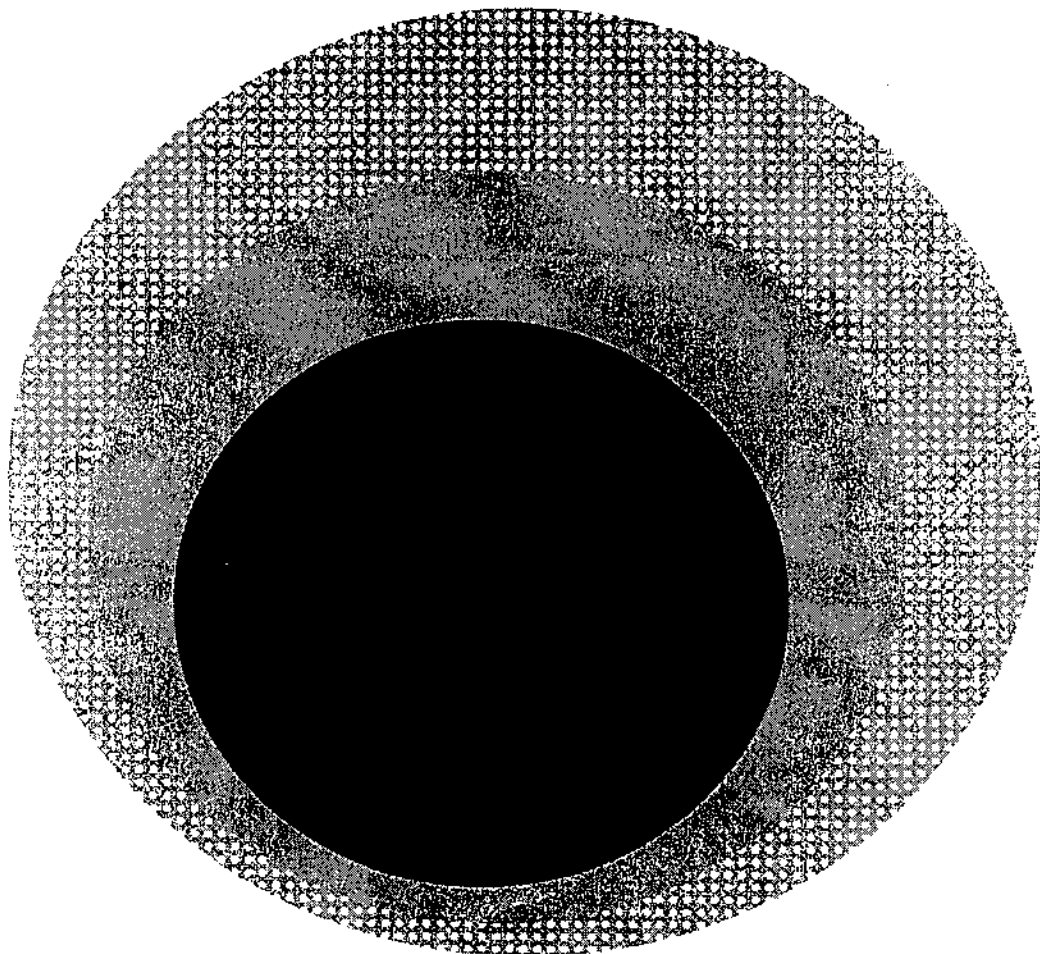


## GRUPA KAPITAŁOWA ZASTAL S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016

09.09.2016 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2016 DO 30.06.2016

---

DLA RADY NADZORCZEJ I ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

WPROWADZENIE

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal, w której jednostką dominującą jest Zastal S.A., z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2016 roku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016.

Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZAKRES PRZEGLĄDU

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki dominującej Zastal S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

## UZASADNIENIE WNIOSKU Z ZASTRZEŻENIEM

W aktywach trwałych w pozycji 6 "Pozostałe aktywa finansowe" skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, wykazane zostały obligacje wyemitowane przez dwa podmioty o łącznej wartości 18.464 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 2016 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 14.220 tys. PLN. W pozycji nr 5 "Pozostałe aktywa finansowe" wykazane zostały należności z tytułu objęcia obligacji na łączną kwotę 18.900 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 2016 r. jest prawidłowa.

## WNIOSEK Z ZASTRZEŻENIEM

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

## OBJAŚNIENIE UZUPEŁNIAJĄCE WNIOSEK

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt "2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego", który wskazuje, że w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2016 r. Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 162 tys. PLN, wykazała stratę netto w wysokości 1.752 tys. PLN oraz, że na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa wykazuje istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 94.631 tys. PLN. Fakty te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w tym punkcie, zdaniem Zarządu jednostki dominującej Zastal S.A. nie wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd jednostki dominującej sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w okresie przynajmniej roku od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

*Wojniak*

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

Poznań, dnia 09.09.2016

