

**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE WG. MSSF
ZASTAL SA**

**obejmujące okres
od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**



SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego	
I. Informacje ogólne	
II. Istotne zasady rachunkowości	
III. Noty objaśniające	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	
2. Aktywa finansowe	
3. Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	
5. Kapitały	
6. Rezerwy	
7. Zobowiązania długoterminowe	
8. Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	
IV. Noty objaśniające do wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	
V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	
VI. Zobowiązania warunkowe	
VII. Objasnienia dotyczace zawartych przez jednostkę umów, transakcji istotnych oraz objasnienie niektórych zagadnień osobowych.....	
VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń	
IX. Transakcje z jednostkami powiazanymi	
X. Zysk na akcję, zarzadzanie kapitałem, ocena ryzyka.....	

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2016R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		76 433	192 904
1. Wartości niematerialne i prawne		99	22
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 244	2 619
3. Należności długoterminowe		-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-
4. Inwestycje długoterminowe		73 828	187 553
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	73 828	187 553
a) w jednostkach powiązanych		67 234	181 092
b) w pozostałych jednostkach		6 594	6 461
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		262	2 710
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	262	2 710
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		5 182	4 523
1. Zapasy		721	1 018
2. Należności krótkoterminowe		1 800	1 677
2.1. Od jednostek powiązanych		98	234
2.2. Od pozostałych jednostek	4	1 702	1 443
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 172	1 306
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	1 172	1 306
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	1 489	522
A k t y w a r a z e m		81 615	197 427

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2016R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny		-1 760	100 646
1. Kapitał zakładowy	5	33 500	33 500
2. Kapitał zapasowy		67 138	29 678
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8	8
5. Zysk (strata) netto		-102 406	37 460
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		83 375	96 781
1. Rezerwy na zobowiązania		474	17 758
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	262	17 587
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		198	169
a) długoterminowa	6 b	43	28
b) krótkoterminowa	6 c	155	141
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	14	2
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		14	2
2. Zobowiązania długoterminowe	7	68 199	908
2.1. Wobec pozostałych jednostek		68 199	908
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	14 506	77 915
3.1. Wobec jednostek powiązanych		9 887	8 046
3.2. Wobec pozostałych jednostek		4 619	69 869
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		196	200
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	196	200
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		196	200
P a s y w a r a z e m		81 615	197 427

Wartość księgowa		-1 760	100 646
Liczba akcji (w szt.)		33 499 539	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		-0,05	3,00

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA
ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.	Od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		7 039	7 305
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	7 979	7 366
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		-940	-61
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	522	521
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		1 420	1 197
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	1 250	1 516
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-3 088	- 2 253
Przychody finansowe	11 a	2 647	91 859
Koszty finansowe	11 b	116 842	41 139
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-117 283	48 467
Podatek dochodowy		-14 877	11 007
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		-102 406	37 460
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk / Strata netto		-102 406	37 460
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-102 406	37 460
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-102 406	37 460
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-102 406	37 460
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		-3,06	1,12
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-3,06	1,12
rozwodniony		-1,02	0,37

ZASTAL SA

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAŁ SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

w tys. zł.

[illegible]

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2016	31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-117 283	48 467
II. Korekty razem	117 507	-50 427
1. Amortyzacja	377	382
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	114 015	- 50 772
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	6
4. Zmiana stanu rezerw	41	82
5. Zmiana stanu zapasów	297	-726
6. Zmiana stanu należności	-122	-104
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 842	1 023
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-971	-323
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-
9. Inne korekty	-	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224	-1 960
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	53	-
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	125	1 456
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
5. Nabycie środków trwałych	-133	-82
6. Nabycie aktywów finansowych	-195	-65
7. Inne wydatki inwestycyjne	-66	-7
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-210	1 302
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	-
2. Wpływy dotyczące pożyczek	284	980
3. Inne wpływy	-	3 305
4. Spłata pożyczek	-	-2
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-3 120
6. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-340	-337
7. Odsetki zapłacone	-31	-140
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87	686
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-73	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	88

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. sporządzonego wg MSR.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja wyrobów metalowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.zastal.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2016 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności.
9. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 02.05.2017 roku.

Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, porównywalnie 31 grudnia 2015 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Objaśnienia

1. Pierwszym pełnym sprawozdaniem spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej było sprawozdanie za rok 2013.
2. Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki jest złoty polski (PLN).

Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*. Standard został zatwierdzony przez UE 22 listopada 2016 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoliceniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem. Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są ujmowane w rachunku zysków i strat;
- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- *MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności*, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasadach rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF;
- *MSSF 16 Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyć z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą

okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów;

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej;
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień została wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych;
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności na bazie akcji* – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanymi w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wraz z MSSF 4 *Instrumenty ubezpieczeniowe* zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązywania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)* zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Poprawki zawierają: (i) usunięcie paragrafów E3-E7 z krótkoterminowych zwolnień w MSSF 1 gdyż minął termin ich zastosowania, (ii) wyjaśnienie zakresu MSSF 12 określając, że wymogi dotyczące ujawniania informacji w MSSF 12, z wyjątkiem przypadków określonych w paragrafach B10-B16, dotyczy udziałów wymienionych w paragrafie 5, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jako przeznaczone do dystrybucji lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, (iii) wyjaśnienie w zakresie wyboru wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, które znajdują się w posiadaniu organizacji typu venture-capital lub podobny podmiot. Zmiany wyjaśniają, że tego wyboru można dokonać w momencie początkowego ujęcia w odniesieniu do każdej inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia (indywidualnie w odniesieniu do każdej inwestycji);
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe* została wydana przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów;
- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 r. Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania występuje wtedy, gdy poszczególna nieruchomość spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę

sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia);
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo* – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne* – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące

w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach;

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymagania dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

II. Istotne zasady rachunkowości.

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 :
 - 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 wartością godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.
 - 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. Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się wg. cen nabycia lub kosztu wytworzenia. 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. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

- b) Leasingi na dzień rozpoczęcia leasingu ujmują się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.
- c) Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub 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 aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.
- d) 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.
- e) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- f) **Aktywa finansowe**

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

pożyczki i należności,

aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne

dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

- g) 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.
- h) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- i) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów , w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.
- j) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.

- k) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odpawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.
- l) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka 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 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)
- m) 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 osiągniętych 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 spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego 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.

Zysk na jeden udział – zysk na jeden udział jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego udziałowcom przez średnią ważoną ilości udziałów występujących w danym okresie.

Segmenty operacyjne – spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego. W sprawozdaniu finansowym nie zamieszcza informacji na temat segmentów operacyjnych.
Sprzedaż jest generowana wyłącznie z działalności produkcyjnej i jest to jedyny segment operacyjny.

Spółka akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniła do wysokości aktywów netto tych jednostek a odpis wartości został odniesiony na wynik finansowy . Akcje jednostek notowanych na aktywnych rynkach wyceniono w wartości godziwej tj. ceny rynkowej na dzień bilansowy.
Jednocześnie jednostka zmieniła retrospektywnie prezentację w bilansie akcji jednostek powiązanych notowanych na aktywnych rynkach. Akcje ujmowane w aktywach krótkoterminowych przeniesiono do aktyw finansowych długoterminowych, korygując jednocześnie prezentację w bilansie za rok 2015 o kwotę 158.813 tys. zł.

Analiza zagrożeń dla działalności spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności, jednak występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności i z tego względu jednostka może nie móc spieniężać aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.

Strata na działalności operacyjne w kwocie -3.088 tys. zł., jak i stan zobowiązań krótkoterminowych sięgający kwoty 14.514 tys. zł. oraz ubytek kapitałów w ocenie Zarządu Spółki powoduje, że pojawiają się pewne ryzyka dotyczące działalności jednostki .

Spółka posiada znaczące zobowiązania publiczno prawne, które nie zostały uregulowane w terminie.

ZASTAL SA

Problemy dotyczące przepływu środków pieniężnych negatywnie odbijają się na zapewnieniu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Spółka w latach poprzednich dokonała całkowitej zmiany głównych źródeł osiąga przychodów: przychody z tytułu najmu powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na przychody z działalności produkcyjnej i handlowej.

W roku 2016 spółka utrzymywała znaczny potencjał wytwórczy, który nie był w pełni wykorzystywany. Zakładany wzrost dodatkowych zleceń produkcyjnych uległ przesunięciu z pierwszej połowy 2016 roku na początek 2017 roku, co m.in. negatywnie odbiło się na sytuacji finansowej spółki.

W roku obrotowym spółka dokonała także przeszacowania posiadanych aktywów finansowych utrzymywanych w wartości godziwej czego skutki odniesiono na wynik finansowy.

W spółce w 2015 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę 67 mln zł. Emisja warrantów zmiennych na akcje zapewni spółce środki jakie będzie mogła wykorzystać w swojej działalności.

III. Noty objaśniające do bilansu

ZASTAL SA**1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2016	-	-	4 073	242	26	8	-	4 349
- zwiększenie zakup	-	-	24	-	-	-	-	24
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	3	78	5	-	-	86
b) wartość brutto na 31.12.2016	-	-	4 094	164	21	8	-	4 287
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2016	-	-	1 558	151	21	-	-	1 730
- naliczenie roczne	-	-	353	19	1	-	-	373
- likwidacja, sprzedaż	-	-	3	54	3	-	-	60
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2016	-	-	1 908	116	19	-	-	2 043
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2016	-	-	2 186	48	2	8	-	2 244

Wartość bilansowa środków trwałych w leasingu wynosi 1.563 tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych, poza środkami znajdującymi się w leasingu

ZASTAL SA
Nota 1a
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2015	-	-	4 002	242	23	2	-	4 269
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	-	-	71	-	3	6	-	80
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
b) wartość brutto na 31.12.2015	-	-	4 073	242	26	8	-	4 349
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015	-	-	1 201	130	20	-	-	1 351
- naliczenie roczne	-	-	357	21	1	-	-	379
- likwidacja , sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015	-	-	1 558	151	21	-	-	1 730
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2015	-	-	2 515	91	5	8	-	2 619

ZASTAL SA**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2015	41
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	2
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
b) wartość brutto na 31.12.2015	43
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015	18
- naliczenie roczne	3
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015	21
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2015	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2015	-
g) wartość netto na 31.12.2015	22

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2016	43
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	80
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
b) wartość brutto na 31.12.2016	123
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2016	21
- naliczenie roczne	3
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2016	24
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2016	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2016	-
g) wartość netto na 31.12.2016	99

ZASTAL SA

2. AKTYWA FINANSOWE

- Występują aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży.
- Do roku 2016 wszystkie posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych były aktywami nie notowanymi na aktywnym regulowanym rynku i wyceniane były według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpis zaliczano do kosztów finansowych.
W roku 2016 dokonano retrospektywnego ujęcie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaliczanych wcześniej do aktywów finansowych krótkoterminowych. Ze względu na charakter inwestycji niektóre akcje ujęte wcześniej w aktywach finansowych krótkoterminowych notowanych na regulowanym rynku przeniesiono do długoterminowych aktywów finansowych. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych, dla których nie istnieje aktywny rynek regulowanych są wyceniane przez spółkę do wysokości aktywów netto tych jednostek, natomiast jednostki powiązane notowane na rynkach wyceniane są do wartości godziwej- ceny rynkowej na dzień bilansowy.
- Krótkoterminowe aktywa finansowe to akcje przeznaczone do obrotu, które wycenione są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania zaksięgowano przez wynik finansowy.

Udziały i akcje przedstawione w tabeli poniżej w poz. od 1 do 7, stanowią udziały i akcje w podmiotach kontrolowanych przez jednostkę.

w tys. zł.		
Aktywa finansowe długoterminowe	2016 rok	2015 rok
1.udziały Zastal Transport sp. z o.o.	4.337	3.976
2.udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13.002	16.703
3.udziały Monitex sp. z o.o.	-	5
4.udziały Drawex sp. z o.o.	1.219	1.595
5. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	-
6. akcje CSY SA	39.773	-
7. akcje RSY SA	8.897	-
8.akcje Kolmex S.A.	61	61
9.obligacje	6.534	6.400
Razem	73.828	28.740

Tabela do zachowania porównywalności rok 2015.

w tys. zł.		
Aktywa finansowe długoterminowe	2016 rok	2015 rok
1.udziały Zastal Transport sp. z o.o.	4.337	3.976
2.udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13.002	16.703
3.udziały Monitex sp. z o.o.	-	5
4.udziały Drawex sp. z o.o.	1.219	1.595
5. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	-
6. akcje CSY SA	39.773	118.737
7. akcje RSY SA	8.897	40.076
5.akcje Kolmex S.A.	61	61
6.obligacje	6.534	6.400
Razem	73.828	187.553

Przyjmując założenie że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus(odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanych papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect o 10% miałyby 10,70% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

Spółka w aktywach finansowych długoterminowych posiada obligacje na kwotę 6.534 tys. zł. i są to obligacje na kwotę 6.400 tys. zł. nabyte w 2015 roku z terminem wykupu kwiecień 2020 rok, oraz obligacje 134 tys. zł. nabyte w grudniu 2016 roku w wyniku rozliczenia wierzytelności przysługującej spółce od podmiotu powiązanego.

Ze względu, na to że Zarząd nie dysponuje informacjami, które świadczyłyby o utracie wartości tych składników aktywów, jak również nie przeprowadzono testu na utratę wartości ponieważ Zarząd nie posiada danych finansowych, które umożliwiłyby przeprowadzenie takiego testu.

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		158 813	28 740			187 553
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 677					1 677
Pożyczki	698					698
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		520				520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					88	88
Kategoria aktywów finansowych razem	2 375	159 333	28 740	-	88	190 536
Stan na 31.12.2016						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		48 670	25 158			73 828
Aktywa obrotowe:						

ZASTAL SA

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 800					1 800
Pożyczki	777					777
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			380			380
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					15	15
Kategoria aktywów finansowych razem	2 577	49 050	25 158	-	15	76 800

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

		*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015							
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy			908			908	
Pochodne instrumenty finansowe						-	
Pozostałe zobowiązania						-	
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 781				511	76 292	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 312			1 312	
Leasing finansowy					311	311	
Pochodne instrumenty finansowe						-	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	75 781	-	2 220	-	822	78 823	
Stan na 31.12.2016							
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy			657			657	
Pochodne instrumenty finansowe						-	
Pozostałe zobowiązania	67 542					67 542	
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 093				2 361	12 454	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 714			1 714	
Leasing finansowy					338	338	
Pochodne instrumenty finansowe						-	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	77 635	-	2 371	-	2 699	82 705	

Opis tabeli

ZWG-O zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

ZWG- W zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej.

ZZK zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,

IPZ instrumenty pochodne zabezpieczające

Poza MSR 39 instrumenty poza zakresem MSR 39

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2015		31.12.2016	
	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	698	698	777	777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 461	1 461	1 588	1 588
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	159 333	159 333	49 050	49 050
Udziały, akcje spółek nienotowanych	22 340	22 340	18 624	18 624
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	88	15	15
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	1 312	1 312	1 714	1 714
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 219	1 219	995	995
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	76 292	76 292	79 996	79 996

Jednostka przyjęła założenia, że wartość bilansowa aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia skorygowanej o odpisy stanowi przybliżenie wartości godziwej, akcje spółek notowanych wyceniane są w cenie godziwej tj. po kursie zamknięcia na dzień bilansowy.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW
Poziom 1 (wycena rynkowa)

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	159 333		159 333
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem	-	159 333	-	159 333
Zobowiązania:				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	159 333	-	159 333
Stan na 31.12.2016				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych		49 050		49 050
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem		49 050	-	49 050
Zobowiązania:				

ZASTAL SA

Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto		49 050	-	49 050

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Pożyczki udzielone	Razem wartość
Stan na 31.12.2015				
Saldo na początek okresu	20 560			20 560
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	180			
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek				
Zbycie (-)				
Objęcie (+)	1 600			1 600
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)				-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)				-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	22 340	-	-	22 340
Stan na 31.12.2016				
Saldo na początek okresu	22 340			22 340
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	(3.721)			(3 721)
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek				
Zbycie (-)				
Objęcie (+)	5			5
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)				-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie do notowanych				-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	18 624		-	18 624

ZASTAL SA**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. W jednostkach powiązanych	181 092	67 233
a) w jednostkach zależnych	181 092	67 233
- udziały lub akcje	181 092	67 233
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. w pozostałych jednostkach	6 461	6 595
- udziały lub akcje	61	61
- obligacje	6 400	6 534
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	187 553	73 828

Nota 2 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) stan na początek okresu	22 005	28 740
- udziały i akcje	20 560	22 340
- pożyczki	1 445	-
b) zwiększenia (z tytułu)	166 993	49 170
- obligacje - zakupiono	6 400	134
- udziały – zakup, podwyższenie kapitału	1 600	5
- zmiana ujęcia aktywów finansowych - przemieszczenie z krótkoterminowych	158 813	48 670
- udziały – korekta odpisu wartości	180	361
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 445	4 082
- pożyczki - spłat, odpis wartości	1 445	-
- udziały - odpis wartości	-	4 082
- udziały - sprzedaż	-	-
d) stan na koniec okresu	187 553	73 828
- udziały i akcje	181 153	67 294
- pożyczki	-	-
- obligacje	6 400	6 534

Nota 2 c

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) w jednostkach zależnych	594	869
- udzielone pożyczki	594	772
- akcje	-	97
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych	140	288
- akcje	140	-
- udzielone pożyczki	-	-
d) w pozostałych jednostkach	484	288

ZASTAL SA

- akcje	381	283
- udzielone pożyczki	103	5
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	88	15
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	88	15
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 306	1 172

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYT. ODROČZONEGO POD. DOCHODOWEGO**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 181	2 710
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	3 224	-
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	1 695	2 448
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 710	262

W związku z przeszacowaniami w dół akcji notowanych na rynku regulowanym ujemne różnice przejściowe sięgnęły kwoty 3.407 tys. zł. powodując, iż aktywa z tytułu odroczonego podatku sięgały kwoty 6.117 tys. zł. Ze względu, na niewielkie szanse w przewidywalnym terminie wykorzystania aktyw z tytułu podatku odroczonego, zdecydowano o obniżeniu aktywów z tytułu podatku odroczonego do poziomu rezerw na podatek odroczonej. Odpis zrównujący wyniósł 5.856 tys. zł.

Nota 3 b

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	522	1 489
- prenumeraty	5	
- ubezpieczenia	4	3
- pozostałe usługi, składki, materiały	-	5
- koszty emisji obligacji	-	-
- opłaty wstępne	-	160
- podatek VAT	102	272
- koszty budowy prototypów	76	714
- koszty V emisji akcji	335	335
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	522	1 489

Spółka w roku obrotowym odniosła na rozliczenia międzyokresowe koszty przygotowania produkcji zbiorników paliwowych. Założono rozliczenie poniesionych kosztów przygotowań w okresie 5 lat.
W związku z opóźnieniami w regulowaniu zobowiązań handlowych spółka dokonała także znaczących korekt odliczonego podatku VAT.

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. Należności od jednostek powiązanych	234	98
a) z tytułu dostaw i usług	151	15
b) inne	83	83
2. Należności od pozostałych jednostek	2 957	3 398
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 320	1 791
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	0	0
c) inne	1 637	1 607
4. Należności krótkoterminowe brutto razem	3 191	3 496
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-1 514	-1 696

ZASTAL SA**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG,
PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE
SPŁACONE W OKRESIE**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) do 3 miesięcy	954	484
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	134
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	101
d) powyżej 1 roku	52	213
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	1 067	932
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	10	192
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 057	740

ZAPASY

	31.12.2015	31.12.2016
ZAPASY:		
W tym;	1 018	721
1. materiały	7	198
2. półprodukty i produkty w toku	1 011	523
3. produkty gotowe	-	-

Zapasy prezentowane są w wartościach brutto, w roku obrotowym nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących na zapasy. Zapasy posiadane przez spółkę nie są objęte żadnymi zastawami ani przywłaszczeniami.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA.**ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
A. Stan na początek okresu z tytułu:	4 529	7 226
a) należności krótkoterminowe	13	1 514
od pozostałych jednostek	13	1 514
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	253	1 629
- od jednostek powiązanych	192	1 568
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	4 263	4 083
- od jednostek powiązanych	4 256	4 083
- od pozostałych jednostek	7	-
B. Zwiększenia (z tytułu)	2 995	4 264
a) należności krótkoterminowe	1 501	182
- od pozostałych jednostek	1 501	182
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	-	4 082
- od jednostek powiązanych	-	4 082
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 494	-
- od jednostek powiązanych	1 494	-
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	298	369
a) należności krótkoterminowe	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
b) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-

ZASTAL SA

c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	180	361
- od jednostek powiązanych korekta odpisu	180	361
- od pozostałych jednostek	-	-
d) krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	118	25
- od jednostek powiązanych spłata	118	25
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	7 226	11 121
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	4 083	7 804
- od jednostek powiązanych	4 083	7 804
- od pozostałych jednostek	-	-
b) należności krótkoterminowe	1 514	1 696
- od pozostałych jednostek	1 514	1 696
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 629	1 604
- od jednostek powiązanych	1 568	1 543
- od pozostałych jednostek	61	61

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość aktywów, odniesiono na wynik finansowy. Nie było bezpośrednich odniesień na kapitał własny.

Zmniejszenia odpisów to odwrócony odpis na pożyczkę spłaconą przez spółkę Ciasteczka z Krakowa S.A. oraz zmniejszenie odpisu wartości udziałów w spółce zależnej.

5. KAPITAŁY**Nota 5****KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

w tys. zł.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	na okaziciela	zwykłe		99 539	100	gotówka	17.12.1990	17.12.1990
II	na okaziciela	zwykłe		13 123 079	13 123	gotówka	25.10.1991	25.10.1991
III	na okaziciela	zwykłe		7 276 921	7 277	kap. zap. i rez.	03.11.1997	03.11.1997
IV	na okaziciela	zwykłe		10 000 000	10 000 000	gotówka	31.10.2011	30.12.2011
V	Na okaziciela	zwykłe		3 000 000	3 000 000	gotówka	05.11.2014	05.11.2014
Liczba akcji , razem				33 499 539				
Kapitał zakładowy, razem					33 499 539			

Informacja o kapitale zakładowym

Zarząd spółki proponuje akcjonariuszom pozostawienie straty za 2016 do rozliczenia zyskami przyszłych okresów.

Kapitał akcyjny wynosi 33.499.539 zł i dzieli się na 33.499.539 akcji na okaziciela.

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł., są to akcje zwykłe.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na jedną akcję przypada jeden głos.

Spółka wyemitowała warianty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warianty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31 grudnia 2022 roku.

Spółka nie posiada informacji o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w kapitale akcyjnym spółki na dzień bilansowy.

ZASTAL SA
6. REZERWY.
PODATEK DOCHODOWY

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	11 007	-14 877
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	11 007	-14 877
Podatek dochodowy razem	11 007	-14 877

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	48 467	-117 283
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 208	
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-99 829	
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	41 577	
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy	-11 068	
Zastosowana średnia stawka podatkowa	22,8%	19%

Nota 6 a
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 051	17 587
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	17 484	35
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	253	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	4948	17 360
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	253	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	17 587	262

Nota 6 b
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) stan na początek okresu	17	28
- odpawy emerytalne	17	28
b) zwiększenia (z tytułu)	11	15
- odpawy emerytalne	11	15
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	-	-

ZASTAŁ SA

- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	28	43
- odpawy emerytalne	28	43

Nota 6 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) stan na początek okresu	69	141
- zaległe urlopy	69	141
- odpawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	102	155
- zaległe urlopy	102	155
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	30	141
- zaległe urlopy wykorzystane	30	141
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	141	155
- niewykorzystane urlopy	141	155
- odpawy emerytalne	-	-

Nota 6 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
- dot. Poręczeń	-	-
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. Poręczeń	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	3	2
- dot. VAT należny	3	14
b) zwiększenia (z tytułu)	2	14
- dot. VAT należny	2	14
c) zmniejszenia (z tytułu)	3	2
- dot. VAT należny		2
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	2	14
- dot. VAT należny	2	14
III Razem pozostałe rezerwy	2	14

7. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE**

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	-		-	-
Pozostałe	311	338	908	657
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	311	338	908	657
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:				
Kredyty bankowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	311	338	908	657

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015							
Zobowiązania leasingowe	EUR	2-4 % p.a.	12-2018 10-2019	286	1 219	311	908
					-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2015					1 219	1 219	-
Stan na 31.12.2016							
Zobowiązania leasingowe	EUR PLN	2-4% p.a.	12-2018 10-2019 07-2019	210	995	338	657 -
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016					995	338	657

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015							

ZASTAL SA

Wartość bilansowa brutto			2 070				2 070
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			301				301
Wartość bilansowa netto	-	-	1 769	-	-	-	1 769
Stan na 31.12.2016							
Wartość bilansowa brutto			2 071		81		2 152
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			508		-		508
Wartość bilansowa netto	-	-	1 563	-	81	-	1 644

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2015				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	337	938		1 275
Koszty finansowe (-)	(26)	(30)		(56)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	311	908		1 219
Stan na 31.12.2016				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	364	675		1 039
Koszty finansowe (-)	(26)	(18)		(44)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	338	657	-	995

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015							
maszyny	EUR	2-4	12-2018	217	924	254	670
	EUR	2-4	10-2019	69	295	57	238
Leasing finansowy na dzień 31.12.2015					1 219	311	908
Stan na 31.12.2016							
Maszyny				155	692		438
	EUR	2-4	12-2018	55	245	254	188
Oprogramowanie	EUR	2-4	10-2019			57	31
	PLN	13,5	07-2019		58	27	
Leasing finansowy na dzień 31.12.2016					995	338	657

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO ROK 2016

Opis umowy; leasing maszyny do cięcia blach laser, okres umowy 59 m-cy; wartość początkowa 1.617 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie weksel in blanco.
Opis umowy; leasing maszyny- prasa hydaruliczna, okres umowy 59 m-cy; wartość początkowa 453 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie –weksel in blanco.

ZASTAL SA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) wobec pozostałych jednostek	908	68 199
- z tytułu emisji obligacji	-	-
- umowy leasingu finansowego	908	657
- z tytułu zakupu akcji (przeniesiono z krótkoterminowych)	-	67 542
Zobowiązania długoterminowe, razem	908	68 199

Spółka posiada znaczące stany zobowiązań z tytułu zakupionych akcji spółek CSY SA i RSY SA na kwotę 67,5 mln zł. Spółka wyemitowała warianty zamienne na akcje VI emisji w ilości 67 mln szt. Zapłata za objęte akcje nastąpi z podwyższenia kapitału.

W listopadzie 2016 roku spółka podpisała porozumienia w sprawie warunków i terminu spłaty zobowiązań z tytułu nabytych w 2015 roku akcji CSY SA i RSY SA. na kwotę 67.542 tys. zł. Zgodnie z zawartymi porozumieniami terminy spłaty zobowiązań przesunięto na dzień 30 listopada 2018 roku.

7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 7a.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. z tytułu dostaw i usług	1 766	3 339
- w tym wobec jednostek powiązanych	603	1 811
2. z tytułu emisji obligacji	-	-
3. zobowiązania leasingowe	311	338
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	499	2 348
5. z tytułu wynagrodzeń	12	13
6. pozostałe zobowiązania	75 327	8 468
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	77 915	14 506

Spółka posiada znaczące zobowiązania publiczno prawne z tytułu ubezpieczeń społecznych, zaliczek na podatek dochodowy od wypłaconych wynagrodzeń jak również podatku VAT. Większość zobowiązań publiczno prawnych objęta jest tytułami egzekucyjnymi.

Kwota pozostałych zobowiązań przedstawiona w tabeli powyżej obejmuje m. in. otrzymane pożyczki krótkoterminowe na kwotę 1.714 tys.zł., zobowiązania wobec Zastal Transport sp. z o.o. na kwotę 2.576 tys. zł. oraz zobowiązania wobec landex bis sp. z o.o. S.K.A. na kwotę 3.308 tys. zł.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA

Nota 8

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	196
- otrzymane dotacje	48	-
- pobrane zaliczki	152	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	200	196

IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez spółkę są w zasadniczej części jednorodne i dotyczą działalności produkcyjnej. Spółka nie wydzieliła segmentów działalności.

Spółka rozróżnia trzy kategorie produktów:

- 1.kontenery na materiały sypkie
- 2.Elementy pieców

ZASTAL SA**3. Różnego rodzaju konstrukcje stalowe realizowane pod konkretne zamówienie**

Przychody od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi;

1. kontenery 1.301 tys. zł.
2. elementy pieców kwota 1.127 tys. zł.
3. różnego rodzaju konstrukcje stalowe kwota 4.126 tys. zł.
4. usługi produkcyjne kwota 326 tys. zł.

Przychody od podmiotów powiązanych kwota 159 tys. zł.

Sprzedaż zagraniczna spółki, to głównie sprzedaż kontenerów oraz częściowo usług produkcyjnych skierowana na rynek niemiecki i stanowiła 23% wartości uzyskanych przychodów w roku 2016.

Przychody ze sprzedaży do Niemiec 1.627 tys. zł., przychody ze sprzedaży na kraj to 5.412 tys. zł.

Sprzedaż w 2016 roku dla trzech klientów stanowiła prawie 60% wartości przychodów ze sprzedaży, klient A stanowił 32% w przychodach ze sprzedaży, klient B stanowił 15% w przychodach ze sprzedaży, klient C stanowił 12% w przychodach ze sprzedaży.

KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) amortyzacja	382	377
b) zużycie materiałów i energii	3 956	3 736
c) usługi obce	1 159	1 553
d) podatki i opłaty	27	17
e) wynagrodzenia	3 146	4 148
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	585	826
g) pozostałe koszty rodzajowe	58	52
Koszty według rodzaju, razem	9 313	10 709
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-751	-1 310
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 196	1 420
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 366	7 979

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne; W tym:	521	552
- usługi marketingowe i administracyjne	516	516
- usługi reklamowe	-	-
- refakturowanie usług	0	0
- pozostałe	5	6
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	521	522

Nota 10 b

ZASTAL SA**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	19
2.Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 501	182
3.Inne koszty operacyjne: w tym;	12	1 049
- refakturowanie usług	-	1
- rekompensaty	9	9
- koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	1 000
- pozostałe	3	39
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 516	1 250

Niewykorzystane zdolności produkcyjne spółka wyliczała odnosząc proporcjonalnie wartość nominalu godzin pracowników bezpośrednioprodukcyjnych za dany miesiąc nie znajdujący pokrycia w godzinach przepracowanych na zleceniach oraz zleceniach wydziałowych.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Nota 11 a

PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1.Odsetki ; w tym;	122	139
a) z tytułu udzielonych pożyczek	121	121
- od jednostek powiązanych, w tym:	121	121
- od pozostałych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	1	18
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	18
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	1	0
- od należności	0	-
- od lokat bankowych	1	0
2.Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
3.Aktualizacja wartości inwestycji	91 638	2 506
4.Inne przychody finansowe; w tym:	99	2
- rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	-
- faktoring	98	-
- pozostałe	1	2
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	91 859	2 647

KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
1.Odsetki:		
w tym:	209	263
a) od kredytów i pożyczek	64	118
- dla innych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	145	145
- dla innych jednostek, w tym:	145	145
- od leasingu	32	31
- budżetowe	2	103
- od zobowiązań	59	11
- od obligacji	52	-
2.Aktualizacja wartości inwestycji		
W tym:	34 440	114 434
- odpis wartości pożyczek	1 495	-
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży – akcje, udziały	32 945	114 434
- odwrócony odpis na pożyczki	-	-
- odwrócony odpis na udziały	-	-
- odpis wartości udziałów	-	-
3.Strata ze zbycia inwestycji	6 155	2 085
4.Inne koszty finansowe:		
w tym:	335	60
- opłaty dotyczące udziałów akcji	40	-
- koszty emisji	-	-
- koszty emisji obligacji	19	-
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	6	-
- różnice kursowe	-	52
- faktoring	107	6
- wierzytelności	161	-
- pozostałe	2	2
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	41 139	116 842

Aktualizacja wartości inwestycji na kwotę 114.434 tys. zł.;

odpis wartości udziałów podmiotów powiązanych:

1.Drawex sp. z o.o. kwota 398 tys. zł.

2.Zastal Transport sp. z o.o. kwota 22 tys. zł.

3.Landex sp. z o.o. S.K.A. kwota 3.701 tys. zł.

4.Monitex sp. z o.o. kwota 5 tys. zł.

Przeszacowanie akcji notowanych na rynkach regulowanych:

1. Akcje CSY SA kwota 78.964 tys. zł.

2. Akcje RSY SA kwota 31.178 tys. zł.

3. Pozostałe akcje notowane 165 tys. zł.

V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
a)	według bilansu	-123
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych	1
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działal. inwestycyjna)	-

ZASTAL SA

d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-122
2.	Zmiana stanu zobowiązań	w tys. zł.
a)	według bilansu	3 480
b)	zmiana stanu zobowiązań	362
	- środki trwałe (działalność inwestycyjna)	27
	- dotyczących udziałów i akcji (działalność inwestycyjna)	-5
	- dotyczących leasingu (działalność finansowa)	340
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	3 842
3.	Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł.
a)	działalność inwestycyjna (inne wpływy inwestycyjne)	53
	- pożyczki krótkoterminowe	53
b)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne”	66
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe	66
4.	Podatek dochodowy	w tys. zł.
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-14 877
	- zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	17 325
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku odroczonego	-2 448
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy	-
	- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-
	- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-
5.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	odsetki od obligacji	-
-	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-121
-	Odsetki od otrzymanych pożyczek	118
-	Odsetki dot. leasingów (działalność finansowa)	31
Ogółem A II 3		28
6.	Pozycja A II 2 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	zbycie akcji – aktywa finansowe	2 085
-	Zbycie środków trwałych	20
-	Przeszacowanie akcji	108 216
-	Odpis wartości pożyczek	-26
-	Aktualizacja wartości udziałów	3 720
Ogółem A II 2		114 015

VI. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.		
	31.12.2015	31.12.2016
1. Zobowiązania warunkowe	-	-

ZASTAL SA

1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- weksel In blanco	-	-
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-

Spółka posiada wystawione weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

VII. Objasnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów transakcji istotnych oraz objaśnienie niektórych zagadnień osobowych.

1.W 2016 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2016 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2016r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2015r. w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	87	52
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	63	41
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	24	11

4.Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniami z zysku członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz odszkodowania dla członków Zarządu.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	W roku 2015 na dzień 31.12.2015r.	W roku 2016 na dzień 31.12.2016r.
Członkowie Zarządu	135	196
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	135	196

ZASTAL SA

5.Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek ze środków obrotowych.

6.Informacje o wynagrodzeniu podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.
w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2015 rok	Wynagrodzenie za 2016 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	12	13
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	9	10
RAZEM	21	23

VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.

1.W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2016 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2016r.

2. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany zasad polityki rachunkowości. W sprawozdaniu za rok 2016 dokonano retrospektywnie zmiany prezentacji akcji dwóch podmiotów notowanych na rynku. Akcje przeniesiono z krótkoterminowych do długoterminowych aktywów finansowych. Równocześnie w związku z zawarciem porozumienia dotyczącego przesunięcia terminu zapłaty za akcje nabyte w 2015. Znaczącą kwotę przeniesiono ze zobowiązań krótkoterminowych do pozostałych zobowiązań długoterminowych. Spółka w sprawozdaniu za 2016 rok wyodrębniła prezentacyjnie koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych, które zaprezentowano w pozostałych kosztach operacyjnych.

IX.Transakcje z jednostkami powiązanymi.

1.W roku 2016 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

ZASTAL SA

1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2016 roku.

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Kapitał Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex bis sp. z o.o.	Centromax SA	Landex bis SKA	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Montag sp. z o.o.	Razem
1.	Należności krótkoterminowe	1	-	3	5	1	3	3	76	5	1	-	98
2.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	-	-	-	632	-	-	-	62	-	7	701
	Razem aktywa	1	-	3	5	633	3	3	76	67	1	7	799

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex BIS SKA	Glob Sp. z o.o.	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	CSY S.A.	Zasal Investments sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 933	5	1 158	4 027	278	5	685	792	5	9 888
2.	Rozliczenia międzyokresowe	152	-	-	-	-	-	-	-	-	152
	Razem pasywa	3 085	5	1 158	4 027	278	5	685	792	5	10 040

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Landex bis SKA	Landex SKA	Glob sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Asas sp. z o.o.	Landex bis sp. z o.o.	Centromax	CSY SA	Monitex Montag	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż	-	1	157	-	-	-	1	1			160
2.	Koszty działalności operacyjnej	251	-	364	58	-	-			535		1 208
3.	Pozostałe przychody operacyjne	-	-	516	-	-	-	-	-	-		516
4.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-					-
5.	Przychody finansowe	-	-	45	-	-	-				1	46
6.	Koszty finansowe	2	39	9	-	50	15			3		118
7.	Wynik netto	-253	-38	345	-58	-50	-15	1	1	-538	1	-604

ZASTAL SA

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale, również poprzez podmioty zależne na dzień 31.12.2016 roku.

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji	Wypł. dywidenda w roku 2015
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól ul Zielonogórska 138	Zależna	100	tak	-
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	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 SA	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	-

ZASTAL SA

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.	Ilawa	zależna	94%	Tak	-
RSY S.A.	Ilawa	zależna	96%	Tak	-
Zastal Investments sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100%	Tak	-

X. ZYSK NA AKCJE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM, OCENA RYZYKA.**ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ**

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	33 499 539	33 499 539
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	66 999 078	66 999 078
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	100 498 617	100 498 617
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 460	-102 406
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,12	-3,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	-1,02
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	37 460	-102 406
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,12	-3,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	-1,02

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał:		
Kapitał własny	100 646	(1 760)
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	100 646	(1 760)
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	100 646	(1 760)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 312	1 714
Leasing finansowy	1 219	995
Źródła finansowania ogółem	103 177	949
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,98	-
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 253)	(3 088)
Amortyzacja	381	377
EBITDA	(1 872)	(2 711)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 312	1 714
Leasing finansowy	1 219	995
Dług	2 531	2 709
Wskaźnik długu do EBITDA	(1,35)	(1,00)

Spółka zarządza kapitałem obcym, zwracając uwagę aby poziom zaangażowania kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółki nie przekroczył poziomu uznawanego za bezpieczny. Spółka nie posiada żadnych narzuconych przez instytucje finansowe wartości wskaźników jakie musiałaby osiągnąć.

Zarządzania ryzykiem.

Spółka korzysta z instrumentów finansowych takich jak środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, umowy leasingu finansowego, zobowiązania i należności handlowe. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianą stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań z tytułu posiadanych umów leasingowych.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	7	15	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(7)	(15)	-	-

Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w spółce sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu Euro w odniesieniu do zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego oraz przychodów.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2015							
Wzrost kursu walutowego	10%	340		340			
Spadek kursu walutowego	-10%	-336		-336			
Stan na 31.12.2016							
Wzrost kursu walutowego	10%	478		478			
Spadek kursu walutowego	-10%	-478		-478			

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

RYZIKO WALutowe	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	
Stan na 31.12.2015						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	108					460
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	-286					-1 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-178	-	-	-	-	-759
Stan na 31.12.2016						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						

ZASTAL SA

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	240					240
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	-210					-210
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	30	-	-	-	-	30

Ryzyko kredytowe.

Spółka zawiera transakcje głównie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. W odniesieniu do instrumentów finansowych ryzyko kredytowe spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa się wartości bilansowej tych instrumentów.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto.

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) 1 miesiąca do 3 miesięcy	954	485
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	134
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	101
d) powyżej 1 roku	52	212
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	1 067	933

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	31.12.2015	31.12.2016
Pożyczki	698	777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 461	1 588
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 159	2 365

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, monitorując stale prognozowane przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

W spółce znacząco wzrosły poza przeterminowanymi zobowiązaniami budżetowymi również zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Spółka ma trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane.

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2016
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	612	1 086
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	120	416
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	348	1 108
d) powyżej 1 roku	58	587
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem	1 138	3 197

Zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie zaistniały po dniu bilansowym zdarzenia mogące mieć zasadniczy wpływ na wyniki finansowe spółki w najbliższym okresie.

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 02 maja 2017 r.

Zielona Góra, dn. 02.05.2017 r.

ZASTAL SA

**Z-CIA GŁÓWNEGO
KSIĘGOWEGO**

Robert Truszkowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Grzegorz Wrona

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik