

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2015 DO 30.06.2015**

Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal, w której jednostką dominującą jest Spółka Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, obejmującego skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2015 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015.

Za zgodność załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Zastal S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego 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 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 Grupy Kapitałowej Zastal.

Zakres i metoda przeglądu skróconego 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 5 "Pozostałe aktywa finansowe" skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, wykazane zostały obligacje o łącznej wartości 13.594 tys. PLN. W pozycji tej wykazane zostały także posiadane akcje w Spółce Ciasteczka z Krakowa S.A. w wartości 2.111 tys. PLN. W pozycji 4 "Udzielone pożyczki" Zarząd jednostki dominującej Zastal S.A. wykazał należności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce Ciasteczka z Krakowa S.A., których wartość wraz z niezapłaconymi odsetkami na dzień 30.06.2015 r. wynosi 127 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 2015 r. jest prawidłowa.

W aktywach obrotowych w pozycji 2 "Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności" wykazane zostały należności z tytułu sprzedaży akcji Molmedica S.A. (w upadłości likwidacyjnej na dzień wydania raportu) do trzech podmiotów spoza Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 35.400 tys. PLN. W tej samej pozycji wykazane zostały również istotnie przeterminowane należności wobec Polfinance S.A. z tytułu przekazanych zaliczek na zakup akcji w wysokości 320 tys. PLN, jak również wobec Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. w wysokości 529 tys. PLN oraz wobec Spółki Ciasteczka z Krakowa S.A. w kwocie 111 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 30.06.2015 jest prawidłowa.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, poza powyższymi zastrzeżeniami, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Objaśnienie uzupełniające

Zwracamy uwagę, że znaczna część majątku Grupy Kapitałowej stanowi zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostki spoza Grupy Kapitałowej, co zostało szczegółowo przedstawione w notce 12 "Zobowiązania pozabilansowe" informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2015 r.

Wojniak

Piotr Woźniak

Partner Zarządzający

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11625

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

ECA Seredyński i Wspólnicy

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Nr 3115

Poznań, dnia 31.08.2015

