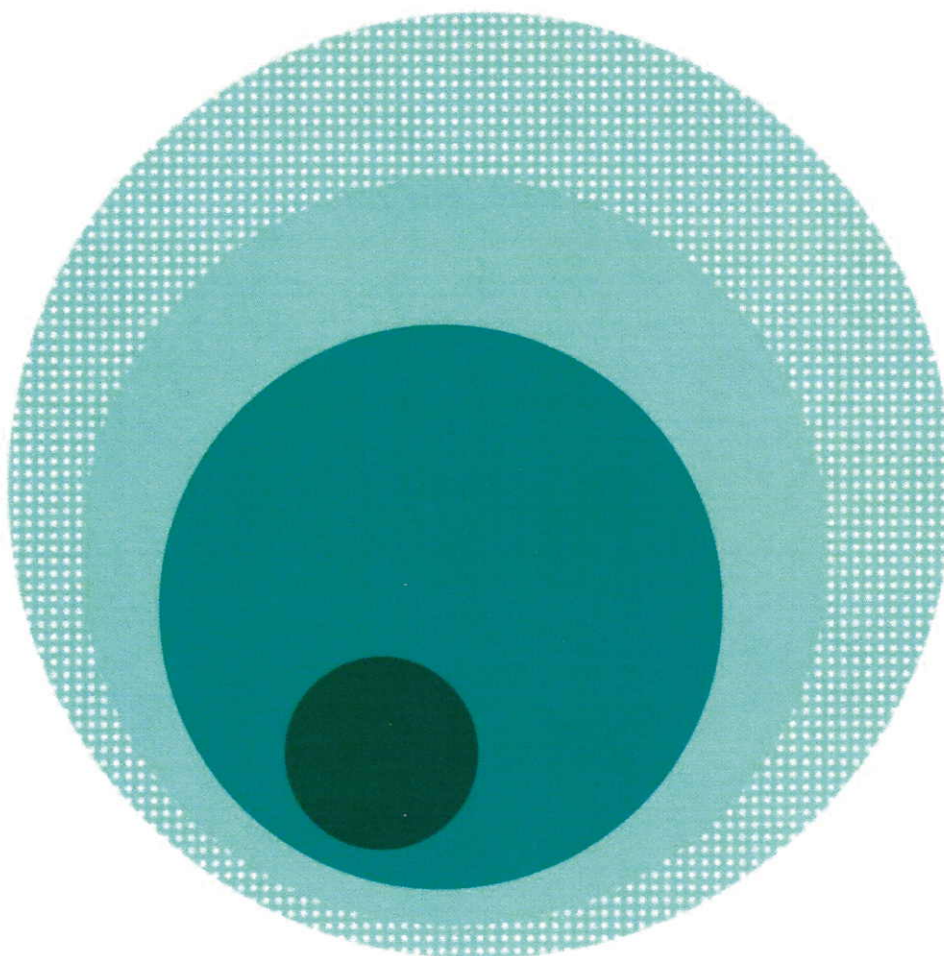


**ZAKŁADY BUDOWY MASZYN  
„ZREMB - CHOJNICE” S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI**

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

28.04.2018 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki*

## **Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Zakład Budowy Maszyn „Zremb – Chojnice” S.A. w restrukturyzacji, z siedzibą w Chojnicach (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także noty objaśniające (dalej „sprawozdanie finansowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia 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 Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy 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 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 sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w 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 Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.06.2017 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2015 roku, tj. przez okres 3 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
<p>1. Rzeczowe aktywa trwałe – wycena i ryzyko utraty wartości</p> <p>Wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2017 wynosi 13.275 tys. PLN, co stanowi 60,7% sumy aktywów na ten dzień. Wartość nieruchomości to 12.622 tys. PLN, co stanowi 56,09% sumy aktywów.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, do wyceny gruntów, budynków i budowli stosowany jest model wartości przeszacowanej. Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Na koniec okresu sprawozdawczego, Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości tych składników aktywów.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>W nocie objaśniającej nr 5 „Rzeczowe aktywa trwałe” do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione zasady wyceny wartości godziwej nieruchomości oraz ocena Zarządu w zakresie istnienia przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- uzyskanie od Zarządu Spółki operatu szacunkowego sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę, będącego podstawą do wyceny wartości godziwej nieruchomości,</li> <li>- sprawdzenie adekwatności celu dla jakich została dokonana wycena nieruchomości (dla celów sprawozdań finansowych) ,</li> <li>- analiza opisu metody wyceny przyjętej przez rzeczoznawcę i jej wyników,</li> <li>- ocenę kluczowych osądów i założeń przyjętych w wycenie wartości godziwej nieruchomości, w tym ocena ich racjonalności,</li> <li>- zapoznanie się z wnioskami, zastrzeżeniami i uwagami końcowymi rzeczoznawcy umieszczonymi w operacie szacunkowym,</li> <li>- weryfikację przeprowadzenie przez Zarząd analizy przesłanek wskazujących na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych,</li> <li>- sprawdzenie czy sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie wymagane przepisami ujawnienia dotyczące wyceny rzeczowych aktywów trwałych oraz testów na utratę ich wartości.</li> </ul>
<p>2. Ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności</p> <p>Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Zarząd Spółki dokonuje oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Jeżeli w trakcie dokonywania oceny, Zarząd jest świadomy występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności, Spółka ujawnia istnienie tych niepewności.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zapoznanie się z planem restrukturyzacji przygotowanym przez Spółkę,</li> <li>- przeprowadzenie rozmów z kierownictwem jednostki na temat głównych założeń przyjętych w planie restrukturyzacji,</li> </ul>

<p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu fakt, że zasada kontynuacji działalności jest w myśl przepisów jedną z podstawowych zasad stosowanych do sporządzenia sprawozdania finansowego, która ma bezpośredni wpływ na sposób wyceny wszystkich wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ocena Zarządu w zakresie zdolności Spółki do kontynuacji działalności, opis istotnej niepewności z tym związanej i plany Zarządu zostały opisane w punkcie nr 5 „Kontynuacja działalności Spółki” jednostkowego sprawozdania finansowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- poddanie analizie zasadność/realność założeń przyjętych przez spółkę w planie restrukturyzacyjnym,</li> <li>- dokonanie osądu metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów celem finansowania restrukturyzacji zobowiązań i osób trzecich, które zostały przedstawione w planie restrukturyzacji,</li> <li>- sprawdzenie podjętych działań przez Spółkę analizując dokumenty oraz raporty bieżące Spółki, związane z realizacją planu restrukturyzacji po dniu bilansowym 31.12.2017 r.,</li> <li>- analizę kluczowych wskaźników ekonomicznych pozwalających ocenić zdolność Spółki do kontynuacji działalności,</li> <li>- analizę zdolności Spółki do generowania przychodów, będących podstawą prognozy przepływów pieniężnych w planie naprawczym pozwalających na przyjęcie założenia kontynuacji działalności,</li> <li>- sprawdzenie czy sprawozdanie finansowe zawiera właściwy opis zdarzeń i uwarunkowań, które wskazują na istotną niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.</li> </ul>
--	--

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, 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. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;

3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, statutem, w tym również z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.

### *Objaśnienia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii zwracamy uwagę na punkt nr 5 „Kontynuacja działalności Spółki” jednostkowego sprawozdania finansowego, w której Zarząd wskazuje, że w związku z sytuacją Spółki, w dniu 30 października 2017 r. złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (do spraw restrukturyzacyjnych) wnioski o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U.z 2015 r. poz. 978 dalej: „Prawo restrukturyzacyjne”). W dniu 24 listopada 2017 r. Sąd wydał postanowienie otwierające przyspieszone postępowanie układowe. W dniu 12 grudnia 2017 r. Zarząd złożył w Sądzie Plan restrukturyzacyjny, którego główne założenia zostały przedstawione w punkcie nr 5. W ocenie Zarządu Spółki głównym czynnikiem decydującym o możliwości kontynuacji działalności będzie zatwierdzenie przez Zgromadzenie Wierzycieli planu restrukturyzacyjnego i propozycji zaspokojenia wierzycieli w scenariuszu proponowanym przez Spółkę. Na dzień sporządzenia sprawozdania z badania złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsk- Północ VI Wydział Gospodarczy w Gdańsku, plan restrukturyzacji oraz lista wierzytelności nie zostały zatwierdzone.

Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami szczegółowo przedstawionymi w nocie 5 wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zarząd podejmuje działania celem wyeliminowania tych zagrożeń, postępując zgodnie z założeniami przyjętego planu restrukturyzacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki sporządził roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie przynajmniej roku od daty sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to 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 sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

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

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

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

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

W związku z przeprowadzonym badaniem 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, 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 sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Spółka 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 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, 28.04.2018 r.