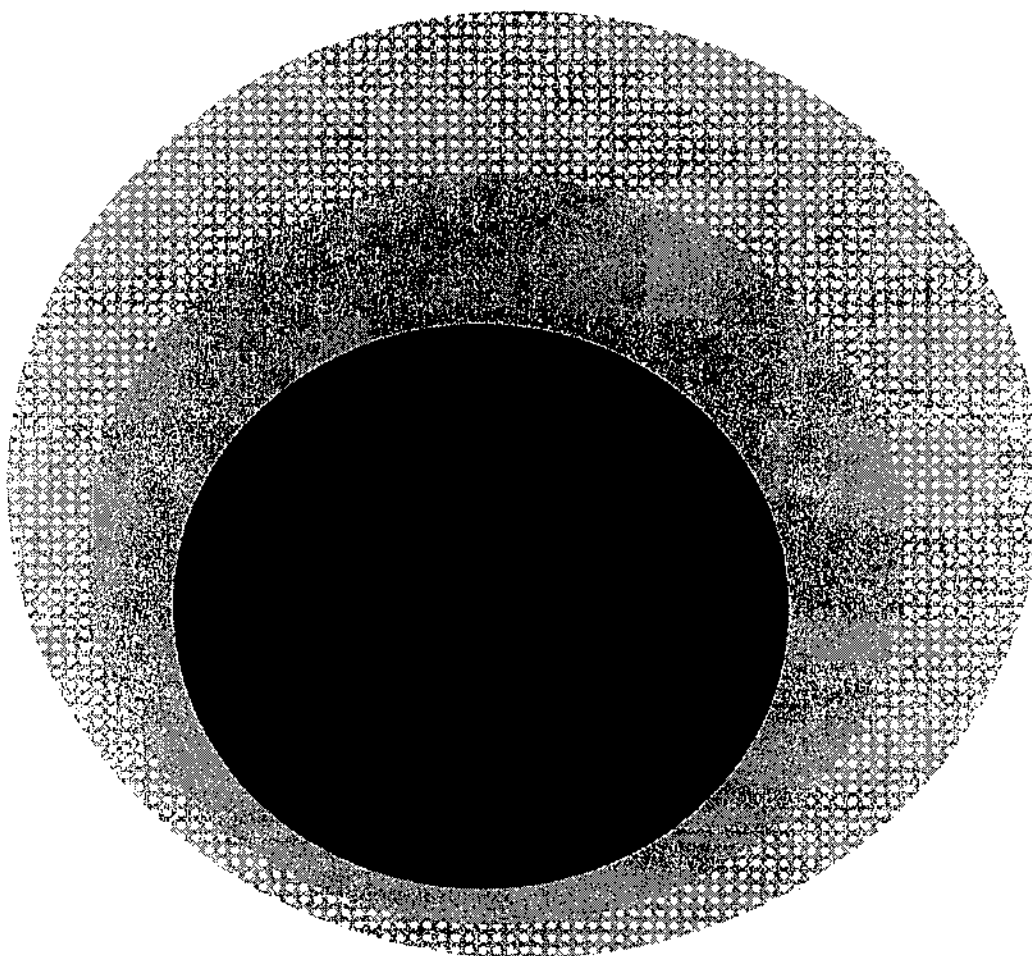


ZASTAL S.A.

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

09.09.2016 R.



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

---

DLA RADY NADZORCZEJ I ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

WPROWADZENIE

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

Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego 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 skróconego jednostkowego 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 jednostkowe 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Zastal S.A.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego 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 pozycji 2.2 "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 6.400 tys. PLN. Zarząd 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 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 jednostkowe 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 "8. Informacje ogólne" w "Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego", który wskazuje, że w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2016 r. Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.131 tys. PLN oraz, że na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka wykazuje istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 79.342 tys. PLN. Fakty te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w tym punkcie, zdaniem Zarządu nie 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 żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

W aktywach trwałych w pozycji 2.2 "Długoterminowe aktywa finansowe" sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, wykazane zostały udziały i akcje w jednostkach powiązanych w łącznej kwocie 22.187 tys. PLN. z tej kwoty, 16.703 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

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

