

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U
Z A S T A L S A
z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Z A S T A L S A
w Z i e l o n e j G ó r z e

za rok obrachunkowy 2 0 1 5

M A J 2 0 1 6

1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

1.1 Wstęp.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal S.A. za rok obrotowy 2015 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Pierwszym rokiem obrotowym za jaki sporządzono sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF był rok 2005.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupę Kapitałową, w której podmiotem dominującym jest Spółka Akcyjna Zastal, tworzyły następujące spółki:

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól ul Zielonogórska 138	Zależna	100	tak
Zastal Wagony Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak
Landex Sp. z o.o Komandytowo Akcyjna	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100	tak
Landex BIS sp. z o.o.	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak
Landex BIS sp. z o.o. SKA	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak
Centromax S.A.	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak
Glob Sp. z o.o.	Poznań	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak
Asas Sp. z o.o.	Zielona Góra	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Monitex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Drawex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Montag Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Omega SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Alfa SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Beta SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Delta SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100	

			Poprzez podmiot zależny	Tak
Vega SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
PPHU Ada Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
ZCE Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
CSY S.A.	Łława	zależna	94%	Tak
RSY S.A.	Łława	zależna	96%	Tak

Podmiot dominujący w Grupie posiada 100% udziałów w spółce Zastal Transport oraz po 100 % w spółkach Landex sp. z o.o., Wagony sp. z o.o. oraz 100% akcji Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., w pozostałych podmiotach spółka dominująca sprawuje kontrolę poprzez swoje podmioty zależne. W spółkach zależnych CSY S.A. i RSY S.A. podmiot dominujący posiada bezpośrednią kontrolę.

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 33% - owy, udział w podmiocie stowarzyszonym tj. spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Spółka nie jest notowana na GPW.

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany spółka nie została objęta konsolidacją ze względu na niewielki wpływ na działalność Grupy.

1.2 Struktura własnościowa.

Zarząd spółki nie posiada informacji dotyczących akcjonariuszy podmiotu dominującego tj. posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym jak również 5% w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień bilansowy. Sytuacja ta nie uległa zmianie do dnia publikacji sprawozdania z działalności.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalności w 2015 roku to:

- usługi,
- handel,
- produkcja,
- działalność finansowa.

Usługi dotyczyły:

- transportu krajowego i międzynarodowego,
- serwisu oraz remontów samochodów ciężarowych,

- usługi spedycyjne,
- usługi dozoru ADR,
- montaż urządzeń do poboru opłat za przejazd samochodów ciężarowych po autostradach w Niemczech,
- remontów maszyn i urządzeń, budowli,
- dzierżawy obiektów produkcyjno-magazynowych,
- dzierżawy pomieszczeń biurowych i najmu lokali mieszkalnych.

Grupa kapitałowa prowadziła działalność handlową obejmującą obrót towarowy na rynku krajowym w zakresie :

- części zamiennych do samochodów.

Działalność produkcyjna nakierowana była na:

- produkcję elementów metalowych na zlecenie,
- produkcję kontenerów i elementów metalowych do pieców,
- produkcji konstrukcji stalowych.

Działalność finansowa

prowadzona była głównie w podmiocie dominującym w Grupie.

2.1 WARTOŚĆ I STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

W roku 2015 wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ZASTAL SA ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 35,3 mln zł. i była o blisko 38 % większa od sprzedaży roku poprzedniego.

Najważniejsze pozycje przychodów to:

- usługi transportowe i spedycyjne osiągnięty przychód 16,4 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 2,7 mln zł
- serwis samochodów osiągnięty przychód 5,9 mln zł. Wartość sprzedaży wzrosła o 0,8 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim,
- usługi najmu, dzierżawy oraz pozostałe; osiągnięty przychód 4,6 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o przeszło 0,6 mln zł,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów zamknęły się kwotą 0,4 mln zł, nastąpił nieznaczny spadek tych przychodów w porównaniu do roku ubiegłego,
- produkcja elementów metalowych 7,3 mln zł, prawie 2,5-krotny wzrost w porównaniu do roku poprzedniego.

Ogółem wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów Grupy w porównaniu z rokiem ubiegłym sięgnął kwoty 9,4 mln zł. Największy spadek sprzedaży w roku objętym sprawozdaniem Grupa odnotowała na działalności sprzedaży towarów i materiałów, lecz spadek ten nie był decydującym czynnikiem pod względem wartościowym na wielkość przychodów ze sprzedaży.

Znacząco natomiast wzrosła sprzedaż segmentu transportu i spedycji oraz segmentu produkcyjnego. Sprzedaż na segmencie serwisu samochodów ciężarowych pozostaje na poziomie roku poprzedniego.

Wzrost sprzedaży segmentu transportu i spedycji jest wynikiem realizacji konsekwentnej polityki zakładającej rozbudowę działalności polegającej na usługach spedycyjnych, w roku sprawozdawczym zwiększono zatrudnienie spedytorów, którzy prowadzą tę działalność na terenie Nowej Soli i Zielonej Góry, Wrocławia oraz Głogowa.

Wzrost przychodów segment transportu i spedycji oraz działania restrukturyzacyjne w poprzednich latach doprowadziły do urentownienia tego segmentu. W związku z tym dalej będzie rozwijana działalność spedycyjna poprzez otwieranie oddziałów w kolejnych miastach, co powinno przyczynić się do dalszego wzrostu przychodów i poprawy rentowności w tym segmencie.

W roku 2015 Grupa kontynuowała działania zmierzające do rozwoju produkcji na większą skalę inwestując w nowoczesne maszyny i urządzenia, oprogramowanie, doszkolenie kadry. Grupa posiada aktualnie uzyskane dodatkowe kompetencje związane ze spawaniem. Grupa przeszła pomyślnie audyty certyfikacyjne na zgodność z normami DIN EN 15085-2, DIN EN 1090-1 oraz DIN EN ISO 3834-3. Norma DIN EN 15085-2 dotyczy certyfikacji spawalniczej pojazdów szynowych i komponentów pojazdów szynowych, norma DIN EN 1090-1 dotyczy certyfikowania Zakładowej Kontroli Produkcji - certyfikacja w spawalnictwie, norma DIN EN ISO 3834-3 dotyczy certyfikacji wymagań jakościowych w spawalnictwie a także uzyskała Świadectwo Kwalifikacyjne Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach. W 2015 roku Grupa nabyła także nowoczesne urządzenia zwiększające jej możliwości produkcyjne i usługowe. Uzyskane certyfikaty oraz unowocześniony park maszynowy w sposób istotny zmieniło pozycję Grupy na rynku producentów kontenerów oraz elementów i komponentów w branży kolejowej. W 2015 roku poświęcono wiele uwagi na dalszy rozwój działalności produkcyjnej zwłaszcza w zakresie rozwoju biura technologicznego, informatyzację procesów produkcyjnych oraz dalsze szkolenia dla załogi w zakresie kompetencji związanych ze spawaniem. Jednocześnie wraz z rozwojem rynku zbytu dotyczących sprzedaży kontenerów oraz elementów do pieców nastąpił wzrost zatrudnienia w obszarze produkcyjnym.

Silny wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu transportowo-spedycyjnego oraz segmentu produkcyjnego spowodował także wzrost udziału z tych działalności w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy, przy jednoczesnym nieznacznym spadku udziału przychodów z działalności sprzedaży towarów.

Struktura geograficzna sprzedaży produktów i usług Grupy w roku 2015 nie uległa znacznej zmianie. Wielkość sprzedaży zagranicznej Grupy w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 45%. Jednocześnie zwiększył się udział sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży Grupy z 26% do 28,5%. Generalnie cała sprzedaż zagraniczna Grupy wiąże się z rynkiem Unii Europejskiej. Sprzedaż zagraniczna Grupy jest realizowana przez segment transportu i

spedycji oraz segment produkcyjny, który dostarcza głównie kontenery do transportu materiałów sypkich na rynek niemiecki i szwajcarski.

W roku objętym sprawozdaniem Grupa nie posiadała kontrahenta, dla którego sprzedaż usług stanowiła 20% przychodów Grupy. Spośród dostawców również nie było kontrahentów, od których wartość zakupów stanowiłaby 20% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy.

3. OPIS TRANSAKCJI Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi dotyczyły:

- segment produkcji metalowej – 20 tys. zł
- segment działalności najmu – 809 tys. zł
- segment działalności serwisowej – 268 tys. zł.

Łączna wartość wyłączeń z przychodów pomiędzy jednostkami z Grupy wyniosła 1 097 tys. zł.

Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych dokonano wyłączeń konsolidacyjnych na łączną kwotę 622 tys. zł.

4. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

- Rozwój działalności spedycyjnej,
- Rozwój działalności produkcyjnej,
- Przeszacowanie w dół aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- Utworzenie odpisów aktualizacyjnych na udzielone poręczenia kredytowe dla podmiotów z poza Grupy,
- Pozyskanie nowych maszyn dla segmentu produkcyjnego
- Uzyskanie kolejnych certyfikatów spawalniczych.

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Strata netto Grupy Kapitałowej Zastal SA przy przychodach ogółem na poziomie 36 mln zł. wyniosła 42,2 mln. zł.

Zasadniczy wpływ na wielkość wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015 miała skala przeszacowania w dół aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które to przeszacowanie odniesiono na wynik finansowy okresu sprawozdawczego. Wartość akcji znajdujących się w posiadaniu Grupy przeszacowano w dół o kwotę 54,3 mln zł.

W 2015 roku na działalności operacyjnej największą stratę odnotował segment najmu, którego wynik zamknął się kwotą 19,6 mln zł. Głównie za sprawą spadku przychodów z działalności najmu oraz koniecznością ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem posiadanego majątku oraz odpisami aktualizacyjnymi na składniki majątkowe tych podmiotów. W następnym okresie część niewynajętego majątku zostanie przeznaczona dla sektora działalności produkcyjnej.

Grupa odnotowała również wzrost kosztów wytworzenia w stosunku do roku poprzedniego, znacząco wzrosły koszty usług obcych co wiąże się z rozwojem działalności spedycyjnej, która głównie realizowana jest w oparciu o wynajętych przewoźników. Poza usługami obcymi wzrosły również koszty materiałów i energii oraz koszty wynagrodzeń i pochodnych co wiąże się bezpośrednio z rozwojem działalności produkcyjnej. Wzrost zatrudnienia w Grupie w 2015 roku nastąpił w segmencie produkcyjnym.

Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej Zastal SA w ujęciu wartościowym i procentowym
w latach 2014 – 2015 (w tys. zł.)

Lp.	Koszty	2015	%	2014	%
1.	Amortyzacja	1 568	4,2	1 813	5,7
2.	Zużycie materiałów i energii	8 434	22,6	6 548	20,7
3.	Usługi obce	17 595	47,1	13 564	43,0
4.	Podatki i opłaty	832	2,2	2 076	6,6
5.	Wynagrodzenia z narzutami	7 915	21,2	5 529	17,5
6.	Pozostałe	324	0,9	1 485	4,7
7.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	670	1,8	545	1,8
	Ogółem	37 338	100	31 560	100

Zdecydowany wpływ na wynik finansowy Grupy osiągnięty w roku sprawozdawczym miały pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe, które stratę na sprzedaży w wysokości 1,1 mln zł zwiększyły do poziomu – 21,6 mln zł na działalności operacyjnej i do poziomu – 51,5 mln zł straty brutto.

Przychody finansowe to w głównej mierze wpływy z zysku ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktualizacji wartości inwestycji. Natomiast koszty finansowe poza aktualizacją wartości inwestycji to w głównej mierze odsetki od kredytu oraz zawartych umów leasingu.

6. CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

6.1. MAJĄTEK TRWAŁY I OBRÓTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

Majątek trwały Grupy w stosunku do wartości majątku trwałego za poprzedni rok uległ znacznemu wzrostowi. Wzrostowi uległa pozycja rzeczowe aktywa trwałe. Jest to wynikiem znaczącego wzrostu pozycji „Wartości niematerialne” z kwoty

107 tys. zł w roku 2014 do poziomu 54 185 tys. zł w roku 2015. Na wzrost tej pozycji miało wpływ ujęcie wartości nabytych instrumentów finansowych w podmiotach zależnych CSY S.A. oraz RSY S.A. Grupa informowała o transakcjach nabycia pakietów akcji w raportach bieżących 15/2015 z dnia 27.11.2015 roku.

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. majątek trwały zamknął się kwotą 148 mln zł. Jest to wzrost o 90,5% w stosunku do zamknięcia roku ubiegłego.

Majątek nieruchomy Grupy w 92% stanowią środki trwałe, które na koniec 2015 roku zamknęły się kwotą 72,3 mln zł.

W roku 2015 Grupa pozyskała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 9 662 tys. zł. w tym, poprzez: inwestycje leasingowe 193 tys. zł., zakup 567 tys. zł. oraz inwestycje 8 902 tys. zł.

W roku sprawozdawczym Grupa dokonała znacznych inwestycji w podmioty powiązane i zależne. Grupa nabyła za kwotę 96 542 tys. zł. akcje spółki CSY S.A. oraz RSY S.A. zajmujących się produkcją wyrobów metalowych, handlem produktami metalowymi i maszynami do produkcji rolnej. Inwestycja miała na celu poszerzenie asortymentu produkcyjnego i rozszerzenie zakresu działalności operacyjnej. Wszelkie informacje o nabyciu pakietów akcji przekazane zostały w formie raportów bieżących nr 15, 20 i 21/2015. Grupa udzieliła w ramach własnej struktury pożyczki krótkoterminowe na kwotę 129 tys. zł.

Struktura majątku trwałego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2014 – 2015 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2015 r.	%	2014 r.	%
1.	Wartości niematerialne i prawne	54 185	36,6	107	0,1
2.	Rzeczowy aktywa trwałe	72 331	48,9	71 491	92,0
3.	Nieruchomości inwestycyjne	31	0,0	31	0,0
4.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
5.	Inwestycje długoterminowe	17 712	12,0	5 502	7,1
6.	Podatek odroczony	3 783	2,6	609	0,8
	RAZEM	148 042	100	77 709	100
1.	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-

Majątek Obrotowy.

Struktura najważniejszych pozycji majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

. w latach 2014-2015 (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2015 r.	%	2014 r.	%
1.	Zapasy	4 901	9,1	1 076	1,8
2.	Należności krótkoterminowe	44 769	83,0	17 322	28,7
3.	Inwestycje krótkoterminowe	3 148	5,8	41 479	68,8
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	2,1	414	0,7
	RAZEM	53 907	100	60 291	100

Majątek obrotowy Grupy wg stanu na koniec 2015 roku był o 10,6% niższy niż na koniec roku poprzedniego. W roku obrotowym nastąpiła zmiana struktury majątku obrotowego: znacząco spadł udział w majątku obrotowym inwestycji krótkoterminowych, na które w głównej mierze składają się posiadane przez Grupę akcje dostępne do sprzedaży i udzielone pożyczki krótkoterminowe. Nastąpił natomiast znaczny wzrost należności krótkoterminowych są to głównie należności z tytułu sprzedanych akcji.

W roku sprawozdawczym znacząco wzrosły w Grupie w stosunku do roku poprzedniego zapasy, głównie za sprawą wzrostu produkcji w toku jak i produktów gotowych w segmencie produkcji metalowej. Z uwagi na zmieniający się charakter prowadzonej działalności jest to sytuacja typowa dla tego rodzaju przedsiębiorstw.

Działalność operacyjna oraz inwestycyjna Grupy spowodowała zwiększenie stanu środków pieniężnych do kwoty 1 183 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą w głównej mierze ubezpieczeń, abonamentów, podatku VAT, kosztów emisji obligacji.

6.2 Kapitały Obce.

Struktura kapitałów obcych Grupy Kapitałowej Zastal S.A. przedstawia się następująco:

- rezerwy na zobowiązania	22,3 %
- zobowiązania długoterminowe	3,9 %
- zobowiązania krótkoterminowe	73,8 %
- rozliczenia międzyokresowe	1,3 %

Poziom kapitałów obcych wg stanu na koniec 2015 roku wzrósł o 105 112 tys. zł. w stosunku do stanu z roku poprzedniego, jednakże nastąpiła duża zmiana struktury kapitałów obcych. Znacząco bo aż o 707% w stosunku do roku poprzedniego wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze kapitałów obcych, głównie za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w tym nabytych aktywów finansowych. Pozycja ta uległa również wzrostowi z uwagi

na rozwój działalności spedycyjnej, która oparta jest na podwykonawcach oraz ze zwiększeniem skali działalności produkcyjnej.

W strukturze zobowiązań długoterminowych do największych pozycji należy zaliczyć zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu oraz zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania całej Grupy Kapitałowej wyniosły 28 396 tys. zł., przy czym 16% tej kwoty stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy długoterminowe poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 23 961 tys. zł i jest to część długoterminowa rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę, w wysokości 262 tys. zł. Wielkość odprawy zależy od stażu pracy. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Rezerwa ta na każdy dzień bilansowy jest weryfikowana. Rezerwa długoterminowa w wysokości 23 699 tys. zł została utworzona z tytułu utworzenia rezerw na udzielone poręczenia.

Rezerwy krótkoterminowe wyniosły 175 tys. zł. i są to rezerwy na podatek VAT niepodlegający odliczeniu oraz świadczenia urlopowe.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe w głównej mierze dotyczą zawartych w latach ubiegłych umów leasingowych. W roku obrotowym 2015 Grupa zawarła dodatkowe umowy leasingowe na kwotę 193 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2015 roku wyniosły 93 827 tys. zł. zwiększając swą wartość w stosunku do roku poprzedniego o 82 199 tys. zł.. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych to w głównej mierze wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na pozycji tej zanotowano wzrost zobowiązań o kwotę 82 577 tys. zł.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych
w latach 2014- 2015 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2015 r.	%	2014 r.	%
1.	Z tytułu dostaw i usług	9 428	10,1	6.140	53,8
2.	Kredyty i pożyczki	1 513	1,6	-	-
3.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	3.139	27,5

4.	Z tytułu podatków, cel	2 084	2,2	752	6,6
5.	Z tytułu wynagrodzeń	260	0,3	73	0,6
6.	Zobowiązania leasingowe	924	1,0	407	3,6
7.	Pozostałe zobowiązania	78 676	84,7	909	7,9
8.	Fundusze specjalne	4	0	0	0
	RAZEM	92 888	100	11.420	100

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Zastal S.A. z tytułu kredytów bankowych i pożyczek.

Według stanu na 31.12.2015r. Grupa posiadała kredyty bankowe w łącznej wartości 3 223 tys. zł. Struktura posiadanych przez Grupę kredytów przedstawia się następująco:

Bank /Pożyczkodawca	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	waluta	PLN	waluta	PLN		
Bank Raiffeisen	PLN	500	PLN	372	odnawialny	Hipoteka na nieruchomości
Bank Millennium	PLN	500	PLN	107	24.04.2016	zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej –frezarka, centrum obróbkowe z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO SA	PLN	700	PLN	605	31.07.2016	a) weksel In blanco b) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce. e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ	PLN	638	PLN	538	12.2023	a)hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej
Bank Raiffeisen	PLN	200	PLN	197	05.2016	Pełnomocnictwo do rachunku
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	1 115	PLN	628	07.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	470	PLN	257	05.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	138	PLN	77	06.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	769	PLN	442	09.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy

W związku z przejęciem kontroli nad podmiotami, które włączono w skład Grupy Kapitałowej, zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów wzrosło o 2.851 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Zastal SA z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

W 2013 roku Grupa wyemitowała 3.120 szt. obligacji o wartości 1 tys. zł. każda z terminem wykupu 27 luty 2015 roku. Odsetki od obligacji w wysokości Wibor 3M + 6% w skali roku były naliczane w okresach trzy miesięcznych. Wykup obligacji serii A wyemitowanych przez podmiot dominujący został dokonany w dniu 16.03.2015 roku.

6.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Zastal SA

Kapitały własne stanowią 37 % pasywów bilansu Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów w roku 2015 uległ zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim.

Struktura kapitałów własnych Grupy wg. stanu na 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

- kapitał akcyjny	33.500 tys. zł.
- kapitał rezerwowy	32.667 tys. zł.
- zyski zatrzymane	49 817 tys. zł.
- strata netto	- 42 235 tys. zł.

Kapitał podstawowy na koniec 2015 roku wyniósł 33.499.539 zł., na który składają się akcje o nominale 1 zł. w ilości:

- akcje I emisji 99.539 szt. o wartości nominalnej 99.539 zł.
- akcje II emisji 13.123.079 szt. o wartości nominalnej 13.123.079 zł.
- akcje III emisji 7.276.921 szt. o wartości nominalnej 7.276.921 zł.
- akcje IV emisji 10.000.000 szt. o wartości nominalnej 10.000.000 zł.
- akcje V emisji 3.000.000 szt. o wartości nominalnej 3.000.000 zł.

6.4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2014-2015

Wskaźnik	Sposób liczenia	Poziom wsk.typ owy lub bezpiec zn.	2014 r.	2015 r.
Płynności finansowej I stopnia	<u>Środki obrotowe –należn.z tyt.dost.i usług>12m-cy</u> <u>Zobowiąz. krótkoterm.-zobow.krótkoter. 12 m-cy</u>	1,2-2,0	4,81	0,58
Płynności finansowej II stopnia	<u>Aktywa Obr.-zapasy- kr.term.RMK czynne-n.z</u> <u>tyt.dost.>12mcy</u> <u>Zobowiąz. krótkoterminowe-zobow.z tyt.dost.i</u> <u>usł.>12 mcy</u>	1	5,06	0,52
Płynności finansowej III stopnia	<u>Inwestycje krótkoterminowe</u> <u>Zobow.krótkoter.-zob.z tyt.dostaw >12mcy</u>	0,1-0,2	3,57	0,03
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	<u>Należności z tyt. dostaw i usług</u> <u>Zobow.z tyt. dostaw i usług</u>	1	0,87	1,09
Stopień pokrycia majątku		100%-	161	66,7

trwałego kapitałem stałym	<u>Kapitał.włas.+ rezerw.długoterm.</u> Aktywa trwałe	150%		
---------------------------	----------------------------------------------------------	------	--	--

* przy obliczaniu wskaźników płynności w zobowiązaniach krótkoterminowych uwzględniono rezerwy krótkoterminowe.

Wpływ na spadek wskaźników płynności w stosunku do roku poprzedniego miało niewątpliwie zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych zwłaszcza innych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartość wskaźników opisującego stopień zdolności Grupy do regulowania zobowiązań nie przekracza wartości uznawane za bezpieczne.

Nieznacznemu wzrostowi, lecz powyżej poziomu uznawanego za bezpieczny, uległ wskaźnik handlowej zdolności kredytowej opisujący pokrycie zobowiązań z tytułu dostaw i usług należnościami z tytułu dostaw i usług. W roku obrotowym w Grupie wartość zobowiązań handlowych przewyższyła wartość należności handlowych, dotyczy to segmentu transportu i spedycji jak i produkcyjnego.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Kapitałową
w latach 2014 – 2015

Wskaźnik	Sposób liczenia	2015 r.	2014 r.
Zyskowność sprzedaży	<u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży	-	-
Zyskowność majątku	<u>Zysk netto</u> Majątek ogółem	-	-
Zyskowność kapitałów własnych	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	-	-
Marża na sprzedaży	<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> Przychody ze sprzedaży	-	-

Ze względu na osiągniętą stratę netto nie rozpatruje się wskaźników określających rentowność.

7. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

Wartość zobowiązań warunkowych została zmniejszona z kwoty 117 210 tys. zł na koniec roku 2014 do poziomu 3 505 tys. zł. na koniec 2015 roku. Powodem tak znacznego zmniejszenia wartości zobowiązań pozabilansowych było utworzenie rezerw na zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki dominującej. Wartość utworzonych rezerw powiększyła wartość pozostałych kosztów operacyjnych.

Zbiorczy wykaz zobowiązań warunkowych wg. stanu na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

a)weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

- weksel własny in blanco do kwoty 323 tys. zł. na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. zabezpieczenie umowy o współpracy - zakup olejów

b)hipoteki:

- hipoteka do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.
- hipoteka łączna do kwoty 1.500 tys. zł. na rzecz Raiffeisen Bank S.A. na zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności,
- hipoteka łączna do kwoty 240 tys. zł. na rzecz Raiffeisen Bank SA na zabezpieczenie udzielonego kredytu,
- hipoteka łączna do kwoty 638 tys. zł. na rzecz Banku BGŻ SA na zabezpieczenie udzielonej pożyczki
- hipoteka przymusowa do kwoty 617 tys. zł. na rzecz miasta Zielona Góra z tytułu zaległości podatkowych.

Istnieją również hipoteki zabezpieczające poręczenia jakich udzieliła Grupa w latach wcześniejszych. Na zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń Grupa utworzyła rezerwy. Rezerwy zostały utworzone do wartości nieruchomości zabezpieczającej udzielone poręczenie.

- hipoteki zabezpieczające emisję obligacji przez Mostostal Wrocław Quntum Ruda Park sp. z o.o. S.K.A., zabezpieczenie udzielono do kwoty 76 mln zł., utworzono rezerwę na kwotę 7.986 tys. zł.,
- hipoteki zabezpieczające emisję obligacji przez PTI S.A. serii B i D do kwoty 12 mln zł. , utworzono rezerwę na kwotę 3.211 tys. zł.,
- hipoteka do kwoty 2 mln zł. zabezpieczająca pożyczkę jaką otrzymała spółka De Molen, utworzono rezerwę na kwotę 487 tys. zł.,
- hipoteki do kwoty 4,7 mln zł. na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce De Molen, utworzono rezerwę na kwotę 5.538 tys. zł.,
- hipoteki do kwoty 12 mln zł. na zabezpieczenie kredytu udzielonego PTI S.A. , utworzono rezerwę na kwotę 1.209 tys. zł.,
- hipoteki do kwoty 10 mln zł. na zabezpieczenie kredytu udzielonego PTI S.A., utworzono rezerwę na kwotę 5.266 tys. zł.

8. NAKŁADY INWESTYCYJNE ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZASTAL S.A. W 2015 ROKU I PLANOWANE WYDATKI W ROKU 2016.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł.	
		REALIZACJA	PLAN
		2015 r.	2016 r.
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	54 052	-
1	Wartość firmy	54 044	-
2	Programy komputerowe, licencje	8	-
II.	Środki trwałe, w tym:	760	
1.	Środki transportu	193	-
2.	Komputery, sieci komputerowe	56	-
3.	Urządzenia segment serwisu	422	-
4.	Maszyny, urządzenia segment najmu	8,0	-
5.	Maszyny, urządzenia segmentu produkcyjnego	8 902 z tytułu inwestycji	-

W roku 2015 Grupa pozyskała aktywa trwałe na kwotę 63 714 tys. zł. z tego w formie inwestycji kapitałowej rozliczonej poprzez wartości niematerialne – wartość firmy 54 044 tys. zł. Ponadto Grupa pozyskała rzeczowe aktywa trwałe w

kwocie 9 662 tys. zł w grupie urządzeń technicznych, maszyn i pozostałych środków trwałych, z tego kwota 8 902 tys. zł wynikająca z inwestycji kapitałowych.

Środki o największej wartości pozyskano dla segmentu produkcyjnego, w drugiej kolejności był to segment i spedycji oraz serwisu samochodowego.

Plany inwestycyjne na moment sporządzania sprawozdań finansowych nie przewidywały żadnych nakładów poza obsługą umów leasingowych.

9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa Zastal w roku obrachunkowym 2015 odnotowała stratę na skonsolidowanym wyniku finansowym netto, sięgającą 42 milionów złotych. Głównym powodem osiągnięcia przez Grupę straty netto było przeszacowanie wartości inwestycji krótkoterminowych. Dotyczyło to zarówno podmiotu dominującego jak również podmiotów wchodzących w skład Grupy.

Grupa na działalności operacyjnej odnotowała stratę w wysokości 21 587 tys. zł. Decydujący wpływ na poniesioną stratę miały inne koszty operacyjne, które zamknęły się kwotą 25 218 ty. zł. Pozycja ta zawiera dokonane odpisy aktualizacyjne na posiadany majątek trwały, który stanowi zabezpieczenie udzielonych poręczeń kredytowych i z tytułu emisji obligacji. Są to zdarzenia jednorazowe, które w przyszłości mogą zostać odwrócone. Ponadto odpisy dokonane na koniec roku obrotowego 2015 zmniejszają wartość zobowiązań pozabilansowych utworzonych w latach ubiegłych.

Największą stratę na działalności operacyjnej w roku 2015 przyniósł segment najmu. Mniejszą niż w roku ubiegłym stratę Grupa osiągnęła na produkcji metalowej. Należy jednak zauważyć, że w 2015 roku szereg kosztów działalności produkcyjnej związany był z uruchomieniem nowych segmentów produkcji (koszty jednorazowe), w tym zwłaszcza z pracami przygotowawczymi do produkcji. Grupa zakupiła niezbędne, nowoczesne oprogramowanie dla działu konstrukcyjnego, poniosła szereg wydatków na szkolenia dla kadry produkcyjnej (zwłaszcza dotyczące obsługi nowych maszyn oraz certyfikacji i szkoleń, certyfikacją zakładu). Na koniec 2015 roku Grupa posiadała autorską dokumentację techniczną na ponad 200 rodzajów kontenerów. Ponadto jednostka dominująca uzyskała certyfikaty dotyczące przejścia zakładu na zgodność z normą DIN EN 15085 CL 1- to jest ta najwyższa norma kolejowa, która pozwala na dalsze rozszerzenie zakresu działalności produkcyjnej i świadczenia usług dla wszystkich podmiotów z branży kolejowej na najwyższym poziomie. Efektem uzyskania zarówno tej certyfikacji jak i poprzednio uzyskanych certyfikatów było nawiązanie w roku 2015 współpracy z dużym producentem kolejowym i wykonywaniu dla niego elementów metalowych oraz świadczeniu usług zabezpieczenia antykorozyjnego konstrukcji kolejowych. Zarząd Grupy uważa, iż w kolejnym roku współpraca zostanie utrzymana a skala prac wykonywanych na potrzeby tego kontrahenta wzrośnie. Ponadto przejęcie kontroli na kolejnymi podmiotami z branży metalowej winno skutkować zwiększeniem wartości przychodów ze sprzedaży jak również częściową zmianą kierunków dystrybucji produkcji, w tym do krajów Europy Zachodniej. Segment produkcji powinien w kolejnym roku osiągnąć większą dynamikę przychodów a jednocześnie osiągnąć godziwą rentowność.

Sektor najmu, pomimo licznych starań nie zdołał w roku sprawozdawczym zagospodarować powierzchni produkcyjnych i biurowych zwolnione przez spółkę zajmującą się produkcją taboru. W kolejnym roku Grupa planuje wykorzystanie tych powierzchni na potrzeby własne – rozszerzenie zakresu produkcji i usług. Zarząd Grupy będzie jednak, podobnie jak w roku poprzednim, poszukiwał nowych najemców na wolne powierzchnie produkcyjne i magazynowe.

Segmenty serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji po zakończonej restrukturyzacji odnotowały w bieżącym roku sprawozdawczym zysk na działalności operacyjnej. Częściowe zasilenie tych segmentów w drugiej połowie 2013 roku środkami pozyskanymi z emisji obligacji znacznie poprawiło przepływ środków finansowych i zdołało zapewnić w roku 2015 zysk na działalności operacyjnej.

W segmencie transportu i spedycji w roku sprawozdawczym w dalszym ciągu rozwijano działalność spedycyjną poprzez m.in. zatrudnienie nowych spedytorów. Zakupiono nowe naczepy pod potrzeby spedycji, które są wykorzystywane przez firmy współpracujące. Segment ogranicza prowadzenie przewozów przy pomocy własnych ciągników, szerzej współpracując z podwykonawcami usług transportowych.

Generalnie działania Grupy skupiają się na identyfikacji oraz ograniczaniu wpływu działalności oraz środków, które nie rokują uzyskania odpowiednich rentowności w dłuższej perspektywie czasu.

Jednocześnie kierowane są znaczne środki finansowe na segmenty uznane za perspektywiczne w działalności Grupy jak choćby działalność produkcyjna czy spedycja.

Nadchodzący rok obrotowy powinien być dla Grupy rokiem stopniowej poprawy wyników na działalności operacyjnej w każdym z segmentów działalności. Działalność produkcyjna szczególnie w pierwszej fazie podlegała ograniczonej rentowności, co pokazały wyniki zarówno w roku 2014 jak i w 2015, ale powinna się ona poprawić wraz z nabieraniem doświadczenia produkcyjnego, wykorzystaniem nabytego sprzętu produkcyjnego oraz ustrukturyzowaniem procesów produkcyjnych.

Przewiduje się, że w perspektywie najbliższego roku w związku z rozwojem działalności nie wzrośnie zaangażowanie kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy, a wskaźniki opisujące płynność finansową powrócą do poziomów bezpiecznych.

W ocenie Zarządu Grupy obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności sprawia, iż pomimo że istnieje pewne ryzyko dla funkcjonowania Grupy to występujące szanse i możliwości w dużej części je ograniczają.

10. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA.

Segment najmu w swoich zasobach posiada pewną część majątku, która wykorzystywana była głównie przy produkcji taboru kolejowego, co w pewien sposób może ograniczać szybkie wynajęcie tego rodzaju majątku pod inne działalności. Niewykluczone może okazać się poniesienie pewnych nakładów na przystosowania tej części majątku do potrzeb typowych najemców zainteresowanych wynajęciem powierzchni produkcyjnych.

Środki na modernizację majątku segmentu najmu mogą zostać pozyskane ze sprzedaży tej części majątku, którego prawdopodobieństwo wykorzystania w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest niewielkie.

Działalność segmentu transportu jest bardzo wrażliwa na ceny paliw. Ewentualny wzrost cen paliw powoduje zwiększenie kosztów działalności, które nie zawsze można przenieść na cenę oferowaną za przewożone frachty. Duża konkurencja na rynku transportowym powoduje, że ceny za fracht często pozostają na niezmienionym poziomie mimo zmiany ceny paliw.

Dodatkowo obostrzenia dotyczące emisji spalin powodują, że tabor wykorzystywany obecnie przez segment transportu narażony jest na dodatkowe koszty związane z niespełnieniem rygorystycznych norm emisji spalin dla pojazdów ciężarowych, szczególnie silnie jest to odczuwalne w transporcie międzynarodowym. Grupa ograniczyła ekspozycję na tego rodzaju ryzyko poprzez zmniejszanie swego zaangażowania w typową działalność transportową a rozwijając spedycję.

W przypadku segmentu serwisu samochodów ciężarowych zagrożeniem są działania konkurencji, powstawanie nowych punktów obsługi samochodów ciężarowych nie nastawiających się na współpracę z jedną marką. Również embarga wprowadzone na przejazdy do Rosji mają wpływ na ten segment działalności. Ograniczona rentowność przewozów samochodowych, niewykorzystany potencjał serwisu samochodów ciężarowych mogą spowodować, iż Grupa będzie szczegółowo analizować bieżącą sytuację w tym segmencie. Niemniej jednak zakładany jest dodatni wynik na tej działalności w kolejnym roku obrotowym.

11. SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

Stosowane w spółkach Grupy Kapitałowej systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce dominującej i zależnych poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także, wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań podmiotów z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w podmiotach są:

- regulaminy kontroli wewnętrznej,
- regulaminy organizacyjne,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO ,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,

- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

Przyjęte do stosowania przez podmioty systemy kontroli wewnętrznej zapewniają także ujawnienie rezerw jak również faktów niegospodarności. Systemy zapewniają ustalenie przyczyn nieprawidłowości jak i osób za nie odpowiedzialnych wskazując jednocześnie sposoby i środki umożliwiające usunięcie tych nieprawidłowości. Identyfikację i ocenę ryzyka, a także zarządzanie ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne podmiotów, których działalność jest narażona na ryzyko. Proces ten jest prowadzony w sposób ciągły i nadzorowany przez kierowników poszczególnych komórek i jednostek.

Działania prowadzące do sporządzania sprawozdań finansowych w spółkach są także poddawane kontroli funkcjonalnej w zakresie uzgodnień rachunkowych i rzetelności informacyjnej, bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za sporządzenie sprawozdań.

12. ŁAD KORPORACYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA.

1. Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określonego w załączniku nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronach internetowych spółki w sekcji relacji inwestorskich, zakładka ład korporacyjny.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych		
	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	<p>Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia.</p> <p>Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem walnego zgromadzenia.</p>

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych		
ZASADA		KOMENTARZ SPÓŁKI
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	<p>Emitent jest małą Spółką, która aktualnie prowadzi działalność tylko na rynku krajowym. Prowadzenie strony internetowej w języku angielskim wiąże się natomiast z wysokimi kosztami tłumaczeń, zwłaszcza komunikatów okresowych, które są bardzo obszerne.</p> <p>Obecnie na stronie internetowej znajdują się podstawowe informacje o Spółce w języku niemieckim.</p> <p>W celu równego traktowania inwestorów krajowych i zagranicznych, Zastal SA docelowo doda wersję angielską korporacyjnej strony internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasowym.</p>
IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy		
10.	<p>Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż 	<p>Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia.</p> <p>Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem</p>

	miejsce obrad.	walnego zgromadzenia. Zastal SA planuje zamieszczać relacje audio/video na swojej stronie internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasu.
--	----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się zgodnie z przyjętym regulaminem walnych zgromadzeń. Treść regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA znajduje się na stronach spółki ; www.zastal.pl

4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów;

W Spółce funkcje zarządzające pełni 2-osobowy Zarząd w składzie:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu.

Prezesem Zarządu Zastal S.A. od dnia 20 marca 2012 roku jest Pan Mariusz Matusik.

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki Akcyjnej Zastal, Regulamin Organizacyjny Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Treść Regulaminu Zarządu oraz Statutu Spółki znajduje się na stronach internetowych spółki ; www.zastal.pl

Na dzień 01.01.2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Monika Hałupczak	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Paweł Sobków	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Tomasz Pietryk	- Członek Rady Nadzorczej,
Błażej Wasielewski	- Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Kloc	- Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30.06 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Aktualny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Joanna Tobolska	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Aneta Niedziela	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Stodolny	– Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Starosta	– Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Elżbieta Szymańska	– Członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady pracy Rady Nadzorczej określają: Regulamin Rady Nadzorczej Zastal SA. Treść regulaminu zamieszczona na stronie internetowej spółki ; www.zastal.pl

5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli podano w punkcie 11

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Grupy nie posiadał informacji o akcjonariuszach posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym lub powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu dominującego Zastal S.A.

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała akcji ani obligacji dających ich posiadaczom szczególne uprawnienia i przywileje.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa wykonywania głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka nie stosuje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji na Walnych Zgromadzeniach. Jedynym warunkiem jest złożenie żądania podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych przestania do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych potwierdzenia prawa do uczestnictwa w WZA nie później niż w dniu rejestracji, bądź w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje w formie dokumentu złożenia ich w siedzibie spółki nie później niż w dniu rejestracji (record day).

9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. Akcje wyemitowane przez Zastal SA nie mają żadnych ograniczeń co do przenoszenia prawa własności.

10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Wybór i odwołanie Zarządu należy do szczegółowych kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór Prezesa Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza spośród zgłoszonych kandydatur, po uprzedniej ocenie kwalifikacji, kompetencji jak i doświadczenia zawodowego kandydatów. Wiceprezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza spośród kandydatów zaproponowanych przez Prezesa Zarządu.

Uprawnienia do podejmowania uchwał w sprawie emisji i wykupie akcji należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwały w tej sprawie zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów.

11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Projekty uchwał wraz z uzasadnieniem dotyczące zmiany statutu spółki umieszczane są na 14 dni przed datą wyznaczonego zgromadzenia na stronie internetowej spółki.

Uchwały w sprawie zmiany statutu spółki wymagają większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki wymagają $\frac{2}{3}$ głosów oddanych.

13. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU ORAZ ORGANACH NADZORU.

W roku 2015 Grupą kapitałową Zastal kierował Zarząd w składzie:

Mariusz Matusik – Prezes Zarządu,
Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31.03.2015 roku Pan Wojciech Skiba złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 07.12.2015 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Grzegorza Wrone.

W roku 2015 przeciętne zatrudnienie w Grupie wynosiło 218 osób z tego:

- na stanowiskach robotniczych 138 osób,
- na stanowiskach nierobotniczych 77 osób,
- 3 osoby, nauka zawodu.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego w Grupie na dzień 01 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| ❖ Monika Hałupczak | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ❖ Paweł Sobków | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| ❖ Tomasz Pietryk | - Członek Rady Nadzorczej |
| ❖ Błażej Wasielewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| ❖ Andrzej Kloc | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 26.06.2015 roku Pani Monika Hałupczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Na podstawie podjętych uchwał ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

Paweł Sobków

Błażej Wasielewski

Andrzej Kloc

Tomasz Pietryk.

Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2015 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została powołana nowa Rada Nadzorcza w składzie:

- | | |
|-----------------|----------------------------------|
| Joanna Tobolska | – Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Aneta Niedziela | – Sekretarz Rady Nadzorczej |

Dariusz Stodolny – Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Starosta – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Elżbieta Szymańska – Członek Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia, prowizje oraz nagrody otrzymane w 2015 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące działalność Grupy Kapitałowej : w tys. zł.

Zarząd :

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	
- wynagrodzenie	113
- wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej	31
2. Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	
- wynagrodzenie – do dnia 31.03.2015	22
3. Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu	
- wynagrodzenie	0
OGÓŁEM ZARZĄD	166

Rada Nadzorcza:

1. Monika Hałupczak	
- wynagrodzenie	-
2. Paweł Sobków	
- wynagrodzenie	-
3. Tomasz Pietryk	
- wynagrodzenie	-
4. Błażej Wasielewski	
- wynagrodzenie	-
5. Andrzej Kloc	
- wynagrodzenie	-
6. Joanna Tobolska	
- wynagrodzenie	-
7. Aneta Niedziela	
- wynagrodzenie	-
8. Dariusz Stodolny	
- wynagrodzenie	-
9. Włodzimierz Starosta	

- wynagrodzenie	-
10. Elżbieta Szymańska	
- wynagrodzenie	-
OGÓŁEM RADA NADZORCZA	-

Akcje podmiotu dominującego w Grupie będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę wg stanu na dzień 31.12.2015r.:

Zarząd spółki:

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	0 szt. akcji
2. Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	0 szt. akcji
3. Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu	0 szt. akcji

Rada Nadzorcza spółki:

1. Joanna Tobolska	0 szt. akcji
2. Aneta Niedziela	0 szt. akcji
3. Dariusz Stodolny	0 szt. akcji
4. Włodzimierz Starosta	0 szt. akcji
5. Elżbieta Szymańska	0 szt. akcji

Spółki wchodzące w skład Grupy nie posiadają umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 31 grudnia 2015 roku przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W roku 2015 spółki wchodzące w skład Grupy Zastal nie udzielały pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zastal SA za rok 2015 jak również sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej Zastal SA badała spółka UHY ECA Audyt sp. z o.o. Sp.K. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k). z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z zawartą umową w dniu 10 czerwca 2015 r. za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego audytor otrzyma łącznie wynagrodzenie w kwocie 20 500,00 zł netto.

Sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal za rok 2014 badała również spółka ECA Seredyński i Wspólnicy, której łączne wynagrodzenie wyniosło 20.500 zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2015 roku wyniosło 15 000,00 zł. netto.

15.ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotne dla funkcjonowania Grupy.

WICEPREZES ZARZĄDU

Grzegorz Wrona

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik