

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Zastal S.A., z siedzibą w Zielonej Górze, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Objaśnienie uzupełniające opinię

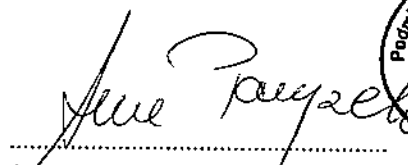
Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że wynik netto Spółki pochodzi przede wszystkim z działalności finansowej.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

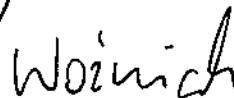
Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



Anna Paryzek
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Poznań, 30.04.2014

Zastal S.A.

**RAPORT
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	8
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	17
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	17
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	18

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Zastal S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000067681. Rejestracji dokonano dnia 03.12.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 25.04.2014 z ostatnim wpisem z dnia 22.07.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Zielona Góra, 65-119, ul. Sulechowska 4A.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 15.11.1990, zawarta przed notariuszem Aleksandrą Romanowską w kancelarii notarialnej w Zielonej Górze, pod sygnaturą akt Repertorium A 7882/1990, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Zielonej Górze nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

006104350

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Zielonej Górze nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

929-009-38-06

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność holdingowa.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 30.499.539,00. Składa się z 30.499.539 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	10.064.848,00	33,00
Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228,00	4,76
Pozostali	18.983.463	18.983.463,00	62,24
	30.499.539	30.499.539,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

W skład Grupy Kapitałowej Zastal wchodzi:

- Zastal S.A. - jednostka dominująca,
- Zastal Transport Sp. Zo.o., z siedzibą w Nowej Soli - jednostka zależna,
- Landex Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Landex Sp. z o.o. S.K.A., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Zastal Wagony Sp. z o.o. - z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Kapitał Sp. z o.o., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka stowarzyszona.

Grupa kapitałowa Zastal wchodzi jednocześnie w skład Grupy Kapitałowej Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne, gdzie jednostką dominującą jest Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Mariusz Matusik - Prezes Zarządu

Pan Wojciech Skiba - Członek Zarządu

Do składania oświadczeń woli niezbędne jest działanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu wraz z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Paweł Sobków

Pani Monika Hałupczak

Pan Błażej Wasielewski

Pan Tomasz Pietryk

Pan Andrzej Kloc

Pan Kazimierz Frątczak - do dnia 28.02.2013.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 18.06.2013

- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2012 roku oraz o udzieleniu poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku,
- w sprawie przeznaczenia wyniku netto Spółki za rok 2012 w części wynoszącej 6.881.529,11 zł na pokrycie straty lat 2002 i 2010 oraz w kwocie 14.688.489,51 zł na kapitał zapasowy,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2012.

dnia 26.11.2013

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji V Emisji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
- w sprawie zmian w statucie Spółki.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzano kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2013 średnio 7 pracowników (w roku ubiegłym 12 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

"Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że w dniu 13.12.2012 nastąpiło wniesienie aportu do spółki Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wynajmem nieruchomości. Działalność ta stanowiła do tej pory podstawową działalność operacyjną Spółki. Zastal S.A., jako Spółka dominująca będzie pełnić będzie przede wszystkim rolę spółki holdingowej dla podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Zastal.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż do dnia wydania opinii, opisane powyżej podwyższenie kapitału w spółce zależnej Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w kwocie PLN 18.000.000,00 nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informujemy również, że Spółka nie dopełniła obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2013.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 28.06.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 27.06.2013.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 25.07.2013 z Zarządem Zastal S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Zastal S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.08.2013.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Paryzek, numer ewidencyjny 12138.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2013 oraz marcu i kwietniu 2014 i zakończono w dniu 30.04.2014.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 30.04.2014 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%	01.01.2012*) TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	2,0	0,0	0,0	0,0	20,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	2 618,0	3,3	1 036,0	1,7	75 286,0	74,7
Należności długoterminowe	90,0	0,1	105,0	0,2	155,0	0,3
Inwestycje długoterminowe	16 831,0	21,4	17 721,0	29,2	4 536,0	4,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 779,0	2,2	968,0	1,6	551,0	0,5
Aktywa trwałe	21 320,0	27,0	19 830,0	32,7	80 548,0	80,0
Zapasy	10,0	0,0	6,0	0,0	125,0	0,1
Należności krótkoterminowe	741,0	0,9	1 082,0	1,8	1 735,0	1,7
Inwestycje krótkoterminowe	56 963,0	71,9	39 579,0	65,3	18 259,0	18,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164,0	0,2	93,0	0,2	55,0	0,1
Aktywa obrotowe	57 878,0	73,0	40 760,0	67,3	20 174,0	20,0
Aktywa	79 198,0	100,0	60 590,0	100,0	100 722,0	100,0

Pasywa	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%	01.01.2012*) TPLN	%
Kapitał podstawowy	30 500,0	38,5	30 500,0	50,3	30 500,0	30,3
Zysk netto	11 421,0	14,4	21 570,0	35,6	4 168,0	4,0
Pozostałe kapitały	24 671,0	31,2	3 082,0	5,1	54 063,0	53,7
Kapitał własny	66 592,0	84,1	55 152,0	91,0	88 731,0	88,0
Rezerwy	7 000,0	8,8	3 849,0	6,4	11 257,0	11,2
Zobowiązania długoterminowe	4 186,0	5,3	0,0	0,0	79,0	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 420,0	1,8	1 589,0	2,6	655,0	0,7
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 606,0	15,9	5 438,0	9,0	11 991,0	12,0
Pasywa	79 198,0	100,0	60 590,0	100,0	100 722,0	100,0

*) niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSR / MSSF. Dniem przejścia jest 01.01.2012.

Dynamika rachunku zysków i strat

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	318,0	-96,8	9.935,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	464,0	-91,3	5.352,0
Wynik brutto ze sprzedaży	-146,0	-103,2	4.583,0
Koszty ogólnego zarządu	1.965,0	-17,4	2.378,0
Wynik ze sprzedaży	-2.111,0	-195,7	2.205,0
Pozostałe przychody operacyjne	1.147,0	-83,9	7.128,0
Pozostałe koszty operacyjne	84,0	-84,9	557,0
Wynik na działalności operacyjnej	-1.048,0	-111,9	8.776,0
Przychody finansowe	17.481,0	-12,0	19.857,0
Koszty finansowe	2.662,0	-20,3	3.341,0
Wynik z działalności gospodarczej	13.771,0	-45,6	25.292,0
Wynik brutto	13.771,0	-45,6	25.292,0
Podatek dochodowy	2.350,0	-36,9	3.722,0
Wynik netto	11.421,0	-47,1	21.570,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	01.01.2012
Suma bilansowa	TPLN	79.198,0	60.590,0	100.722,0
Wynik finansowy netto	TPLN	11.421,0	21.570,0	-

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	16,34	26,74	-
--	---	-------	-------	---

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	3.591,51	217,11	-
--	---	----------	--------	---

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-45,91	46,13	-
---	---	--------	-------	---

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	18,76	29,98	-
--	---	-------	-------	---

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		40,82	25,72	31,67
--	--	-------	-------	-------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		40,81	25,71	31,47
---	--	-------	-------	-------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		40,17	24,97	28,66
---	--	-------	-------	-------

		2013	2012	2011
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	1.046	52	-
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	6	4	-
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	15,92	8,98	11,91
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	1.181	76	-
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	89,38	91,05	93,68
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	0,17	0,15	-
EBIT (zysk operacyjny)		13.672,00	21.540,00	-
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		13.512,00	20.920,00	-
EAT (wynik finansowy)		11.421,00	21.570,00	-

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

Głównym składnikiem majątku Spółki na koniec badanego roku obrotowego są krótkoterminowe aktywa finansowe, których udział w aktywach wyniósł na koniec 2013 roku 71,9% i był wyższy o 6,6 p.p. w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Z kolei długoterminowe aktywa finansowe stanowiły na dzień 31.12.2013 21,4% (na 31.12.2012 ich udział w aktywach wynosił 29,2%). Spółka finansuje działalność kapitałwm własnym, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2013 roku wyniósł 84,1% (na koniec 2012 roku 91,0%).

W 2013 roku Spółka wygenerowała stratę na poziomie działalności operacyjnej. W związku ze zmianą profilu działalności (aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanego z wynajmem nieruchomości do spółki zależnej) przychody ze sprzedaży spadły o 96,8% a koszty działalności 91,3%. Wynik z działalności operacyjnej jest korygowany przez wynik z działalności finansowej. Na koniec 2013 roku Spółka ujęła wynik netto w wysokości TPLN 11.421,00, który był niższy o 47,1% w porównaniu z wynikiem netto 2012 roku.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	-1.048,00
wynik z działalności finansowej	14.819,00
podatek dochodowy - część odroczone	2.350,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	11.421,00

W związku z dodatnim wynikiem z działalności finansowej wskaźniki rentowności ROA i ROE przyjęły dodatnie wartości - odpowiednio 16,34 (w roku poprzednim 26,74) oraz 18,76 (2 roku poprzednim 29,98).

Wartość inwestycji krótkoterminowych oraz ich wzrost o 10,1% w stosunku do roku poprzedniego wpłynęły na wzrost wszystkich wskaźników płynności finansowej, których wartości wzrosły w roku 2013 o połowę i wyniosły w 2013 roku ponad 40.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wzrósł na koniec 2013 roku do 15,92% (w roku 2012 wynosił 8,98%), na skutek emisji obligacji oraz ujęcia nowych umów leasingowych.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

|

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego FK-sieć. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z

Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Zastal S.A., z siedzibą w Zielonej Górze stwierdza się, że:

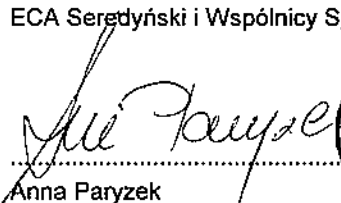
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Zastal S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

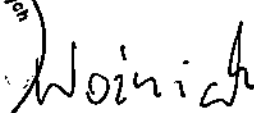
Wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.


Anna Paryzek
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115




Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Poznań, 30.04.2014