

**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 31.12.2014 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.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

W aktywach spółki widnieje przeterminowana należność w wysokości 6.561 tys. zł. na którą Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego. W przypadku jego utworzenia strata netto spółki wyniosłaby 11.720,6 tys. zł., a wartość kapitałów własnych 3.009 tys. zł.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, 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 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
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. Jednocześnie zwracamy uwagę na przekazane przez zarząd w punkcie nr "X." informacji objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki istotne niepewności co do wyceny niektórych krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

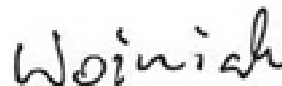
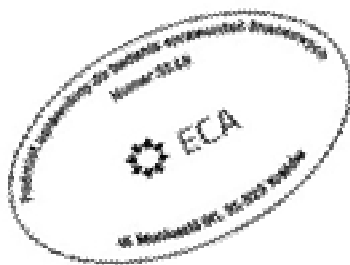
Sprawozdanie z działalności Spółki

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. z o.o. Sp.k.



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



.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Poznań, 23.03.2015



Zastal S.A.

**RAPORT
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014**

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 20.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 28.11.2014.

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:

- produkcja i sprzedaż konstrukcji stalowych,
- 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 uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 33.499.539,00 (rok ubiegły 30.499.539,00). Składa się z 33.499.539 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.09.2014 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego Spółki poprzez emisję 3.000.0000 sztuk akcji V emisji o wartości nominalnej 1,00 zł/szt.

Zmiany w kapitale podstawowym zostały ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcje w Spółce na dzień bilansowy posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10 064 848	10 064 848,00	30,04
Kapitał Sp. z o.o.	1 451 228	1 451 228,00	4,33
Pozostali	21 983 463	21 983 463,00	65,62
	33 499 539	33 499 539,00	100%

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

Dnia 11.03.2015 roku Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. dokonało sprzedaży na rynku regulowanym wszystkich dotychczas posiadanych akcji w Zastal S.A.

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,
- Landex Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Landex Bis Sp. z o.o. S.K.A., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Glob Sp. z o.o., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Centromax S.A., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Kapitał Sp. z o.o., z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka stowarzyszona.

Grupa kapitałowa Zastal na dzień 31.12.2014 wchodzi jednocześnie w skład portfela jednostki inwestycyjnej 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 | - Wiceprezes 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

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 30.06.2014

- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2013 roku oraz o udzieleniu poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2013 roku,
- w sprawie przeznaczenia wyniku netto Spółki za rok 2013 w całości na kapitał zapasowy,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2013.

dnia 09.09.2014

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji V Emisji 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

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 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, zwacamy uwagę, że wynik netto Spółki pochodzi przede wszystkim z działalności finansowej."

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 10.07.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 15.07.2014.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 23.06.2014 z Zarządem Zastal S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Zastal S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28.08.2014.

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. z o.o. 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 marcu 2015 i zakończono w dniu 23.03.2015.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 23.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne i prawne	23,0	0,0	2,0	0,0	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa	2 917,6	3,7	2 618,0	3,3	1 036,0	1,7
Należności długoterminowe	0,0	0,0	90,0	0,1	105,0	0,2
Inwestycje długoterminowe	22 004,8	28,2	16 831,0	21,4	17 721,0	29,2
Długoterminowe rozliczenia	1 181,4	1,5	1 779,0	2,2	968,0	1,6
Aktywa trwałe	26 126,8	33,4	21 320,0	27,0	19 830,0	32,7
Zapasy	292,2	0,5	10,0	0,0	6,0	0,0
Należności krótkoterminowe	9 655,8	12,4	741,0	0,9	1 082,0	1,8
Inwestycje krótkoterminowe	41 691,9	53,5	56 963,0	71,9	39 579,0	65,3
Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	148,0	0,2	164,0	0,2	93,0	0,2
Aktywa obrotowe	51 787,9	66,6	57 878,0	73,0	40 760,0	67,3
Aktywa	77 914,7	100,0	79 198,0	100,0	60 590,0	100,0

Pasywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	33 499,5	43,0	30 500,0	38,5	30 500,0	50,3
Zysk (strata) netto	-6 406,0	-8,2	11 421,0	14,4	21 570,0	35,6
Pozostałe kapitały	36 092,3	46,3	24 671,0	31,2	3 082,0	5,1
Kapitał własny	63 185,8	81,1	66 592,0	84,1	55 152,0	91,0
Rezerwy	5 139,0	6,6	7 000,0	8,8	3 849,0	6,4
Zobowiązania długoterminowe	1 245,0	1,6	4 186,0	5,3	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 195,9	10,5	1 420,0	1,8	1 589,0	2,6
Rozliczenia między okresowe	149,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 728,9	18,9	12 606,0	15,9	5 438,0	9,0
Pasywa	77 914,7	100,0	79 198,0	100,0	60 590,0	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2014 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 020,0	951,2	318,0	-96,8	9 935,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 778,0	714,2	464,0	-91,3	5 352,0
sprzedaży	-758,0	198,1	-146,0	-103,2	4 583,0
Koszty ogólnego zarządu	1 905,0	-3,1	1 965,0	-17,4	2 378,0
Wynik ze sprzedaży	-2 663,0	10,9	-2 111,0	-195,7	2 205,0
Pozostałe przychody operacyjne	1 173,0	2,3	1 147,0	-83,9	7 128,0
Pozostałe koszty operacyjne	21,0	-75,0	84,0	-84,9	557,0
Wynik na działalności operacyjnej	-1 511,0	13,4	-1 048,0	-111,9	8 776,0
Przychody finansowe	975,3	-94,4	17 481,0	-12,0	19 857,0
Koszty finansowe	7 194,3	170,3	2 662,0	-20,3	3 341,0
Wynik z działalności gospodarczej	-7 730,0	-153,8	13 771,0	-45,6	25 292,0
Wynik brutto	-7 730,0	-153,8	13 771,0	-45,6	25 292,0
Podatek dochodowy	-1 325,0	-156,4	2 350,0	-36,9	3 722,0
Wynik netto	-6 406,0	-153,3	11 421,0	-47,1	21 570,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	77 914,7	79 198,0	60 590,0
Wynik finansowy netto	TPLN	-6 406,2	11 421,0	21 570,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	-8,15	16,34	26,74
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-2,12	35,92	2,17
--	---	-------	-------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-88,18	-45,91	46,13
---	---	--------	--------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	-9,87	18,76	29,98
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		6,32	40,76	25,65
--	--	------	-------	-------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		6,28	40,75	25,65
---	--	------	-------	-------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		5,09	40,11	24,91
---	--	------	-------	-------

		2014	2013	2012
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	51	1 046	15
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	11	6	-
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	18,90	15,92	8,98
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	47	113	26
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	89,29	98,21	97,38
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	17,13	17,06	14,72
EBIT (zysk operacyjny)		-7 389,22	14 086,51	25 321,70
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		-7 137,94	14 246,25	25 942,15
EAT (wynik finansowy)		-6 406,20	11 421,00	21 570,00

2. 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 2014 roku 53,5% i był niższy o 18,4 p.p. w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (wynosił 71,9%). Z kolei długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31.12.2014 były wyższe o 6,8 p.p i stanowiły 28,2% majątku Spółki (na 31.12.2013 ich udział w aktywach wynosił 21,4%). Spółka, podobnie jak rok temu, finansuje działalność kapitałem własnym, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2014 roku wynosił 81,1% (na koniec 2013 roku 84,1%).

W 2014 roku Spółka wygenerowała stratę na poziomie działalności operacyjnej. W roku 2014 spółka rozpoczęła działalność operacyjną polegającą na spawaniu metalowych kontenerów i konstrukcji stalowych. W związku z powyższym mimo ujemnego wyniku na działalności operacyjnej, przychody ze sprzedaży wzrosły dziewięciokrotnie, a koszty działalności operacyjnej siedmiokrotnie. Wynik z działalności operacyjnej jest korygowany przez wynik z działalności finansowej. Na koniec 2014 roku Spółka ujęła stratę netto w wysokości TPLN 6.406, w roku poprzednim wynik netto był zyskiem w wysokości TPLN 11.421.

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

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	-1 511,00
wynik z działalności finansowej	-6 219,00
podatek dochodowy - część odroczone	-1 325,00
wpływały na wynik finansowy netto w kwocie	-6 406,00

W związku z ujemnym wynikiem finansowym oraz wynikiem z działalności operacyjnej, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności finansowej na skutek ujemnej wyceny aktywów finansowych obniżyły się do poziomów 6,32 (wskaźnik płynności finansowej I stopnia), 6,28 (wskaźnik płynności finansowej II stopnia), 5,09 ((wskaźnik płynności finansowej III stopnia). W roku poprzednim wartości tych wskaźników wynosiły odpowiednio: 40,76; 40,75; 40,11.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wzrósł o 19% na koniec 2014 roku i wynosił 18,9% (w roku 2013 wynosił 15,92%).



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 zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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.

Po dniu bilansowym zmienił się skład akcjonariatu Spółki. Dotychczasowy większościowy akcjonariusz Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. dnia 11.03.2015 roku zbyło cały pakiet posiadanych na 31.12.2014 roku akcji Zastal S.A.

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 2014, za wyjątkiem zgłoszonego w opinii zastrzeżenia, zostało sporządzone prawidłowo, a dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są w tym zakresie 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 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającym objaśnieniem.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.



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

Poznań, 23.03.2015

.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625