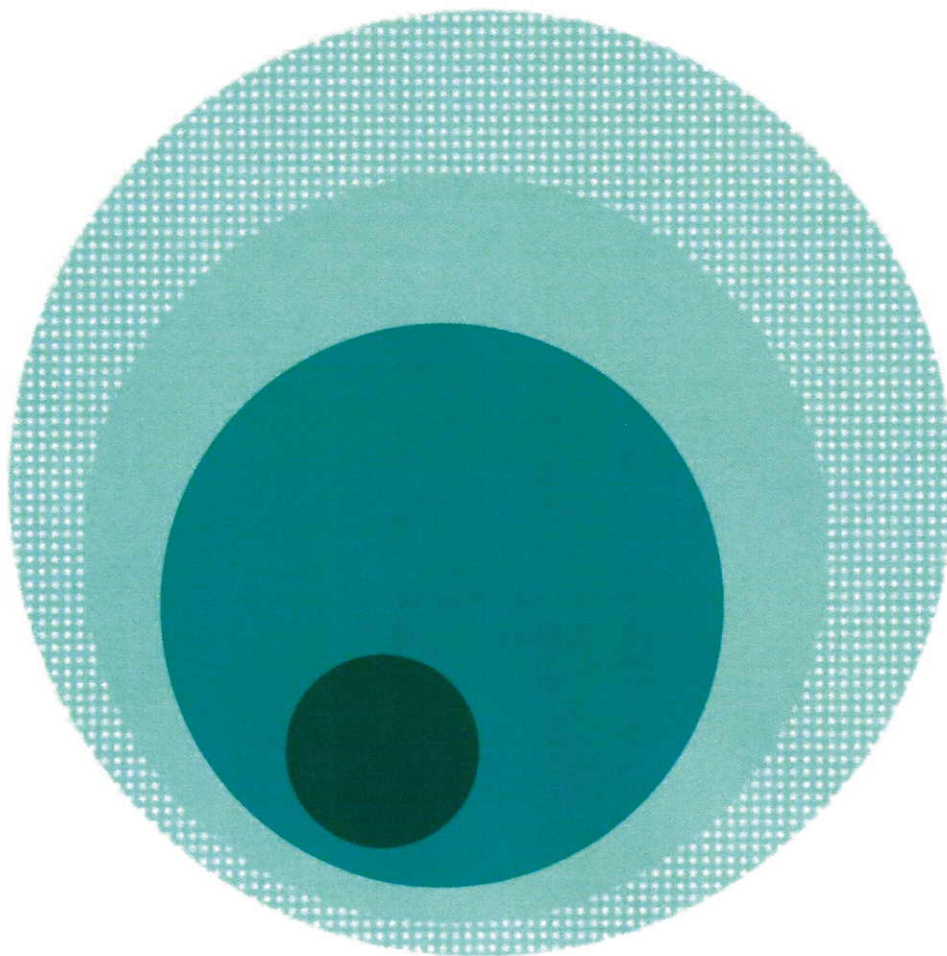


GRUPA KAPITAŁOWA ZASTAL

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

29.04.2018 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Zastal Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Poznaniu, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także noty objaśniające (dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 398, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani

do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie

oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę kapitałową sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy kapitałowej przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 dla jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.06.2017 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie od roku obrotowego zakończonego 31.12.2011 r., tj. przez okres 7 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>1. Aktywa finansowe – wycena i utrata wartości</p> <p>Na dzień 31.12.2017 r. wartość posiadanych długo- i krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych wynosi 56.357 tys. PLN, co stanowi 31,5% wartości skonsolidowanej sumy bilansowej. W skład pozostałych aktywów finansowych wchodzi przede wszystkim nabyte instrumenty dłużne oraz udziały i akcje w jednostkach powiązanych.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa wycenia w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozostałe aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu (nabyte obligacje) lub wg wartości godziwej (aktywa notowane na aktywnych rynkach).</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienie dotyczące pozostałych aktywów finansowych zamieszczono w nocie nr 5 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sprawdzenie istnienia składników aktywów finansowych poprzez uzyskanie potwierdzeń od instytucji finansowych lub analizę odpowiednich umów, - weryfikację prawidłowości zastosowanej ceny notowanej na aktywnym rynku w przypadku jednostek notowanych, - przeliczenie wartości godziwej wybranych aktywów i tym samym sprawdzenie matematycznej poprawności przeliczeń, - sprawdzenie wyceny aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, - przedyskutowanie z Zarządem zasadności przeprowadzania testów na utratę wartości i dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

W długoterminowych aktywach finansowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji A.6 "Pozostałe aktywa finansowe", wykazane zostały obligacje wyemitowane przez podmioty spoza Grupy o łącznej wartości 21.131 tys. PLN. Zarząd Jednostki dominującej nie przekazał nam wystarczających informacji i nie dostarczył dowodów na to, że wyżej wymienione inwestycje przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne. Zarząd nie przeprowadził też testów na utratę wartości tych aktywów, a tym samym nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy ich wartość zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. jest prawidłowa.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. w pozycji B.5 "Pozostałe aktywa finansowe", wykazane zostały krótkoterminowe obligacje wyemitowane przez podmioty spoza Grupy kapitałowej Zastal o łącznej wartości 18.900 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej nie przekazał nam wystarczających informacji i nie dostarczył dowodów na to, że wyżej wymienione inwestycje przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne. Zarząd nie przeprowadził też testów na utratę wartości tych aktywów, a tym samym nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy ich wartość zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. jest prawidłowa.

Ponadto w pozycji B.2 "Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności" wykazane zostały należności z tytułu sprzedaży akcji oraz cesji wierzytelności na łączną kwotę 9.424 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 31 grudnia 2017 r. jest prawidłowa.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków spraw opisanych w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem” załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej, w tym również z Rozporządzeniem 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. Zm.), zwanym dalej Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt II Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Kontynuacja działalności Spółek Grupy”, w którym Zarząd Jednostki dominującej wskazuje m.in., że w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4.329 tys. PLN i wykazała stratę netto w wysokości 5.372 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykazuje ponadto istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 109.988 tys. PLN. W nocy tej Zarząd Jednostki dominującej opisuje też istotne wydarzenia mające miejsce w trakcie roku oraz po dniu bilansowym, które miały istotny wpływ na działalność Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej oraz wartość aktywów i zobowiązań Grupy.

Uwarunkowanie te, wraz z innymi zagadnieniami opisanymi w punkcie II Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Kontynuacja działalności Spółek Grupy” wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Jednostki dominującej i niektórych jednostek zależnych do kontynuacji działalności, co może mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy Zastal.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji przez Spółki z Grupy działalności w okresie przynajmniej roku od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera jednakże żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.


W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych

informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Piotr Woźniak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Poznań, 29.04.2018 r.