

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 4 KWARTAŁ 2015 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 R.

	stan na 2015-12-31 koniec kwartału / 2015	stan na 2015-09-30 koniec poprz. kwartału / 2015	stan na 2014-12-31 koniec poprz. roku / 2014	stan na 2014-12-31 koniec kwartału / 2014
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	72 332	66 335	71 491	
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	
3. Wartości niematerialne	140	102	107	
4. Należności długoterminowe	4 866	-	-	
5. Pozostałe aktywa finansowe	18 800	15 120	5 471	
6. Podatek odroczoney	3 401	3 194	609	
7. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>99 570</b>	<b>84 782</b>	<b>77 709</b>	
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>				
1. Zapasy	4 965	1 137	1 076	
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 200	45 298	17 322	
3. Rozliczenia międzyokresowe	1 109	1 057	414	
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	165	146	1 413	
5. Pozostałe aktywa finansowe	54 907	1 164	39 704	
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 174	300	362	
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>102 520</b>	<b>49 102</b>	<b>60 291</b>	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>202 090</b>	<b>133 884</b>	<b>138 000</b>	
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>				
1. Kapitał podstawowy	33 501	33 501	33 500	
2. Kapitał mniejszości	6 864	-	-	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	33 002	32 667	32 667	
4. Zysk zatrzymane	49 721	49 817	56 651	
5. Zysk/ Strata netto	-41 222	-2 432	-6834	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>81 866</b>	<b>113 553</b>	<b>115 984</b>	
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Rezerwy	23 942	156	179	
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 434	4 229	8 722	
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 566	1 251	1 455	

4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	1 710	-	-
5. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	504	-	-
6. Rozliczenia międzyokresowe	1 036	16	32
7. Inne zobowiązania	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>33 192</b>	<b>5 652</b>	<b>10 388</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84 346	13 185	7 874
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	807	423	407
3. Kredyty i pożyczki	1 513	835	-
4. Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	3 139
5. Rezerwy	82	84	105
6. Rozliczenia międzyokresowe	284	152	103
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>87 032</b>	<b>14 679</b>	<b>11 628</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>120 224</b>	<b>20 331</b>	<b>22 016</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>202 090</b>	<b>133 884</b>	<b>138 000</b>
Wartość księgowa	81 866	113 553	115 984
Liczba akcji (w szt.)	33 499 539	33 499 539	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,44	3,39	3,46

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2015-12-31 koniec kwartału / 2015	stan na 2015-09-30 koniec poprz. kwartału / 2015	stan na 2014-12-31 koniec poprz. roku / 2014	stan na 2014-12-31 koniec kwartału / 2014
1. Należności warunkowe	161	161	161	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	161	161	161	
- koszty sądowe i komornicze	161	161	161	
2. Zobowiązania warunkowe	3 190	118 900	118 690	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 190	118 900	118 690	
- weksel in blanco	323	323	1 480	
- hipoteka umowna	2 867	118 577	117 210	
Pozycje pozabilansowe razem	3 351	119 061	118 851	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 R.**

	4 kwartał 2015 okres od 01-10-2015 do 31-12-2015	4 kwartały 2015 narastająco okres od 01-01-2015 do 31-12-2015	4 kwartał 2014 okres od 01-10-2014 do 31-12-2014	4 kwartały 2014 narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2014
Przychody ze sprzedaży	29 377	54 726	7 983	26 441
Koszt własny sprzedaży	23 689	48 692	8 069	28 198
<b>Zysk /Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 688</b>	<b>6 034</b>	<b>-86</b>	<b>-1 757</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-407	7 360	324	5 938
Koszty sprzedaży	1 052	1 177	36	140
Koszty ogólnego zarządu	3 103	4 302	788	2 899
Pozostałe koszty operacyjne	23 705	26 082	675	775
<b>Zysk /Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-22 579</b>	<b>-18 167</b>	<b>-1 261</b>	<b>367</b>
Przychody finansowe	11 553	46 795	-6 072	1 111
Koszty finansowe	28 154	77 175	-570	9 768
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
<b>Zysk /Strata brutto</b>	<b>-39 180</b>	<b>-48 547</b>	<b>-6 763</b>	<b>-8 290</b>
Podatek dochodowy	-390	-7 325	-892	-1 456
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-38 790</b>	<b>-41 222</b>	<b>-5 871</b>	<b>-6 834</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-38 790</b>	<b>-41 222</b>	<b>-5 871</b>	<b>-6 834</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-
Korekty dotyczące roku ubiegłego	-	-	-50	-
-				
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-50</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-38 790</b>	<b>-41 222</b>	<b>-5 921</b>	<b>-6 834</b>
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 197	-40 599	-5 871	-6 834
Udziałowcom mniejszościowym	-593	-623	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 197	-40 599	-5 921	-6 834
Udziałowcom mniejszościowym	-593	-623	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję ( w zł./ na jedną akcję)	-1,14	-1,21	-0,17	-0,20
z działalności kontynuowanej:				
zwykły	-1,14	-1,21	-0,17	-0,20
rozwodniony	-0,33	-0,40	-0,17	-0,20
Zysk/Strata na jedną akcję ( w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	-1,14	-1,21	-0,17	-0,20
z działalności kontynuowanej				
zwykły	-1,14	-1,21	-0,17	-0,20
rozwodniony	-0,33	-0,40	-0,17	-0,20

## SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał 2015 okres od 01-10-2015 do 31-12-2015	4 kwartały 2015 narastająco okres od 01-01-2015 do 31-12-2015	4 kwartał 2014 okres od 01-10-2014 do 31-12-2014	4 kwartały 2014 narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-39 180</b>	<b>-48 547</b>	<b>-6 763</b>	<b>-8 290</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>32 810</b>	<b>53 166</b>	<b>7 037</b>	<b>-2 099</b>
1. Amortyzacja	1 144	2 268	430	1 814
2. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	208	8 850	5 557	5 805
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	215	278	56	310
4. Zmiana stanu rezerw	24 254	24 210	56	-80
5. Zmiana stanu zapasów	-2 187	-2 248	-136	-592
6. Zmiana stanu należności	-28 021	-16 363	2 075	-11 196
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 186	28 766	-1 146	4 443
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 594	983	138	-2 632
9. Zapłacony podatek	-352	-352	-1	-12
10. Inne korekty	6 769	6 774	11	41
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>-6 370</b>	<b>4 619</b>	<b>274</b>	<b>-10 389</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	220	11 360	1	16 254
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	108
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	42 391	53 240	1 797	2 485
4. Nabycie środków trwałych	-1 339	-2 705	-390	-544
5. Nabycie aktywów finansowych- akcje, udziały	-35 976	-64 693	-2 365	-7 586
6. Inne wpływy inwestycyjne	5 366	5 484	-3258	2 034
7. Inne wydatki inwestycyjne	-1 850	-1 938	-	-45
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 812</b>	<b>748</b>	<b>-4 215</b>	<b>12 706</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	55	3 055
2. Wpływy kredyty, pożyczki	-116	712	-	-
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-3 120	-	-
4. Spłata kredytów	-895	-895	3 364	-4 314
5. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-547	-1 106	-195	-377
7. Odsetki zapłacone	-227	-363	-82	-477
8. Inne wpływy finansowe	3 816	3 816	-55	-
9. Inne wydatki finansowe	-3 988	-3 988	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 957</b>	<b>-4 944</b>	<b>3 087</b>	<b>-2 113</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>485</b>	<b>423</b>	<b>-854</b>	<b>204</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:</b>	<b>485</b>	<b>423</b>	<b>-854</b>	<b>204</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>389</b>	<b>751</b>	<b>1 216</b>	<b>158</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>874</b>	<b>1 174</b>	<b>362</b>	<b>362</b>

W związku z włączeniem w IV kwartale 2015 roku w skład Grupy dwóch nowych podmiotów, poniżej prezentowane są zagregowane wybrane pozycje ze sprawozdania tych spółek na dzień 31 grudnia 2014 roku, celem przedstawienia porównywalności.

1.Przychody ze sprzedaży	16 585
2.Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 307
3.Przychody finansowe	79
4.Koszty finansowe	400
5.Zysk /strata przed opodatkowaniem	986
6.Zysk / strata netto	772
I.Aktywa trwałe	16 113
1.Rzeczowe aktywa trwałe	6 324
2. Należności długoterminowe	3 588
3. Inwestycje długoterminowe	5 939
4. Podatek odroczony	262
II.Aktywa obrotowe	6 634
1.zapasy	1 793
2.Należności z tyt. Dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 871
3. Rozliczenia międzyokresowe	23
4. Udzielone pożyczki	-
5. Pozostałe aktywa finansowe	1 559
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388
Aktywa	22 747
I.kapitał własny	14 739
II.Zobowiązania długoterminowe	3 468
1.Rezerwy	63
2.Rezerwy z tyt. Podatku odroczonego	1 072
3.Zobowiązania z tyt. Leasingu finansowego	391
4.Zobowiązania z tyt. Zaciągniętych kredytów	1 942
5.Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-
6.Inne zobowiązania	-
III.Zobowiązania krótkoterminowe	4 540
1.Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 127
2.Zobowiązania z tyt. Leasingu	286
3. Kredyty i pożyczki	1 804
4. Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-
5. Rezerwy	13
6. Rozliczenia międzyokresowe	310
Pasywa	22 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 617
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 211
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 008
Zmiana netto środków pieniężnych	180

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015 R.

	Kapitał podstawowy	Kapitał mniejszości	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowo-niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01.01.2014r.</b>	30 500	-	-	36 969	-	-	55 428	122 897	-	122 897
Sprzedaż środków trwałych przemieszczenia	-	-	-	-4 302	-	-	4 302	-	-	-
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	-6 834	-6 834	-	-6 834
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Akcje V emisji	3 000	-	-	-	-	-	-	3 000	-	3 000
Korekta lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-3 079	-3 079	-	-3 079
<b>Stan na 31.12.2014r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 667</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 817</b>	<b>115 984</b>	<b>-</b>	<b>115 984</b>
<b>Stan na 01.01.2015r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 667</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 817</b>	<b>115 984</b>	<b>-</b>	<b>115 984</b>
Sprzedaż udziałów	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	-41 222	-40 599	-623	-41 222
Objęcie kontroli nad podmiotami	-	6 864	-	335	-	-	-96	-	7 103	7 103
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30.09.2015r.</b>	<b>30 501</b>	<b>6 864</b>	<b>-</b>	<b>33 002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 499</b>	<b>75 386</b>	<b>6 480</b>	<b>81 866</b>

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Zastal za IV kwartał 2015 roku**

**sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4 i 7  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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**

**I.**Informacje ogólne.

Jednostka dominująca Zastal Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 25.11.Z – produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Jednostka dominująca jest spółką świadczącą usługi w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawy i konserwacji metalowych wyrobów gotowych.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 r., wchodził:

Mariusz Matusik – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r., wchodził:

Joanna Tobolska

Aneta Niedziela

Dariusz Stodolny

Włodzimierz Starosta

Elżbieta Szymańska

Członkowie Rady zostali powołani na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki w dniu 30 czerwca 2015r.

1. Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 442506 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Zastal Wagony Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	3020Z Produkcja taboru szynowego	KRS 420352 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Landex Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna

Landex BIS Sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 494906 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Landex BIS Sp. z o.o. S.K.A Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 484909 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Glob Sp. z o.o. Ul.Dąbrowskiego Poznań	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 493895 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Centromax S.A. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	62.02 Z Doradztwo w zakresie informatyki	KRS 491607 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Monitex sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	41,, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków	KRS 531533 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Drawex sp. z o.o. Ul. Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Pozostała finansowa działalność	KRS 544224 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Montag sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Pozostała finansowa działalność	KRS 550791 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Asas sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 552067 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Praw własności
Omega SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 578224 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Alfa SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 581890 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Beta SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 577478 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Vega SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 584218 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna



PPHU Ada sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 601738 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
ZCE sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 602093 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
CSY SA Ul.Grunwaldzka 13 14-200 Ilawa	29.32 Z Produkcja pozostałych części do pojazdów	KRS 367655 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Olsztynie	Pełna
RSY SA Ul.Grunwaldzka 13 14-200 Ilawa	46.61 Z Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych	KRS 367579 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Olsztynie	Pełna

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało z zachowaniem zasad przyjętych przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd Grupy potwierdza, że powyższe sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zastal.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 29 lutego 2016 r.

## II. Stosowane zasady rachunkowości.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
- Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.  
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
- Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.  
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.  
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
- W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
- Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.

Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.

**6. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.**

Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzą się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.

**7. Rzeczowe aktywa trwałe.**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

**8. Nieruchomości inwestycyjne.**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

**9. Wartości niematerialne.**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

**10. Inwestycje i inne aktywa finansowe (Instrumenty finansowe).**

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

**11. Zapasy.**

Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

- 12. Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi: zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

- 13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych** obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.

- 14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o korekty bezpośrednio związane z transakcją. Po początkowym ujęciu są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

- 15. Przychody.**

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów:

- sprzedaż towarów i produktów;  
Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- świadczenie usług;  
Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.  
W przypadku, kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, ale tylko takich, jakie są możliwe do odzyskania.  
Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:
- odsetki;  
Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).
- dywidendy;  
Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

- 16. Podatek dochodowy.**

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

17. **Rezerwy** tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek prawny i wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że spowoduje konieczność wypływu środków oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat.
18. **Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na :**
- Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.
  - Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w IV kwartale 2015 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.10.2015	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2015
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego Podmioty włączone do GK	4 229 553	22	370	4 434
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne Podmioty włączone do GK	156 63	25	1	243
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	64	-	-	64
4.	VAT należny niepodlegający odliczeniu	20	18	20	18
	<b>Razem rezerwy</b> Podmioty włączone do GK	<b>4 469</b> <b>616</b>	<b>65</b>	<b>391</b>	<b>4 759</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności Podmioty włączone do GK	1 145 74	74	35	1 258
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów Podmioty włączone do GK	126 87	51	10	254
3.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 458	-	-	1 458
4.	Odpis- przeszacowanie wartości aktywów finansowych	7 366	5 362	295	12 433
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b> Podmioty włączone do GK	<b>10 095</b> <b>161</b>	<b>5 487</b>	<b>340</b>	<b>15 403</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego Podmioty włączone do GK	3 194 264	1 383	1 440	3 401

IV. Dodatkowe informacje:**1. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w czwartym kwartale 2015 roku nawet po odjęciu przychodów podmiotów nowowłączonych do grupy były wyższe od przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku poprzedniego o 0,9 mln zł., co stanowi wzrost o 12%. Zauważyć należy, że wzrost przychodów nastąpił we wszystkich segmentach działalności operacyjnej, jakie są prowadzone w grupie, przy czym największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie produkcji metalowej oraz transportu i spedycji. Wzrost przychodów w tych segmentach w stosunku do roku poprzedniego wyniósł odpowiednio 140% i 18%.

W segmencie produkcji metalowej pozyskano nowych klientów, zainteresowanych współpracą z Grupą Kapitałową, co jest wynikiem między innymi rosnących możliwości produkcji w związku z odbytymi audytami i uzyskanymi certyfikatami spawalniczymi.

W czwartym kwartale 2015 roku zdecydowano o utworzeniu rezerw na udzielone poręczenia, poręczone zobowiązania zabezpieczone są hipotekami. Rezerwy utworzono do wysokości wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie. Wysokość utworzonych rezerw z tego tytułu sięgnęła kwoty 23,7 mln zł.

**2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.**

W IV kwartale 2015 roku do Grupy włączono dwa nowe podmioty, których to strata netto łącznie sięgnęła kwoty 4 mln zł. Utworzono w Grupie również w IV kwartale rezerwy na poręczone zobowiązania podmiotów spoza Grupy. W IV kwartale Grupa odnotowała również stratę na sprzedaży akcji jak i wierzytelności.

**3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

**4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie emitowała wartościowych papierów dłużnych, ani nie przeprowadzono wykupu.

**5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W IV kwartale 2015 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

**6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

W ocenie Zarządu Grupy nie miały miejsca zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**7. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zmiana stanu zobowiązań warunkowych wyniosła 115.500 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o kwotę 117.857 tys. zł., a wzrosły o 2.357 tys. zł., w tym:

Zmniejszeniu uległy zobowiązania wekslowe stanowiące zabezpieczenie wykonania zobowiązań marketingowych w segmencie serwisu samochodów ciężarowych o kwotę 1.157 tys. zł.

Zmniejszeniu uległy zobowiązania warunkowe zabezpieczone hipotekami o kwotę 116.700 tys. zł., utworzono rezerwy na te zobowiązania do wysokości wartości nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki.

Wzrost zobowiązań warunkowych:

- ustanowiona hipoteka łączna do kwoty 1.740 tys. zł. na rzecz Raiffeisen Bank stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Grupie,
- Gmina Zielona Góra dokonała wpisu hipoteki przymusowej do kwoty 617 tys. zł. na zabezpieczenie zaległości z tytułu podatku od nieruchomości.

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej**  
**Zastal za IV kwartał 2015 roku**

**sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7**

**Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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**

**1. Wybrane dane finansowe.**

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 31.12.2015 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

Ustalenie kursu wymiany złotego w stosunku do Euro (zgodnie z rozdz. 4 § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744)

Miesiąc	2015 rok		2014 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,2081	4,2081	4,2368	4,2368
Luty	4,1495	4,1788	4,1602	4,1985
Marzec	4,0890	4,1489	4,1713	4,1894
<b>Razem</b>	<b>12,4466</b>		<b>12,5683</b>	
Kwiecień	4,0337	4,1201	4,1994	4,1919
Maj	4,1301	4,1221	4,1420	4,1819
Czerwiec	4,1944	4,1341	4,1609	4,1784
<b>Razem</b>	<b>12,3582</b>		<b>12,5023</b>	
Lipiec	4,1488	4,1362	4,1640	4,1764
Sierpień	4,2344	4,1485	4,2129	4,1809
Wrzesień	4,2386	4,1585	4,1755	4,1803
<b>Razem</b>	<b>12,6218</b>		<b>12,5524</b>	
Październik	4,2652	4,1692	4,2043	4,1827
Listopad	4,2639	4,1778	4,1814	4,1826
Grudzień	4,2615	4,1848	4,2623	4,1893
<b>Razem</b>	<b>12,7906</b>		<b>12,6480</b>	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2015 r., czyli 4,2615. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,1848 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy – 50,2172 : 12 = 4,1848). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2015r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1848.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 31.12.2014 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,2623, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1893

**2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi dwadzieścia dwa podmioty, wszystkie poza jednym podlegają konsolidacji metodą pełną. Podmioty z Grupy zajmują się zarządzaniem nieruchomościami, działalnością transportowo-spedycyjną, serwisem samochodów ciężarowych oraz usługami jakie oferują centra obróbcze.

**3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej przez emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W wyniku włączenia w struktury Grupy dwóch nowych podmiotów w IV kwartale wynik finansowy uległ obniżeniu o 4 mln zł. a suma bilansowa wzrosła o blisko 49 mln zł.

**4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2015.

**5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 13.11.2015	Stan na 29.02.2016	wzrost	spadek
				-	-

Do dnia publikacji raportu za IV kwartał 2015 roku spółka nie otrzymała żadnej informacji o akcjonariuszu posiadającym powyżej 5% kapitału jednostki dominującej.

**6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:**

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 13.11.2015	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 13.11.2015	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Joanna Tobolska	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	-	-	-	-
3.	Dariusz Stodolny	-	-	-	-
4.	Włodzimierz Starosta	-	-	-	-
5.	Elżbieta Szymańska	-	-	-	-

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
  - b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

W IV kwartale 2015 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wrażoną w złotych równowartość 500 000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 000 Euro.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- a. nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
  - b. łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
  - c. okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
  - d. warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji,*
  - e. charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.*

Grupa w IV kwartale nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek łącznie jednemu podmiotowi o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie wystąpiły.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie I kwartału 2016 roku można wyróżnić:

- kurs wymiany Euro,
- ilość oraz ceny zleceń na rynku przewozów samochodowych,
- pozyskanie nowych kontrahentów do współpracy w dziedzinie produkcji metalowej,



- ceny paliw
- popyt na wynajęcie powierzchni magazynowych, produkcyjnych i biurowych.

## 12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. oraz 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

### Okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

31.12.2015r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Usługa - centra obróbcze	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Przychody</b>							
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	7 284	4 654	6 169	16 172	20 447	-	54 726
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	20	810	-	268	-	1 098	-
Pozostałe przychody operacyjne	521	6 982	51	119	338	-651	7 360
Przychody ogółem	7 825	12 446	6 220	16 559	20 785	-1 749	62 086
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>							
	-635	-19 559	188	90	1 678	71	-18 167
1.Przychody finansowe	91 925	84 701	3	61	3 526	-133 421	46 795
2.Koszty finansowe	41 081	67 211	10	121	10 760	-42 008	77 175
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	50 209	-2 069	181	30	-5 556	-91 342	-48 547
1.Podatek dochodowy	11 357	207	18	16	-1 555	-17 368	-7 325
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	38 852	-2 276	163	14	-4 001	-73 974	-41 222

31.12.2015r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa -spedycyjna	Usługa - centra obróbcze	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Aktywa</b>							
1. Aktywa segmentu	198 687	129 085	4 471	6 121	48 948	-185 222	202 090
Aktywa ogółem	198 687	129 085	4 471	6 121	48 948	-185 222	202 090
<b>Pasywa</b>							
1.Kapitał segmentu	102 038	83 659	1 950	1 950	3 102	-110 833	81 866
2.Zobowiązania segmentu	96 649	45 426	2 521	4 171	45 846	-74 389	120 224
Pasywa ogółem	198 687	129 085	4 471	6 121	48 948	-185 222	202 090

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja metalowa	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowo-spedycyjna	Usługa - centra obróbcze	Eliminacje	Razem
01.01.2015r.-31.12.2015r.							
1.Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	82	12	658	6	988	-	1 746
2.Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	378	904	68	84	760	-	2 194
3.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	34 404	56 055	-	-	6 566	-41 712	55 313
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	275	-	-	-	-	-	-

Okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

31.12.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Przychody</b>						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	2 988	3 978	5 800	13 675	-	26 441
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	32	725	388	-	-1 145	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 173	1 706	1 822	1 859	-622	5 938
Przychody ogółem	4 193	6 409	8 010	15 534	-1 767	32 379
1. Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-1 511	-1 198	1 752	1 324	-	367
2.Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 511	-1 198	1 752	1 324	-	367
1.Przychody finansowe	3 311	856	25	26	-3 107	1 111
2.Koszty finansowe	9 530	182	280	155	-379	9 768
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	-7 730	-524	1 497	1 195	-2 728	-8 290
1.Podatek dochodowy	-1 324	408	-11	-11	-518	-1 456
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-6 406	-932	1 508	1 206	-2 210	-6 834

Bilans

w tys. zł.

31.12.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Aktywa</b>						
1. Aktywa segmentu	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000
Aktywa ogółem	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000
<b>Pasywa</b>						
1.Kapitał segmentu	63 186	77 402	1 862	1 862	-28 328	115 984
2.Zobowiązania segmentu	14 729	11 514	1 893	3 165	-9 285	22 016
Pasywa ogółem	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000

Wyszczególnienie	Styczeń - grudzień 2015 r.			Styczeń - grudzień 2014 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	9 849	44 877	54 726	6 794	19 647	26 441
-sprzedaż zewnętrzna	9 849	44 877	54 726	6 794	19 647	26 441
-sprzedaż wewnętrzna						

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

w tys. zł.

	stan na 2015-12-31 koniec kwartału/ 2015	stan na 2015-09-30 koniec poprzed. kwartału/2015	stan na 2014-12-31 koniec poprzed. roku/2014	stan na 2014-12-31 koniec kwartału/ 2014
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	33 749	36 583	26 127	
1. Wartości niematerialne i prawne	22	22	23	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 619	2 685	2 918	
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	28 740	30 098	22 005	
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	28 740	30 098	22 005	
a) w jednostkach powiązanych	22 279	22 187	21 944	
b) w pozostałych jednostkach	6 461	7 911	61	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 368	3 778	1 181	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 368	3 778	1 181	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	164 938	4 307	51 788	
1. Zapasy	1 018	435	292	
2. Należności krótkoterminowe	3 243	2 207	9 656	
2.1. Od jednostek powiązanych	229	215	44	
2.2. Od pozostałych jednostek	3 014	1 992	9 612	
3. Inwestycje krótkoterminowe	160 155	1 137	41 692	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	160 155	1 137	41 692	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	522	528	148	
<b>Aktywa razem</b>	<b>198 687</b>	<b>40 890</b>	<b>77 915</b>	
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	102 038	29 137	63 186	
1. Kapitał zakładowy	33 500	33 500	33 500	
2. Kapitał zapasowy	29 678	29 678	36 084	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	
4. Kapitał rezerwowy- akcje V emisji	-	-	-	
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8	8	8	
5. Zysk (strata) netto	38 852	-34 049	-6 406	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 649	11 753	14 729	
1. Rezerwy na zobowiązania	17 653	442	5 140	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 594	366	5 051	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57	57	86	
a) długoterminowa	17	17	17	
b) krótkoterminowa	40	40	69	
1.3. Pozostałe rezerwy	2	19	3	
a) długoterminowe	-	-	-	
b) krótkoterminowe	2	19	3	
2. Zobowiązania długoterminowe	888	1 004	1 245	
2.1. Wobec pozostałych jednostek	888	1 004	1 245	

3. Zobowiązania krótkoterminowe	77 908	10 106	8 195	
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7 994	7 749	3 077	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	69 914	2 357	5 118	
4. Rozliczenia międzyokresowe	200	201	149	
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	200	201	-149	
a) długoterminowe	-	-	-	
b) krótkoterminowe	200	201	149	
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>198 687</b>	<b>40 890</b>	<b>77 915</b>	
Wartość księgowa	102 038	29 137	63 186	
Liczba akcji (w szt.)	33 499 539	33 499 539	33 499 539	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,05	0,87	1,86	

## Pozycje pozabilansowe

w tys. zł.

	stan na 2015-12-31 koniec kwartału/ 2015	stan na 2015-09-30 koniec poprzed. kwartału/2015	stan na 2014-12-31 koniec poprzed. roku/2014	stan na 2014-12-31 koniec kwartału/ 2014
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
- weksel in blanco	-	-	-	-
- hipoteka umowna łączna	-	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-	-	-

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

	4 kwartał/2015 od 2015-10-01 do 2015-12-31	4 kwartały/2015 od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartał/2014 od 2014-10-01 do 2014-12-31	4 kwartały/2014 od 2014-01-01 do 2014-12-31
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 313	7 304	1 395	3 020
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 050	7 306	1 767	3 778
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>263</b>	<b>-2</b>	<b>-372</b>	<b>-758</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-1 460	521	287	1 173
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	314	1 139	492	1 905
Pozostałe koszty operacyjne	-1 585	15	2	21
<b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>74</b>	<b>-635</b>	<b>-579</b>	<b>-1 511</b>
Przychody finansowe	91 590	91 925	-5 814	975
Koszty finansowe	120	41 081	-2 960	7 194
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>91 544</b>	<b>50 209</b>	<b>-3 433</b>	<b>-7 730</b>
Podatek dochodowy	18 643	11 357	-748	-1 324
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>72 901</b>	<b>38 852</b>	<b>-2 685</b>	<b>-6 406</b>
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>72 901</b>	<b>38 852</b>	<b>-2 685</b>	<b>-6 406</b>
Inne całkowite dochody				
<b>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>				
-	-21	-	-	-
<b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>				
-	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>72 901</b>	<b>38 852</b>	<b>-2 685</b>	<b>-6 406</b>

Zysk / Strata netto przypadająca :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	72 901	38 852	-2 685	-6 406
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	72 901	38 852	-2 685	-6 406
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	2,18	1,16	-0,07	-0,19
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	2,18	1,16	-0,07	-0,19
Rozwodniony	1,41	0,39	-0,07	-0,19
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	2,18	1,16	-0,07	-0,19
z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	2,18	1,16	-0,07	-0,19
Rozwodniony	1,41	0,39	-0,07	-0,19

## PRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowý z przeszacowania a rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowý-niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2014r.</b>	30 500	-	0	-	-	36 092	66 592	-	66 592
Strata netto za okres sprawozdawczy						-6 406	-6 406	-	- 6406
Akcje V emisji	3 000						3 000	-	3 000
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						-	-		-8
<b>Stan na 31 grudnia 2014r.</b>	33 500	-	0	-	-	29 686	63 186	-	63 186
<b>Stan na 01.01.2015r.</b>	33 500	-	0	--	-	29 686	63 186	-	63 186
Zysk netto za okres sprawozdawczy						38 852	38 852	-	38 852
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy				0		-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015r.</b>	33 500	-	0	0	-	68 538	105 038	-	102 038

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	4 kwartał/2015 od 2015-10-01 do 2015-12-31	4 kwartał/2015 od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartał/2014 od 2014-10-01 do 2014-12-31	4 kwartał/2014 od 2014-01-01 do 2014-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	91 544	50 209	-3 433	-7 730
II. Korekty razem:	-89 691	-41 241	2 159	3 020
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
2. Amortyzacja	95	381	80	251
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	-90 605	-51 840	2 710	6 006
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	3	47	45	-39
5. Zmiana stanu rezerw	-10	-24	54	61
6. Zmiana stanu zapasów	-583	-726	117	-282
7. Zmiana stanu należności	1 349	6 774	-1 989	-6 913
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	62	4 4471	953	3 730
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	-329	178	165
10. Inne korekty	-	5	11	41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 853	8 968	-1 274	-4 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	90
2. Otrzymane odsetki	-	-	243	351
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	28 060	30 165	1 555	2 480
4. Nabycie środków trwałych	-11	-92	-383	-527
5. Nabycie aktywów finansowych	-29 888	-36 293	-4	-4 749
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	117	106	4 938
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-7	-	-565
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 839	-6 110	1 517	2 018
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z dopłat do kapitału			-	3 000
2. Spłata kredytów i pożyczek	-	-2	-	-
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-79	-560	-168	-250
4. Odsetki zapłacone	-7	-128	-77	-290
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-3 120	-	-
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	118	980	-	258
7. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	32	-2 830	-245	2 718
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	46	28	-2	26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	46	28	-2	26
F. Środki pieniężne na początek okresu	42	60	0	34
G. Środki pieniężne na koniec okresu	88	88	-2	60

**Informacja finansowa za IV kwartał 2015 r.****sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4****Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. sporządzonego wg MSR.

**Objaśnienia**

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne:
  - aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową w wartość godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.
- b) rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.  
Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane wg zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.  
Budynki, budowle oraz inne środki trwałe na dzień przejścia na raportowanie wg MSR, zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowaną tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych wg przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.  
Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.
- b) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału.
- c) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- d) Inwestycje i inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalana na koniec sesji na dzień bilansowy.  
Skutki przeszacowania aktywów finansowych krótkoterminowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży odnosi się na wynik finansowy.  
Aktywa finansowe dostępne sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są wg ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- e) zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- f) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- g) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne niewykorzystane urlopy.



W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych które istotny w istotny sposób wpłynęły na wyniki okresu bieżącego..

Sprawozdanie sporządzone za okres IV kwartału br. prezentuje dane wg MSR. Pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest sprawozdanie za rok 2013.

Spółka nie dokonywała zmian stosowanych zasad księgowości w okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w IV kwartale 2015 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.10.2015	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2015
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	366	17 334	106	17 594
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	-	-	17
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	40	-	-	40
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>423</b>	<b>17 334</b>	<b>106</b>	<b>17 651</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały, akcje	11 541	11	232	11 320
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	2 598	-	-	2 598
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>14 139</b>	<b>11</b>	<b>232</b>	<b>13 918</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 778	-	1 410	2 368

W IV kwartale 2015 roku spółka dokonała przeszacowania krótkoterminowych aktywów finansowych na kwotę 91 226 tys. zł., przeszacowanie odniesiono na wynik okresu.