

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal, w której jednostą dominującą jest Spółka Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, obejmującego skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 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 01.01.2014 do 30.06.2014.

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.

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.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Objaśnienie uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwarczamy uwagę na fakt, że wynik na działalności finansowej prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jest generowany przez jednostkę dominującą.

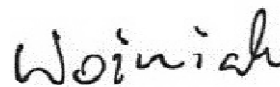
Informujemy także, że spółka zależna Zastal Transport Sp. z o.o. oraz spółka zależna Landex Sp. z o.o. S.K.A. w okresie objętym przeglądem wygenerowały straty na działalności operacyjnej oraz wykazały stratę netto za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014. Ponadto spółka zależna Zastal Transport Sp. z o.o. wykazała ujemną wartość kapitałów własnych na dzień 30.06.2014.

O ryzyku działalności w spółkach zależnych oraz działaniach podjętych w celu ograniczenia ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności spółek zależnych oraz całej grupy kapitałowej zarząd jednostki dominującej informuje w punkcie 15 półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej..

w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....
Anna Paryzek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138
Kluczowy biegły rewident
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, dnia 29.08.2014