat@morison.pl  
www.morison.pl  
Sąd Rejonowy w Poznaniu  
Poznań Nowe Miasto i Wilda  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**KRS** 0000101208  
**REGON** 630540941  
**NIP** 778-01-48-896  
**kapitał zakładowy**  
468.000,00 zł



MS

### **Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej, 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 (IAASB) „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przeгляд 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 sprawozdania finansowego.

### **Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem**

Spółka posiada akcje w spółkach zależnych, które podlegają konsolidacji zgodnie z MSSF 10. Akcje te zostały wycenione w wartości godziwej, a skutki tej wyceny odniesione zostały na wynik finansowy. Akcje tych są częściowo notowane na rynku New Connect. Wartość godziwa została ustalona jako iloczyn wszystkich posiadanych akcji oraz kurs notowań na rynku New Connect akcji notowanych na dzień 30 czerwca 2018 r. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki, „posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpis zalicza się do kosztów finansowych. Akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych notowane na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej ustalonej jako iloczyn ceny z ostatniego dnia notowań i ilości posiadanych akcji”.

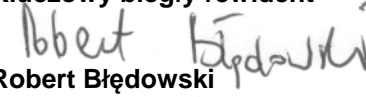
Naszym zdaniem zgodnie z MSR 27 akcje te powinny zostać wycenione w cenie nabycia. Zgodnie z tym Standardem do każdej kategorii inwestycji jednostka powinna stosować to samo podejście księgowo. Ponadto zgodnie z MSSF 9 nie ma on zastosowania do wyceny udziałów, które zgodnie z MSSF 10 podlegają konsolidacji, a także nie znajdują tu, naszym zdaniem, zastosowania wyjątki opisane w MSR 27 oraz MSSF 10, zgodnie z którymi można zastosować wycenę zgodnie z MSSF 9 i zakwalifikować objęte akcje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Skutki wyceny akcji spowodowały zawyżenie wartości kapitału własnego o kwotę 86 484 tys. zł, w tym wyniku finansowego z okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. o kwotę 51 919 zł. Powyższe wpłynęło również na zawyżenie rezerwy na podatek odroczony o kwotę 16 432 tys. zł i wysokość podatku odroczonego za okres objętego przeglądem o kwotę 9 865 tys. zł.

### **Wniosek z zastrzeżeniem**

Z wyjątkiem skutków kwestii opisanej w akapicie Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem, na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone 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.

**Kluczowy biegły rewident**

  
**Robert Błędowski**  
nr w rejestrze 10270

**Prezes Zarządu**

  
**Lidia Skudławska**

**działający w imieniu „MORISON FINANSISTA AUDIT” spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 255.**

Poznań, dnia 1 października 2018 roku.