

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

Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, obejmującego skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2015 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 01.01.2015 do 30.06.2015.

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

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego 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 4.2 "Długoterminowe aktywa finansowe" sprawozdania z sytuacji finansowej, wykazane zostały obligacje 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 2015 r. jest prawidłowa.

W aktywach obrotowych w pozycji 2. "Należnościach krótkoterminowe" wykazane zostały istotnie przeterminowane należności wobec Polfinance S.A z tytułu przekazanych zaliczek na zakup akcji w wysokości 320 tys. PLN, na które Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących. Zarząd Spółki wykazał także w sprawozdaniu finansowym w punkcie 3 "Inwestycje krótkoterminowe" należności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce Ciasteczka z Krakowa S.A., których wartość wraz z niezapłaconymi odsetkami na dzień 30.06.2015 r. wynosi 101 tys. PLN. Zdaniem Zarządu wyżej wymienione należności nie są zagrożone, jednakże nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów na to, że wartość zaprezentowana w 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 jednostkowe 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

W aktywach trwałych w pozycji 4.2 "Długoterminowe aktywa finansowe" sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki oraz w aktywach obrotowych w pozycji 3. "Inwestycje krótkoterminowe", wykazane zostały udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz pożyczki udzielone jednostkom powiązanym w kwotach 22.134 tys. PLN oraz 572 tys. PLN. Odpowiednio 16.703 tys. PLN i 563 tys. PLN dotyczy inwestycji w Landex Sp. z o.o. SKA. W teście na utratę wartości wyżej wymienionych aktywów w 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 nieruchomości posiadanych przez Spółkę Landex Sp. z o.o. SKA. Zwracamy uwagę, że znaczna część majątku Landex Sp. z o.o. SKA 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.

Woźniak

.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Poznań, dnia 31.08.2015

