

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL  
ZA ROK OBRACHUNKOWY 2016**



**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK 2016  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL**

1.Zastal SA, Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a

Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze  
KRS nr 67681.

Podstawowym przedmiotem działalności w roku 2015 wg PKD: 25.11 Z było produkcja konstrukcji stalowych.  
Jednostka dominująca jest firmą świadczącą usługi produkcyjne w zakresie konstrukcji stalowych.

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

| Nazwa i siedziba   | Przedmiot działalności wg. PKD                       | Rejestry   | Metody konsolidacji |
|--|--|--|---------------------|
| Zastal Transport<br>Sp. z o.o.<br>67-100 Nowa Sól<br>ul. Zielonogórska 138                                 | 6025<br>usługi transportowe                          | KRS 25940<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze         | Pełna               |
| Landex spółka z<br>ograniczoną<br>odpowiedzialnością<br>S.K.A.<br>65-119 Zielona Góra<br>Ul.Sulechowska 4a | 68.20 Z<br>Wynajem i zarządzanie<br>nieruchomościami | KRS 442506<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego w Zielonej Górze        | Pełna               |
| Zastal Wagony<br>Sp. z o.o.<br>65-119 Zielona Góra<br>Ul.Sulechowska 4a                                    | 3020Z<br>Produkcja taboru<br>szynowego               | KRS 420352<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze        | Pełna               |
| Landex Sp. z o.o.<br>65-119 Zielona Góra<br>Ul.Sulechowska 4a  | 6820Z<br>Wynajem i zarządzanie<br>nieruchomościami   | KRS 427088<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze     | Pełna               |
| Landex BIS Sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra  | 68.20 Z<br>Wynajem i zarządzanie<br>nieruchomościami | KRS 494906<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>Poznań – Nowe Miasto | Pełna               |
| Landex BIS Sp. z o.o.<br>S.K.A<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra                                 | 68.20 Z<br>Wynajem i zarządzanie<br>nieruchomościami | KRS 484909<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>Poznań – Nowe Miasto | Pełna               |
| Glob Sp. z o.o.<br>Ul.Dąbrowskiego<br>Poznań   | 68.10 Z<br>Kupno i sprzedaż<br>nieruchomości         | KRS 493895<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>Poznań – Nowe Miasto | Pełna               |
| Centromax S.A.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra   | 62.02 Z<br>Doradztwo w zakresie<br>informatyki       | KRS 491607<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>Poznań – Nowe Miasto | Pełna               |

|   |   |   |       |
|---|---|---|-------|
| Monitex sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra    | 41,,<br>Roboty budowlane<br>związane ze wznoszeniem<br>budynków | KRS 531533<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Drawex sp. z o.o.<br>Ul. Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra    | 64.99<br>Pozostała finansowa<br>działalność                     | KRS 544224<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Montag sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra     | 64.99<br>Pozostała finansowa<br>działalność                     | KRS 550791<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Asas sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra       | 68.10 Z<br>Kupno i sprzedaż<br>nieruchomości                    | KRS 552067<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Omega SPV1 sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 578224<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Alfa SPV1 sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra  | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 581890<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Beta SPV1 sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra  | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 577478<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| Vega SPV1 sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra  | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 584218<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| PPHU Ada sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra   | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 601738<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| ZCE sp. z o.o.<br>Ul.Sulechowska 4a<br>65-119 Zielona Góra        | 64.99 Z<br>Pozostała finansowa<br>działalność usługowa          | KRS 602093<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |
| CSY SA<br>Ul.Grunwaldzka 13<br>14-200 Ilawa                       | 29.32 Z<br>Produkcja pozostałych<br>części do pojazdów          | KRS 367655<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Olsztynie      | Pełna |
| RSY SA<br>Ul.Grunwaldzka 13<br>14-200 Ilawa                       | 46.61 Z<br>Sprzedaż hurtowa maszyn i<br>urządzeń rolniczych     | KRS 367579<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Olsztynie      | Pełna |

|                                  |  |   |       |
|----------------------------------|--|---|-------|
| Rodex sp. z o.o.<br>Poznań       | 68.10.Z<br>Kupno i sprzedaż<br>nieruchomości   | KRS 549191<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Poznaniu       | Pełna |
| Zastal Investments sp. z<br>o.o. | 66.21.Z<br>Działalność związana z<br>oceną ryzyka i<br>szacowaniem poniesionych<br>strat | KRS 631930<br>VIII Wydział Gospodarczy Sądu<br>Rejonowego<br>w Zielonej Górze | Pełna |

3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane, jednostek w których jednostki powiązane posiadają więcej niż 5% udziałów.

| Nazwa i siedziba  | Przedmiot działalności       | Odpis wartości udziałów<br>w tys. zł. |
|---|------------------------------|---------------------------------------|
| Tasko Sp. z o.o. 61-485 Poznań ul. 28 Czerwca 1956r nr 231/239 w likwidacji | Spedycja kolejowa            | 1                                     |
| Kolmex S.A. 00-844 Warszawa ul. Grzybowska 80/82                            | Handel krajowy i zagraniczny | -                                     |
| Prozas Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a                    | Przetwórstwo drewna          | 2                                     |
| Iglofruit Sp. z o.o.  | Produkcja mrożone            | 4                                     |

4. Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tys. zł.

6. Nie ma ograniczeń czasu trwania działalności jednostek powiązanych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., a porównywalne dane finansowe od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

8. W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.

9. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Zastal S.A., jednostki zależne i stowarzyszone podlegające konsolidacji przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

10. Siedzibą podmiotu dominującego jak i pozostałych podmiotów wchodzących w skład grupy jest terytorium Polski a walutą funkcjonalną stanowi złoty polski. Sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy sporządzone zostały w tej walucie.

11. Kursy wymiany złotego w stosunku do euro, ustalonych przez NBP (zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie).

| Miesiąc      | 2016 rok                                   |   | 2015 rok                                   |   |
|--------------|--|---|--|---|
|              | Średni kurs NBP<br>na ost. dzień<br>okresu | Średnia<br>arytmetyczna<br>średnich kursów<br>NBP na ost. dzień<br>miesiąca | Średni kurs NBP<br>na ost. dzień<br>okresu | Średnia<br>arytmetyczna<br>średnich kursów<br>NBP na ost. dzień<br>miesiąca |
| Styczeń      | 4,4405                                     | 4,2081  | 4,2081                                     | 4,2081  |
| Luty         | 4,3589                                     | 4,3997  | 4,1495                                     | 4,1788  |
| Marzec       | 4,2684                                     | 4,3559  | 4,0890                                     | 4,1489  |
| <b>Razem</b> | <b>13,0678</b>                             |   | <b>12,4466</b>                             |   |
| Kwiecień     | 4,4078                                     | 4,3689  | 4,0337                                     | 4,1201  |
| Maj          | 4,3820                                     | 4,3715  | 4,1301                                     | 4,1221  |
| Czerwiec     | 4,4255                                     | 4,3805  | 4,1944                                     | 4,1341  |
| <b>Razem</b> | <b>13,2153</b>                             |   | <b>12,3582</b>                             |   |

|              |                |        |                |        |
|--------------|----------------|--------|----------------|--------|
| Lipiec       | 4,3684         | 4,3788 | 4,1488         | 4,1362 |
| Sierpień     | 4,3555         | 4,3759 | 4,2344         | 4,1485 |
| Wrzesień     | 4,3120         | 4,3688 | 4,2386         | 4,1585 |
| <b>Razem</b> | <b>13,0359</b> |        | <b>12,6218</b> |        |
| Październik  | 4,3267         | 4,3646 | 4,2652         | 4,1692 |
| Listopad     | 4,4384         | 4,3713 | 4,2639         | 4,1778 |
| Grudzień     | 4,4240         | 4,3757 | 4,2615         | 4,1848 |
| <b>Razem</b> | <b>13,1891</b> |        | <b>12,7906</b> |        |

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2016 r., czyli 4,4240. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,3757 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy –  $52,5081 : 12 = 4,3757$ ). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2016r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,3757.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 31.12.2015 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,2615, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1848

Zielona Góra , 02 maja 2017 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO**

*Robert Truszkowski*

**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Grzegorz Wrona*

**PREZES ZARZĄDU**

*Mariusz Matusik*

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016r.**

**AKTYWA**

|          | Wybrane pozycje bilansu<br>w tys. zł.                     | Informacja<br>dodatkowa<br>(Nota) | 31.12.2015r.   | 31.12.2016r.   |
|----------|---|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A</b> | <b>Aktywa trwałe( długoterminowe)</b>                     |                                   |                |                |
| 1        | Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 1                                 | 72 331         | 71 773         |
| 2        | Nieruchomości inwestycyjne                                | 2                                 | 31             | 31             |
| 3        | Wartości niematerialne                                    | 3                                 | 54 185         | 22 320         |
| 4        | Należności długoterminowe                                 | 7                                 | -              | -              |
| 5        | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                  | 4                                 | -              | -              |
| 6        | Pozostałe aktywa finansowe                                | 5                                 | 17 712         | 23 877         |
| 7        | Podatek odroczone   | 18                                | 3 783          | 2 724          |
| 8        | Rozliczenia międzyokresowe                                | 8                                 | -              | -              |
|          | <b>Razem aktywa trwałe</b>                                |                                   | <b>148 042</b> | <b>120 725</b> |
| <b>B</b> | <b>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>                    |                                   |                |                |
| 1        | Zapasy  | 6                                 | 4 901          | 4 787          |
| 2        | Należności z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe należności | 7                                 | 44 769         | 21 348         |
| 3        | Rozliczenia międzyokresowe                                | 8                                 | 1 089          | 2 084          |
| 4        | Udzielone pożyczki  | 5                                 | 129            | 105            |
| 5        | Pozostałe aktywa finansowe                                | 5                                 | 1 836          | 20 086         |
| 6        | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | 9                                 | 1 183          | 2 937          |
|          | <b>Razem aktywa obrotowe</b>                              |                                   | <b>53 907</b>  | <b>51 347</b>  |
| <b>C</b> | 1 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży                 | 10                                | -              | -              |
|          | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                       |                                   | <b>201 949</b> | <b>172 072</b> |

**PASYWA**

|          |   |     |                |                |
|----------|---|-----|----------------|----------------|
| <b>A</b> | <b>Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>   |     |                |                |
| 1        | Kapitał podstawowy  | 11  | 33 500         | 33 500         |
| 2        | Kapitał z aktualizacji wyceny                                 | 11a | 32 667         | 32 667         |
| 3        | Nadwyżka ze sprzedaż akcji                                    | 12  |                |                |
| 4        | Zyski zatrzymane  | 13  | 49 817         | 7 582          |
| 5        | Zysk/Strata netto   | 13  | -42 235        | -42 346        |
| 6        | Wartość udziałów niekontrolujących                            |     | 1 072          | 1 134          |
|          | <b>Kapitał własny razem</b>                                   |     | <b>74 821</b>  | <b>32 537</b>  |
| <b>B</b> | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                            |     |                |                |
| 1        | Rezerwy   | 14  | 23 961         | 24 003         |
| 2        | Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego                 | 18  | 4 435          | 5 247          |
| 3        | Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego                       | 15  | 1 794          | 3 966          |
| 4        | Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów                    | 17  | 1 710          | 1 486          |
| 5        | Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych         | 8   | -              | 2 762          |
| 6        | Rozliczenia międzyokresowe                                    | 8a  | 897            | 754            |
| 7        | Inne zobowiązania   |     | 504            | 67 929         |
|          | <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                      |     | <b>33 301</b>  | <b>106 147</b> |
| <b>C</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                           |     |                |                |
| 1        | Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16  | 90 451         | 29 343         |
| 2        | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                    | 15  | 924            | 1 480          |
| 3        | Kredyty i pożyczki  | 17  | 1 513          | 1 559          |
| 4        | Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych         | 8   | -              | -              |
| 5        | Rezerwy   | 14  | 175            | 228            |
| 6        | Rozliczenia międzyokresowe                                    | 8   | 764            | 778            |
|          | <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                     |     | <b>93 827</b>  | <b>33 388</b>  |
|          | <b>Zobowiązania razem</b>                                     |     | <b>127 128</b> | <b>139 535</b> |
|          | <b>PASYWA RAZEM</b>   |     | <b>201 949</b> | <b>172 072</b> |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Wartość księgowa                          | 74 821     | 32 537     |
| Liczba akcji w sztukach                   | 33 499 539 | 33 466 539 |
| Wartość księgowa na jedną sztukę ( w zł.) | 2,23       | 0,97       |

Zielona Góra dnia 02.05.2017 r.

Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Robert Truszkowski

Grzegorz Wrona

Mariusz Matusik

(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

Zastal SA  
ul.Sulechowska 4a  
65-119 Zielona Góra  
NIP 929-009-38-06  
KRS nr 67681

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

układ kalkulacyjny

w tys. zł.

| Wybrane pozycje  | Informacja dodatkowa (Nota) | Rok 2015<br>od 01.01.2015r.<br>do 31.12.2015r. | Rok 2016<br>od 01.01.2016r.<br>do 31.12.2016r. |
|--|-----------------------------|--|--|
| Działalność kontynuowana   |                             |  |  |
| Przychody ze sprzedaży   | 20                          | 35 341   | 51 217   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług  | 22                          | 34 119   | 47 230   |
| <b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>   |                             | <b>1 222</b>                                   | <b>3 987</b>                                   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 21                          | 7 140  | 791  |
| Koszty sprzedaży   | 22                          | 276  | 1 181  |
| Koszty ogólnego zarządu  | 22                          | 2 135  | 4 602  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 23                          | 27 538   | 6 176  |
| <b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>  |                             | <b>-21 587</b>                                 | <b>-7 181</b>                                  |
| Przychody finansowe  | 24                          | 31 053   | 3 757  |
| Koszty finansowe   | 25                          | 60 957   | 36 960   |
| <b>Zysk/ Strata przed opodatkowaniem</b>   |                             | <b>-51 491</b>                                 | <b>-40 384</b>                                 |
| Podatek dochodowy  | 26                          | -7 553   | 1 900  |
| <b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>                                      |                             | <b>-43 938</b>                                 | <b>-42 284</b>                                 |
| Działalność zaniechana   |                             |  |  |
| Zysk/ Strata netto z działalności zaniechanej  |                             |  |  |
| <b>Zysk/Strata netto</b>   |                             | <b>-43 938</b>                                 | <b>-42 284</b>                                 |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |                             |  |  |
| <b>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>                                 |                             |  |  |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych/zmiana procentowa udziałów |                             | -  | -  |
| Korekty konsolidacyjne   |                             | -  | -  |
| Korekty dotyczące roku ubiegłego   |                             | -  | -  |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                                    |                             | -  | -  |
| <b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>                                    |                             |  |  |
| -  |                             | -  | -  |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  |                             | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  |                             | <b>-43 938</b>                                 | <b>-42 284</b>                                 |
| Zysk/Strata netto przypadająca :   |                             |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   |                             | -42 235  | -42 346  |
| Udziałowcom mniejszościowym  |                             | -1 703   | 62   |
| Całkowity dochód /Strata netto przypadający  |                             |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   |                             | -42 235  | -42 346  |
| Udziałowcom mniejszościowym  |                             | -1 703   | 62   |
| Zysk/Strata na jedną akcję ( w zł./na jedną akcję)   |                             | -1,26  | -1,26  |
| z działalności kontynuowanej:  |                             |  |  |
| zwykły   |                             | -1,26  | -1,26  |
| rozwodniony  |                             | -0,42  | -0,42  |
| Zysk/Strata na jedną akcję ( w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów                 |                             | -1,26  | -1,26  |
| z działalności kontynuowanej:  |                             |  |  |
| zwykły   |                             | -1,26  | -1,26  |
| rozwodniony  |                             | -0,42  | -0,42  |

Zielona Góra 02.05.2017 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO**

**WICEPREZES ZARZĄDU**

**PREZES ZARZĄDU**

*Robert Truszkowski*

*Grzegorz Wrona*

*Mariusz Matusik*

.....  
(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

.....  
(nazwisko i imię kierownika jednostki)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016R.

w tys. zł.

|  | Kapitał podstawowy | kapitał mniejszości | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji | Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza | Kapitał rezerwowo-niezarejestrowane podwyższenie kapitału | Zyski zatrzymane | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom niedającym kontroli | Razem          |
|--|--------------------|---------------------|--|---|---|---|------------------|---|---|----------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2015r.</b>                  | <b>33 500</b>      | <b>-</b>            | <b>32 667</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>  | <b>49 817</b>    | <b>115 984</b>                                    |   | <b>115 984</b> |
| Strata netto okresu sprawozdawczego                | -                  | -1 703              | -  | -   | -   | -   | -42 235          | -42 235   | -1 703                                    | -43 938        |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | -                  | -                   | -  | -   | -   | -   | -                | -   | -   | -              |
| Przypadające udziałom niekontrolującym             | -                  | 2775                | -  | -   | -   | -   | -                | -   | 2775                                      | 2 775          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015r.</b>                   | <b>33 500</b>      | <b>1 072</b>        | <b>32 667</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>  | <b>7 582</b>     | <b>73 749</b>                                     | <b>1 072</b>                              | <b>74 821</b>  |
| <b>Stan na 01 stycznia 2016r.</b>                  | <b>33 500</b>      | <b>1 072</b>        | <b>32 667</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>  | <b>7 282</b>     | <b>73 749</b>                                     | <b>1 072</b>                              | <b>74 821</b>  |
| Strata netto okresu sprawozdawczego                | -                  | 62                  | -  | -   | -   | -   | -42 346          | -42 346   | 62  | -42 284        |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | -                  | -                   | -  | -   | -   | -   | -                | -   | -   | -              |
| Przypadające udziałom niekontrolującym             | -                  | -                   | -  | -   | -   | -   | -                | -   | -   | -              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016r.</b>                   | <b>33 500</b>      | <b>1 134</b>        | <b>32 667</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>  | <b>-35 064</b>   | <b>31 403</b>                                     | <b>1 134</b>                              | <b>32 537</b>  |

Zielona Góra dnia 02.05.2017 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO**

*Robert Truszkowski*

.....  
(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Grzegorz Wrona*

.....  
(nazwisko i imię kierownika jednostki)

**PREZES ZARZĄDU**

*Mariusz Matusik*



Zastal SA  
65-119 Zielona Góra  
ul.Sulechowska 4a  
NIP 929-009-38-06  
Regon 006104350  
KRS nr 67681

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
sporządzone na dzień 31.12.2016 r.  
(metoda pośrednia)

| TREŚĆ  | rok bieżący<br>31.12.2016 | rok poprzedni<br>31.12.2015 |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>     |                           |                             |
| <b>I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                    | <b>-40 446</b>            | <b>-51 491</b>              |
| <b>II. Korekty razem:</b>  | <b>47 516</b>             | <b>55 979</b>               |
| 1. Zysk (strata) mniejszości   | 62                        |                             |
| 2. Amortyzacja   | 2 547                     | 1 568                       |
| 3. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                             | 28                        |                             |
| 4. Zysk (strata) na inwestycjach                                       | 37 515                    | 33 867                      |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                             | -30                       | 362                         |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | 96                        | 23 776                      |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | 114                       | -720                        |
| 8. Zmiana stanu należności   | -6 805                    | -5 287                      |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów             | 15 393                    | 2 457                       |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                            | -1 124                    | -142                        |
| 11. Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy                               | -280                      | 93                          |
| 112. Inne korekty  |                           | 5                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>7 070</b>              | <b>4 488</b>                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                           |                             |
| 1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                     | 420                       | 219                         |
| 2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                             | 369                       | 1 458                       |
| 3. Wpływy spłaty odsetek od pożyczek                                   | 81                        | -                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 53                        | 256                         |
| 5. Nabycie środków trwałych  | -3 502                    | -1 939                      |
| 6. Nabycie aktywów finansowych   | -287                      | -202                        |
| 7. Inne wydatki inwestycyjne   | -9                        | -390                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>-2 875</b>             | <b>-598</b>                 |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>      |                           |                             |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału                 | -                         | -                           |
| 2. Wpływy kredyty i pożyczki   | 255                       | 780                         |
| 3. Inne wpływy finansowe   | -                         | -                           |
| 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                     | -1 604                    | -475                        |
| 5. Odsetki zapłacone   | -239                      | -168                        |
| 6. Spłata zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek        | -433                      | -16                         |
| 7. Wykup dłużnych papierów wartościowych                               | -                         | -3 120                      |
| 8. Inne wydatki finansowe  | -420                      | -70                         |
| <b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>-2 441</b>             | <b>-3 069</b>               |
| <b>D. Zwiększ/zmniejsz. netto środ. pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>1 754</b>              | <b>821</b>                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Nota nr 9</b> | <b>1 183</b>              | <b>362</b>                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu Nota nr 9</b>   | <b>2 937</b>              | <b>1 183</b>                |

Sporządzono, Zielona Góra dnia 02.05.2017 r

**Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO**

**WICEPREZES ZARZĄDU**

**PREZES ZARZĄDU**

*Robert Truszkowski*

*Grzegorz Wrona*

*Mariusz Matusik*

( data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową )

podpis kierownika jednostki )

## Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Zastal na dzień 31 grudnia 2016r.

### I. Informacje ogólne.

Grupa Kapitałowa Zastal składa się ze spółki dominującej Zastal SA oraz 23 spółek zależnych. W skład Grupy wchodzi: Zastal Transport Sp. z o.o., Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna, Landex sp. z o.o., Zastal Wagony sp. z o.o., Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna, Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Glob spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Centromax Spółka Akcyjna, Monitex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Drawex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Montag spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Omega SPV1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Alfa SPV1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Beta SPV1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Delta SPV1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Vega SPV1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, PPHU ADA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ZCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, CSY Spółka Akcyjna, RSY Spółka Akcyjna, Asas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Rodex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Zastal Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka dominująca w CSY S.A. posiada 94% kapitałów w RSY S.A. 96%, w pozostałych spółkach ujętych w konsolidacji bezpośrednio bądź poprzez podmioty w pełni zależne spółka dominująca posiada całość kapitałów.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Spółki powiązane zajmują się usługami transportowo – spedycyjnymi, serwisem samochodów ciężarowych, produkcją metalową oraz zarządzaniem nieruchomościami, produkcją części zamiennych.

Podstawą działania spółki dominującej w Grupie jest postanowienie sądu Rejonowego w Zielonej Górze Wydział Gospodarczy z dnia 17/12/1990r o wpisie do rejestru handlowego Dział B nr rejestru 777 oraz statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 15/11/1990 r. Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 67681 w dniu 25/10/2002r. Jednostka dominująca posiada numer statystyczny Regon 006104350.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

|                      |   |
|----------------------|---|
| Mariusz Matusik      | - Prezes Zarządu                        |
| Grzegorz Wrona       | - Wiceprezes Zarządu                    |
| Rada Nadzorcza:      |   |
| Joanna Tobolska      | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej        |
| Aneta Niedziela      | - Sekretarz Rady Nadzorczej             |
| Włodzimierz Starosta | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Dariusz Stodolny     | - Członek Rady Nadzorczej               |
| Elżbieta Szymańska   | - Członek Rady Nadzorczej               |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału jednostki dominującej w Grupie to:

| Lp. | Akcjonariusze | Ilość akcji szt | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosów |
|-----|---------------|-----------------|------------------------|---------------------------|
| 1.  | -             | -               | -                      | -                         |

Spółka dominująca w Grupie nie posiada informacji na temat podmiotu posiadającego pięć i więcej procent kapitału akcyjnego Zastal SA

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy poza spółką Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jest rok kalendarzowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## II. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### 2. Status zatwierdzenia Standardów w UE.

#### Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 zasad 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 pożytków 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 zostały 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 rozwiązania 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 poszczególne nieruchomości 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 miałoby 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 wchodzi 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

dotatkowej 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy do publikacji z dniem 02 maja 2017 roku.

W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł.

### **III. Stosowane zasady rachunkowości**

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad rachunkowości zastosowanych do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zastosowane zasady są spójne z zasadami jakie wykorzystano przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2015.

Jednostki Grupy Kapitałowej Zastal poza jednostką dominującą prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zawiera pewne korekty, które nie zostały odzwierciedlone w księgach rachunkowych spółek Grupy, a które mają na celu zapewnienie zgodności tego sprawozdania ze standardami wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

### **Konsolidacja**

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3, określone są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

saldą rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,

wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy, ujmując podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

*Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.*

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych,

nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

#### Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmując zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej, wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,

nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazanym wynagrodzeniem a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,



udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,

dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,

udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,

zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,

otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe** sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami MSSF za rok obrotowy 2005.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego** (przyjmując wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSSF 1) z wyjątkiem gruntów oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczonych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal S.A.** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone metodą pełną zgodnie z MSSF.

**Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej** jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy czyli od 1 stycznia do 31 grudnia, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.

**Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.

**W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone wg kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.

**Podstawowy wzór sprawozdania oparto na segmentach operacyjnych**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby. Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy.

Koszty podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie. Aktywa i zobowiązania danego segmentu są przypisane bezpośrednio.

#### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.**

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

#### **Rzeczowe aktywa trwale.**

Rzeczowe aktywa trwale wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat ( w przypadku wcześniejszego przeszacowania w górę, zmniejszenie kompensuje poprzednią nadwyżkę ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny). Budynki, budowle i sprzęt komputerowy na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF czyli 01.01.2004r. zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowano tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość początkowa jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych według przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Środki trwale umarzone są według metody liniowej według przewidywanego okresu użytkowania. Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu wg niższej z następujących dwóch wartości : wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

#### **Nieruchomości inwestycyjne.**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

#### **Wartości niematerialne.**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

#### **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.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,

leasing finansowy,

zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii

zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

### **Zapasy**

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:

- a) surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
- b) 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.

**Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

### **Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.**

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

### **Przychody.**

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

- a) 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.
- b) świadczenie usług; Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania.

Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:

- a) odsetki ; Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania ( z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)
- b) dywidendy ; Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

### **Podatek dochodowy.**

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów

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

**Rezerwy** tworzone są wówczas gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek prawny i wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że spowoduje konieczność wypływu środków oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat.

**Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:**

a) Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.

b) Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.

c) Premie oraz odszkodowania dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.

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

Rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy. Pomimo odnotowanych strat na działalności operacyjnej w kwocie -7 126 tys. zł. oraz spadku kapitałów własnych to kwoty 32 883 tys. zł., w ocenie Zarządu Grupy nie ma zagrożenia kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy, przy czym należy brać pod uwagę zagrożenia, jakie pojawiają się odnośnie działalności jednostki dominującej ze względu na ubytek środków obrotowych oraz wielkość zobowiązań publicznoprawnych mogących zakłócić jej działalność.

Grupa 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. Efektem dokonanych zmian jest stale rosnąca wartość osiąganych przychodów ze sprzedaży związanej z działalnością produkcyjną i usługową. Grupa nie miała problemów z zawarciem umów finansowych, poprzez które sfinansowany został zakup maszyn i urządzeń. Rosnące przychody ze sprzedaży powodują, że poprawiają się wyniki na działalności operacyjnej aczkolwiek w dalszym ciągu Grupa odnotowuje stratę na działalności operacyjnej. Grupa w roku obrotowym zmuszona była dokonać przeszacowań posiadanych aktywów finansowych oraz dokonać odpisu wartości firmy, co odniesiono na wynik finansowy.

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

### III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe.

##### 1.1 Cena nabycia lub wartość godziwa na 31.12.2016r.

w tys. zł.

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> |                                 |   |  |               |
|--|---------------------------------|---|--|---------------|
|  | <b>Grunty, budynki, budowle</b> | <b>Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe</b> | <b>Środki trwałe w budowie, zaliczki</b> | <b>Razem</b>  |
| 1. Stan na 01.01.2016r.                              | <b>69.518</b>                   | <b>17.815</b>   | <b>8</b>                                 | <b>87.341</b> |
| 2. Zwiększenia z tytułu :                            | 1.800                           | 4.946   | 0  | 6.746         |
| - inwestycje leasing                                 |                                 | 4.054   |  | 4.054         |
| - zakup  | 1.800                           | 892   | 0  | 2.692         |
| - inwestycje   |                                 |   |  |               |
| 3. Zmniejszenia z tytułu:                            | 4.983                           | 716   | -  | 5.699         |
| - sprzedaż   | 4.983                           | 644   | -  | 5.627         |
| - likwidacja   |                                 | 72  | -  | 72            |

|                      |               |               |          |               |
|----------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| - korekty            |               | -             | -        | -             |
| Stan na 31.12.2016r. | <b>66.335</b> | <b>22.045</b> | <b>8</b> | <b>88.380</b> |

Skumulowana amortyzacja i utrata wartości.

## 1.2 Skumulowana amortyzacja na 31.12.2016r.

w tys. zł.

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH ( WG. GRUP RODZAJOWYCH)</b> |                                 |   |  |               |
|--|---------------------------------|---|--|---------------|
|  | <b>Grunty, budynki, budowle</b> | <b>Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe</b> | <b>Środki trwałe w budowie, zaliczki</b> | <b>Razem</b>  |
| 1.Stan na 01.01.2016r.                                 | <b>7.658</b>                    | <b>7.352</b>  | <b>0</b>                                 | <b>15.010</b> |
| 2.Zwiększenia z tytułu :                               | 604                             | 1.887   | -  | 2.491         |
| - naliczenie w roku                                    | 604                             | 1.887   |  | 2.491         |
| - inwestycja   |                                 |   |  |               |
| 3.Zmniejszenia z tytułu:                               | 308                             | 586   | -  | 894           |
| - sprzedaż   | 308                             | 573   |  | 881           |
| - likwidacja   | -                               | 13  |  | 13            |
| Stan na 31.12.2016r                                    | <b>7.954</b>                    | <b>8.653</b>  | <b>0</b>                                 | <b>16.607</b> |

Wartość bilansowa ( netto)

w tys. zł.

## 1.3 Wartość bilansowa na 31.12.2016r.

|                         |               |               |          |               |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Wartość brutto          | 66.335        | 22.045        | 8        | 88.380        |
| Skumulowana amortyzacja | 7.954         | 8.653         | -        | 16.607        |
| Wartość netto           | <b>58.381</b> | <b>13.392</b> | <b>8</b> | <b>71.773</b> |

01.01.2004r. był dla Grupy dniem przejścia na MSSF, podjęto decyzję o wycenie gruntów w wartości godziwej, a wycenę oparto na ostatnich cenach rynkowych tj. wartości godziwej uzyskanej w transakcjach, których przedmiotem były sprzedawane grunty przez jednostkę dominującą.

Budynki, budowle oraz sprzęt komputerowy na dzień przejścia na MSSF czyli 01.01.2004r. został wyceniony według wartości godziwej, która z tym dniem stała się wartością księgową netto.

Na dzień 31.12.2016 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 71.773 tys. zł. w tym wartość gruntów wyceniona jest wg wartości godziwej i wynosi 37.308 tys. zł. Ostatniego przeszacowania gruntów będących w posiadaniu Grupy dokonano z końcem 2009 roku. W 2016 roku Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych gruntów, uznając iż wartość określona na koniec 2009 roku pozostaje wartością aktualną.

W 2016 roku Grupa dokonała znaczących sprzedaży środków trwałych. Sprzedano nieruchomość przemysłową wraz z gruntem zlokalizowaną w Zielonej Górze.

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała test na utratę wartości firmy, w wyniku czego odpisała w koszty finansowe kwotę 32 mln zł.

## Nota nr 2 Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią grunty rolne grunty rolne położone na terenie Gminy Braniewo o powierzchni 3,44 hektara.

Wartość na 31.12.2016r.

31 tys. zł.

Poza podatkiem rolnym nie ma żadnych kosztów związanych z utrzymywaniem tej nieruchomości, na nieruchomości nie ma ustanowionych żadnych hipotek.

**Nota nr 3 Wartości niematerialne.****3.1 Cena nabycia lub wartość godziwa.**

w tys. zł.

| <b>ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)</b> |   |                      |   |
|--|---|----------------------|---|
|  | <b>Programy komputerowe,<br/>licencje</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Wartości niematerialne<br/>razem</b> |
| Stan na 01.01.2016r.<br>wartość brutto                       | <b>225</b>                                | <b>54.091</b>        | <b>54.316</b>                           |
| Zwiększenia w 2016r. z<br>tytułu:                            | 96  | 834                  | 930                                     |
| - zakupu   | 15  |                      | 15                                      |
| - inwestycje   | 81  | 834                  | 915                                     |
| Zmniejszenia w 2016r.<br>z tytułu:                           | -   | 32.753               | 32.753                                  |
| - odpis wartości firmy                                       | -   | 32.753               | 32.753                                  |
| Stan na 31.12.2016r.<br>wartość brutto                       | <b>321</b>                                | <b>22.172</b>        | <b>22.493</b>                           |

**3.2 Skumulowana amortyzacja.**

w tys. zł.

| <b>ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)</b> |                             |   |
|--|-----------------------------|---|
|  | <b>Programy komputerowe</b> | <b>Wartości niematerialne<br/>Razem</b> |
| Stan na 01.01.2016r.   | <b>131</b>                  | <b>131</b>                              |
| Zwiększenia z tytułu:  | 42                          | 42                                      |
| - naliczenie w roku  | 42                          | 42                                      |
| - inwestycje   |                             |   |
| Zmniejszenia z tytułu:                                       | -                           | -                                       |
| - likwidacja   | -                           | -                                       |
| Stan na 31.12.2016r.   | <b>173</b>                  | <b>173</b>                              |

**3.3 Wartość bilansowa na 31.12.2016r.**

w tys. zł.

| <b>ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)</b> |   |                      |   |
|--|---|----------------------|---|
| <b>Na dzień 31.12.2016.</b>                                  | <b>Programy komputerowe,<br/>licencje</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Wartości niematerialne<br/>razem</b> |
| Wartość bilansowa netto<br>na 01.01.2016r.                   | <b>94</b>                                 | <b>54.091</b>        | <b>54.185</b>                           |
| Zwiększenia  | 96  | 834                  | 930                                     |
| Zmniejszenia   | 42  | 32.753               | 32.795                                  |
| Wartość bilansowa netto<br>na 31.12.2016r.                   | <b>148</b>                                | <b>22.172</b>        | <b>22.320</b>                           |

Programy komputerowe amortyzowane są liniowo przez okres ekonomicznego użytkowania wynoszący 7,5 roku. Wartości niematerialne i prawne nie podlegają żadnym ograniczeniom praw własności.

**Nota 3a. wartość firmy**

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wynajmem powierzchni biurowej, w wyniku czego rozpoznano wartość firmy w kwocie 834 tys. zł.

Jednocześnie Grupa skorygowała wartość firmy rozpoznaną w wyniku przejęcia w listopadzie 2015 roku kontroli nad spółkami RSY SA, CSY SA oraz Rodex sp.z o.o.

Ustalając wartość odpisu aktualizacyjnego wartości firmy odniesiono kapitalizację posiadanych akcji spółek do wartości aktywów netto powiększonych o wartość firmy na dzień objęcia kontroli.

**Nota nr 4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.**

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku 33% - owy udział w podmiocie stowarzyszonym tj. spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Spółka nie jest notowana na GPW.

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

**Aktywa finansowe, zobowiązania finansowe.****Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg. MSR 39** w tys. zł.

|  | Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |        |       |      |        |     |             | Razem  |
|--|--|--------|-------|------|--------|-----|-------------|--------|
|  | PiN  | AWG-O  | AWG-W | IUTW | ADS    | IPZ | Poza MSR 39 |        |
| Stan na 31.12.2016   |  |        |       |      |        |     |             |        |
| Aktywa trwałe:   |  |        |       |      |        |     |             |        |
| Należności i pożyczki  | -  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | -      |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | -      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | -  | -      | -     | -    | 23 877 | -   | -           | 23 877 |
| Aktywa Obrotowe:   | -  |        |       |      |        |     |             |        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10 697                                       | -      | -     | -    | -      | -   | 10 651      | 21 348 |
| Pożyczki   | 105  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | 105    |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | -      |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | -  | 20 086 | -     | -    | -      | -   | -           | 20 086 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | -  | -      | -     | -    | -      | -   | 2 937       | 2 937  |
| Kategorie aktywów finansowych razem                          | 10 802                                       | 20 086 | -     | -    | 23 877 | -   | 13 588      | 68 353 |
| Stan na 31.12.2015   |  |        |       |      |        |     |             |        |
| Aktywa trwałe:   |  |        |       |      |        |     |             |        |
| Należności i pożyczki  | -  | -      | -     | -    |        |     |             | -      |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | -      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | -  | -      | -     | -    | 17 712 | -   | -           | 17 712 |
| Aktywa Obrotowe:   | -  |        |       |      |        |     |             |        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10 232                                       | -      | -     | -    | -      | -   | 34 537      | 44 769 |
| Pożyczki   | 129  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | 129    |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -  | -      | -     | -    | -      | -   | -           | -      |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | -  | 1 836  | -     | -    | -      | -   | -           | 1 836  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | -  | -      | -     | -    | -      | -   | 1 183       | 1 183  |
| Kategorie aktywów finansowych razem                          | 10 361                                       | 1 836  | -     | -    | 17 712 | -   | 35 720      | 65 629 |

Objaśnienia do tabeli:

1. Pożyczki i należności (PiN)



2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7. Aktywa poza zakresem MSR 39.

**Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg. MSR 39** w tys. zł.

|  | Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |         |     |             | Razem   |
|--|--|-------|---------|-----|-------------|---------|
|  | ZWG-O  | ZWG-W | ZZK     | IPZ | Poza MSR 39 |         |
| Stan na 31.12.2016   |  |       |         |     |             |         |
| Zobowiązania długoterminowe                                      |  |       |         |     |             |         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       |  |       | 4 248   |     |             | 4 248   |
| Leasing finansowy  |  |       | 3 966   |     |             | 3 966   |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   |  |       |         |     |             |         |
| Pozostałe zobowiązania   |  |       | 67 929  |     |             | 67 929  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     |  |       |         |     |             |         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |  |       | 23 800  |     | 5 544       | 29 344  |
| Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne                         |  |       | 1 559   |     |             | 1 559   |
| Leasing finansowy  |  |       | 1 480   |     |             | 1 480   |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   |  |       |         |     |             |         |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem                           |  |       | 102 982 |     | 5 544       | 108 526 |
| Stan na 31.12.2015   |  |       |         |     |             |         |
| Zobowiązania długoterminowe                                      |  |       |         |     |             |         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       |  |       | 1 710   |     |             | 1 710   |
| Leasing finansowy  |  |       | 1 794   |     |             | 1 794   |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   |  |       |         |     |             |         |
| Pozostałe zobowiązania   |  |       | 504     |     |             | 504     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     |  |       |         |     |             |         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |  |       | 88 107  |     | 2 344       | 90 451  |
| Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne                         |  |       | 1 513   |     |             | 1 513   |
| Leasing finansowy  |  |       | 924     |     |             | 924     |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   |  |       |         |     |             |         |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem                           |  |       | 94 552  |     | 2 344       | 96 896  |

Objaśnienia do tabeli:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat-przeznaczone do obrotu (ZWG-O).
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W).
3. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (ZZK)
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39

**Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.**

w tys. zł.

| Klasa instrumentu finansowego                       | 31.12.2015      |                   | 31.12.2016      |                   |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <b>Aktywa</b>                                       |                 |                   |                 |                   |
| Pożyczki  | 129             | 129               | 105             | 105               |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe     | 44 769          | 44 769            | 21 347          | 21 348            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | -               | -                 |                 |                   |
| Papiery dłużne                                      | 17 638          | 17 638            | 22 688          | 22 688            |
| Akcje spółek notowanych                             | 1 836           | 1 836             | 1 780           | 1 780             |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych                 | 74              | 74                |                 | 74                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 1 183           | 1 183             | 2 937           | 2 937             |
| <b>Zobowiązania:</b>                                |                 |                   |                 |                   |
| Kredyty   | 3 223           | 3 223             | 3 045           | 3 045             |
| Pożyczki  | -               | -                 | -               | -                 |
| Dłużne papiery wartościowe                          | -               | -                 | 2 762           | 2 762             |
| Leasing finansowy                                   | 2 718           | 2 718             | 5 446           | 5 446             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 90 451          | 90 451            | 29 344          | 29 344            |

**AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW. POZIOM 1 WYCENA OPARTA NA NOTOWANIU PAPIERÓW NA GPW.**

w tys. zł.

| Klasa instrumentu finansowego                    |  | notowane na GPW | notowane na NC | ..... | Razem wartość godziwa |
|--|--|-----------------|----------------|-------|-----------------------|
| <b>Stan na 31.12.2016</b>                        |  |                 |                |       |                       |
| <b>Aktywa:</b>                                   |  |                 |                |       |                       |
| Akcje spółek notowanych                          |  | -               | 1 780          |       | 1 780                 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych              |  |                 |                |       | -                     |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne handlowe                    |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające             |  |                 |                |       | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej     |  |                 |                |       | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych  |  |                 |                |       | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                              |  | -               | -              | -     | -                     |
| <b>Zobowiązania:</b>                             |  |                 |                |       |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)                |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)         |  |                 |                |       | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) |  |                 |                |       | -                     |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)       |  |                 |                |       | -                     |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                    |  | -               | -              | -     | -                     |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                     |  | -               | <b>1 780</b>   | -     | <b>1 780</b>          |
| <b>Stan na 31.12.2015</b>                        |  |                 |                |       |                       |
| <b>Aktywa:</b>                                   |  |                 |                |       |                       |
| Akcje spółek notowanych                          |  | -               | 1 836          |       | 1 836                 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych              |  |                 |                |       | -                     |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne handlowe                    |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające             |  |                 |                |       | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej     |  |                 |                |       | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych  |  |                 |                |       | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                              |  | -               | 1 836          | -     | 1 836                 |
| <b>Zobowiązania:</b>                             |  |                 |                |       |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)                |  |                 |                |       | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)         |  |                 |                |       | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) |  |                 |                |       | -                     |

|  |  |   |              |   |              |
|--|--|---|--------------|---|--------------|
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-) |  |   |              |   | -            |
| Zobowiązania razem (-)                     |  | - | -            | - | -            |
| <b>Wartość godziwa netto</b>               |  | - | <b>1 836</b> | - | <b>1 836</b> |

w tys.zł.

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

|  |  | Udziały, akcje<br>spółek<br>nienotowanych | Pożyczki<br>udzielone | ....     | Razem<br>wartość |
|--|--|---|-----------------------|----------|------------------|
| <b>Stan na 31.12.2016</b>                          |  |   |                       |          |                  |
| Saldo na początek okresu                           |  | 74  | -                     |          | 74               |
| Zyski (straty) ujęte w:                            |  |   |                       |          |                  |
| - wyniku finansowym                                |  |   | -                     |          |                  |
| - innych dochodach całkowitych                     |  |   | -                     |          |                  |
| udzielenie pożyczek (+)                            |  |   | -                     |          |                  |
| Zbycie (-)   |  |   |                       |          |                  |
| Zaciągnięcie (+)                                   |  |   |                       |          | -                |
| Uregulowanie (-)                                   |  |   |                       |          |                  |
| Przeniesienie do poziomu 3 (+)                     |  |   |                       |          | -                |
| Przeniesienie z poziomu 3 (-)                      |  |   |                       |          | -                |
| Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-) |  |   |                       |          | -                |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      |  | <b>74</b>                                 | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>74</b>        |
| <b>Stan na 31.12.2015</b>                          |  |   |                       |          |                  |
| Saldo na początek okresu                           |  | 61  |                       |          | 61               |
| Zyski (straty) ujęte w:                            |  |   |                       |          |                  |
| - wyniku finansowym                                |  | 13  |                       |          | 13               |
| - innych dochodach całkowitych                     |  |   |                       |          |                  |
| udzielenie pożyczek (+)                            |  |   |                       |          |                  |
| Zbycie (-)   |  |   |                       |          |                  |
| Zaciągnięcie (+)                                   |  |   |                       |          | -                |
| Uregulowanie (-)                                   |  |   |                       |          |                  |
| Przeniesienie do poziomu 3 (+)                     |  |   |                       |          | -                |
| Przeniesienie do notowanych                        |  |   |                       |          | -                |
| Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-) |  |   |                       |          | -                |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      |  | <b>74</b>                                 |                       | <b>-</b> | <b>74</b>        |

Aktywa z poziomu 3 wycenione są w wartości nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

#### Nota nr 5 Pozostałe aktywa finansowe.

w tys. zł.

|                                    |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Pozostałe aktywa finansowe:        | 2015r.        | 2016r.        |
| <b>I. długoterminowe, w tym:</b>   | <b>17.712</b> | <b>23.877</b> |
| a) udziały, akcje                  | 74            | 1.044         |
| b) pożyczki                        | -             | -             |
| c) obligacje                       | 17.638        | 22.833        |
| <b>II. krótkoterminowe, w tym:</b> | <b>1.836</b>  | <b>20.086</b> |
| a) udziały, akcje                  | 1.836         | 810           |
| b) obligacje komercyjne            | -             | 19.276        |

Obligacje komercyjne długo i krótkoterminowe Zarząd Grupy nie dysponuje informacjami, które świadczyłyby o utracie wartości tych składników aktywów, jak również nie przeprowadzał testu na utratę wartości ponieważ nie posiada danych finansowych, które umożliwiałyby przeprowadzenie takiego testu.

#### 5.1 Udziały i akcje w spółkach.

w tys. zł.

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>akcje w spółkach</b>          | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
| Nie notowane                     | 74            | 74            |
| Notowane na GPW i NC             | 1.836         | 1 780         |
| <b>Wartość bilansowa, w tym:</b> | <b>1.910</b>  | <b>1.854</b>  |
| - inwestycje długoterminowe      | 74            | 1 044         |

|                              |       |     |
|------------------------------|-------|-----|
| - inwestycje krótkoterminowe | 1.836 | 810 |
|------------------------------|-------|-----|

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu trwałej utraty wartości.

## 5.2 Udzielone pożyczki.

|   | w tys. zł. |            |
|---|------------|------------|
|   | 2015r.     | 2016r.     |
| <b>Pożyczki udzielone jedn. powiązanym, w tym:</b>      | -          | <b>96</b>  |
| - część długoterminowa                                  | -          | -          |
| - część krótkoterminowa                                 | 1.360      | 1.456      |
| - odpis wartości udzielonych pożyczek                   | -1.360     | -1.360     |
| <b>Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom, w tym:</b> | <b>129</b> | <b>9</b>   |
| - część długoterminowa                                  | -          | -          |
| - część krótkoterminowa                                 | 129        | 9          |
| <b>Ogółem pożyczki, w tym:</b>                          | <b>129</b> | <b>105</b> |
| - część długoterminowa                                  | -          | -          |
| - część krótkoterminowa                                 | 129        | 105        |

## 5.3 Udzielone pożyczki.

|   | w tys. zł. |            |
|---|------------|------------|
|   | 2015r.     | 2016r.     |
| Skorygowana cena nabycia na początek okresu   | 2.858      | 129        |
| Przeniesiono z pożyczek długoterminowych      | -          | -          |
| Udzielone pożyczki                            | -          | 9          |
| Naliczone odsetki                             | 75         | 75         |
| Odpis aktualizujący pożyczki                  | -1.000     | -          |
| Odwrócony odpis aktualizacyjny pożyczki       | 118        | -          |
| Odpis aktualizacyjny odsetki                  | -359       | -          |
| Splacone pożyczki                             | -118       | 45         |
| Splacone odsetki                              | -          | 63         |
| Splacone odsetki naliczone w latach ubiegłych | -          | -          |
| Przeksięgowania wartości pożyczonych akcji    | -1 445     | -          |
| Skorygowana cena nabycia                      | <b>129</b> | <b>105</b> |

## Nota nr 6 Zapasy

|   | w tys. zł.   |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 2015r.       | 2016r.       |
| Materialy                                 | 1.043        | 1.630        |
| - wartość odpisów materiałów              | 318          | 318          |
| Produkcja w toku ( wg kosztu wytworzenia) | 1.405        | 1.041        |
| Produkty gotowe                           | 1.164        | 1.164        |
| Towary                                    | 1.289        | 841          |
| Zaliczki na dostawy                       | -            | 111          |
| <b>Zapasy wartość bilansowa</b>           | <b>4.901</b> | <b>4.787</b> |

Produkcja w toku to zlecenia warsztatowe naprawy samochodów w segmencie serwisu, niezakończone zlecenie w segmencie produkcji metalowej oraz segmencie produkcji części samochodowych.

Opisy zapasów dotycząc segmentu serwisu samochodów, produkcji części samochodowych oraz segmentu handlu.

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących zapasów był brak rotacji na danej grupie zapasów, nie ma ograniczeń w prawach własności zapasów

**Nota nr 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.**

7.1

w tys. zł.

|   | 2015r.        | 2016r.        |
|---|---------------|---------------|
| Należności od jednostek powiązanych                         | 342           | 567           |
| w tym: z tytułu dostaw i usług                              | 330           | 337           |
| : inne należności   | 12            | 230           |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostał.jednostek    | 9.901         | 10 360        |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. | 264           | 845           |
| Należności dochodzone na drodze sądowej                     | -             | -             |
| Należność ze sprzedaży wierzytelności                       | 10.957        | 7 325         |
| Należności z tyt. sprzedanych aktywów finansowych           | 21.361        | 656           |
| Pozostałe należności  | 1.944         | 1 595         |
| w tym: część długoterminowa                                 | -             | -             |
| Razem wartość bilansowa ( w tym)                            | <b>44.769</b> | <b>21 348</b> |
| - należności długoterminowe                                 | -             | -             |
| - należności krótkoterminowe                                | 44.769        | 21 348        |

Grupa dokonała odpisu aktualizującego stanu należności :

**7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.**

w tys. zł.

| <b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>          | 2015r.       | 2016r.       |
|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu   | <b>1.194</b> | <b>3 340</b> |
| a) zwiększenia z tytułu:  | 2.268        | 293          |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy   | 141          | 289          |
| - dochodzone na drodze sądowej  | -            | -            |
| - pozostałe należności  | 2 127        | 4            |
| b) wykorzystanie (z tytułu)   | -            | -            |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy   | -            | -            |
| - dochodzone na drodze sądowej  | -            | -            |
| - pozostałe należności  | -            | -            |
| c) rozwiązanie (z tytułu)   | 122          | 154          |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy   | 26           | 138          |
| - dochodzone na drodze sądowej  | -            | -            |
| - pozostałe należności  | 96           | 16           |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>3.340</b> | <b>3 479</b> |

**Nota nr 8 i 8a.**

Grupa przejęła zobowiązania z tytułu papierów wartościowych nabywając zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

**Rozliczenia międzyokresowe.****8.1 inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa**

w tys. zł.

| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>  | 2015r. | 2016r. |
|---|--------|--------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów   |        |        |
| 1. – długoterminowe (wg tytułów)        | 897    | 754    |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów | -      | -      |
| - dotacje                               | 897    | 754    |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| 2. krótkoterminowe (wg tytułów)               | 764          | 778          |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>1.661</b> | <b>1.532</b> |

## Nota nr 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

### 9.1 Środki pieniężne

w tys. zł.

|                                      | 2015r.       | 2016r.       |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie     | 1.183        | 2.937        |
| Lokaty bankowe do 3 miesięcy         | -            | -            |
| <b>Razem wartość godziwa, w tym:</b> | <b>1.183</b> | <b>2.937</b> |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są ustanawiane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

## Cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Grupa dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Grupy. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Grupa posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych.

Posiadane przez Grupę akcje składają się z papierów wartościowych notowanych na rynku Newconnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami na większości walorów co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji. Grupa posiada sporą ilość akcji, w związku z powyższym istnieje ryzyko przewartościowania lub niedowartościowania posiadanych aktywów.

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana oprocentowania posiadanych kredytów i leasingów o 1 punkt procentowy miałyby niewielki wpływ na osiągnięty wynik netto Grupy.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahenci nie dopełnią zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Grupę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Grupy, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Grupy wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

### Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

### Nota 10 Środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

W roku sprawozdawczym Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży

### Nota 11 Kapitał podstawowy.

| Kapitał zakładowy (struktura) |               |                               |                                   |              |  |                          |                  |                              |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|--|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria/emisja                  | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł. | 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   | Gotówka                  | 31.10.2011       | 31.10.2011                   |
| V                             | Na okaziciela | zwykłe                        |                                   | 3.000.000    | 3.000  | Gotówka                  | 05.11.2014       | 05.11.2014                   |
| Liczba akcji razem            |               |                               |                                   | 33.499.539   | 33.500   |                          |                  |                              |

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł.

Wyemitowano w 2015 roku warranty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warranty 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.

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

### Nota 11a Kapitał rezerwowy

w tys. zł.

|  | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wkład komplementariusza |
|--|---|
| Saldo na 01 stycznia 2016 roku                         | 32.667  |
| 1.Przeniesienie na zyski zatrzymane (sprzedaż majątku) | -   |
| Saldo na 31 grudnia 2016 roku                          | 32.667  |

### Nota 12 Nadwyżka ze sprzedaży akcji.

w tys. zł.

|  | Nadwyżka ze sprzedaży akcji IV emisji |
|--|---------------------------------------|
|--|---------------------------------------|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Saldo na 01.01.2016r.                | - |
| 1. Przeniesienie na zyski zatrzymane | - |
| Saldo na 31.12.2016r.                | - |

### Nota 13 Zyski zatrzymane.

w tys. zł.

|   | Zyski zatrzymane |
|---|------------------|
| <b>Na 01 stycznia 2016 roku</b>   | <b>7.582</b>     |
| 1.Przeniesienie z kapitału rezerwowego aktualizacji wyceny śr. trwałych | -                |
| 2.Strata za okres sprawozdawczy przypadająca udziałom kontrolującym     | -42.346          |
| <b>Na 31 grudnia 2016 roku</b>  | <b>-35.064</b>   |

### Nota 13a Wartość udziałów niekontrolujących.

|  | Udziały niekontrolujące |
|--|-------------------------|
| Saldo na 01.01.2016r.  | 1.072                   |
| 1. Zysk za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niekontrolujące | 62                      |
| Saldo na 31.12.2016r.  | 1.134                   |

### Nota 14 Rezerwy.

#### 14.1 Rezerwy długoterminowe.

w tys. zł.

|   | Rezerwy na odprawy emerytalne | Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu | Rezerwy z tytułu udzielonych poręczeń | Razem  |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|
| <b>Saldo na 01.01.2016r.</b>                      | 262                           | -                                    | 23 699                                | 23 961 |
| 1.Zwiększenia w ciągu roku obrotowego             | 42                            | -                                    | -                                     | -      |
| 2.Zmniejszenia - wykorzystanie                    | -                             | -                                    | -                                     | -      |
| 3.Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe | -                             | -                                    | -                                     | -      |
| 4.Rozwiązano jako zbędne                          | -                             | -                                    | -                                     | -      |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2016r.</b>                | 304                           | -                                    | 23 699                                | 24 003 |

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy obowiązującym w podmiotach wchodzących w skład Grupy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje się rezerwy i księguje różnice zgodnie z wyceną aktuarialną.

### Nota 15 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

#### Zestawienie umów leasingowych

w tys. zł.

| Przedmiot umowy     | Wartość umowy w zł | Waluta (leasingu) | Okres umowy (miesiące) | Warunki wykupu | zabezpieczenie   | ograniczenia |
|---------------------|--------------------|-------------------|------------------------|----------------|------------------|--------------|
| 1.Środek transportu | 95                 | PLN               | 49                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 2.Środek transportu | 34                 | PLN               | 24                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 3.Program komp.     | 18                 | PLN               | 24                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 4.Komputery         | 16                 | PLN               | 24                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 5.Urządzenia diag.  | 30                 | PLN               | 35                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 6.Środki transport. | 470                | EUR               | 60                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 7.Maszyna           | 1.617              | EUR               | 59                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 8.Maszyna           | 453                | EUR               | 59                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 9.Środek transportu | 110                | PLN               | 35                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 10.Maszyna          | 198                | EUR               | 47                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 11.Maszyna          | 191                | PLN               | 47                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 12.Maszyna          | 329                | EUR               | 61                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 13.Maszyna          | 187                | PLN               | 53                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |
| 14.Środek           | 47                 | PLN               | 36                     | Wykup 1%       | Weksel in blanco | Brak         |



|                             |     |     |    |           |                  |      |
|-----------------------------|-----|-----|----|-----------|------------------|------|
| transportu                  |     |     |    |           |                  |      |
| 15. Maszyna                 | 59  | EUR | 59 | Wykup 15% | Weksel in blanco | Brak |
| 16. Maszyna                 | 463 | EUR | 71 | Wykup 1%  | Weksel in blanco | Brak |
| 17. Maszyny różne (szt. 10) | 165 | PLN | 59 | Wykup 1%  | Weksel in blanco | Brak |
| 18. Oprogramowanie          | 80  | PLN | 36 | Wykup 1%  | Weksel in blanco | Brak |

Grupa korzysta z leasingu finansowego (po przekształceniach) środków transportu, maszyn i sprzętu komputerowego. Średni czas trwania leasingu wynosi 4 lata.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu grupy odpowiada jego wartości księgowej. Zabezpieczeniem zobowiązań grupy z tytułu leasingu są używane w oparciu o te umowy aktywa oraz wystawione weksle in blanco.

#### **Nota 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.**

##### **16.1 Zobowiązania krótkoterminowe.**

w tys. zł.

|  | 2015r.        | 2016r.        |
|--|---------------|---------------|
| 1. Z tytułu dostaw i usług                           | 9.428         | 9.946         |
| - w tym : wobec jednostki stowarzyszonej             | 8             | 2             |
| 2. Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2.084         | 5.220         |
| 3. Z tytułu wynagrodzeń                              | 260           | 317           |
| 4. Pozostałe   | 78.679        | 13.853        |
| 5. Zaliczki na dostawy                               | -             | -             |
| 6. Fundusz socjalny ZFŚS                             | 4             | 7             |
| <b>Razem</b>   | <b>90.451</b> | <b>29.343</b> |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą. W ocenie Zarządu Grupy wartość księgowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej.

#### **Nota 17 Kredyt bankowy.**

W związku z przejęciem kontroli nad podmiotami, które włączono w skład Grupy Kapitałowej, zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów wzrosło o 2.851 tys. zł. W ciągu roku obrotowego segment spedycyjny zaciągnął kredyt odnawialny na kwotę 500 tys. zł. saldo do spłaty na koniec roku to 372 tys. zł.

##### **17.1. Kredyty bankowe**

w tys. zł.

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Saldo na 01.01.2016r.</b>                            | <b>-</b>     |
| Zwiększenie- inwestycja przejęcie kontroli na pomiotami | 3.223        |
| Zaciągnięcie kredytu                                    | 255          |
| Spłaty kredytu  | 433          |
| Naliczone odsetki                                       | 127          |
| Spłacone odsetki  | 127          |
| <b>Stan na 31.12.2016r., w tym:</b>                     | <b>3 045</b> |

| Bank /Pożyczkodawca    | Kredyt, pożyczka wg umowy |     | Kwota pozostała do spłaty |     | Termin spłaty | Zabezpieczenie   |
|------------------------|---------------------------|-----|---------------------------|-----|---------------|--|
|                        | waluta                    | PLN | waluta                    | PLN |               |  |
| <b>Bank Raiffeisen</b> | PLN                       | 600 | PLN                       | 484 | odnawialny    | Hipoteka na nieruchomości  |
| <b>PeKaO SA</b>        | PLN                       | 700 | PLN                       | 605 | 31.07.2016    | a) weksel in blanco<br>b) pełnomocnictwo do rachunku<br>c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się |

|                                    |     |       |     |     |         |  |
|------------------------------------|-----|-------|-----|-----|---------|--|
|                                    |     |       |     |     |         | egzekucji<br>d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce.<br>e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |
| <b>BGŻ</b>                         | PLN | 638   | PLN | 476 | 12.2023 | a) hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej  |
| <b>Bank Raiffeisen</b>             | PLN | 200   | PLN | 188 | 05.2016 | Pełnomocnictwo do rachunku   |
| <b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b> | PLN | 1 115 | PLN | 556 | 07.2024 | a) weksel własny In blanco<br>b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy  |
| <b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b> | PLN | 470   | PLN | 226 | 05.2024 | a) weksel własny In blanco<br>b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy  |
| <b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b> | PLN | 138   | PLN | 66  | 06.2024 | a) weksel własny In blanco<br>b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy  |
| <b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b> | PLN | 769   | PLN | 393 | 09.2024 | a) weksel własny In blanco<br>b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy  |

### Nota 18 Podatek odroczony.

w tys. zł.

|                                    | 2015r. | 2016r. |
|------------------------------------|--------|--------|
| Aktywa z tyt. podatku odroczonego  | 3 783  | 2 724  |
| Rezerwa z tyt. podatku odroczonego | 23 961 | 24 003 |
| Podatek odroczony                  | -7 553 | 1 900  |

### Nota nr 19 Informacja dotycząca segmentów działalności.

Grupa wyodrębnia sześć segmentów dotyczących swojej działalności tj. tzw. segment produkcyjny, zajmujący się produkcją konstrukcji stalowych, segment najmu, segment serwisu samochodów ciężarowych, segment transportowo-spedycyjny oraz segment produkcji części motoryzacyjnych i handlu, zajmujący się handlem maszynami rolniczymi.

Segment produkcji części motoryzacyjnych oraz segment handlu są zlokalizowane w Łławie. Segment najmu operuje w Zielone Górze oraz Poznaniu

Segment serwisu samochodów ciężarowych, zlokalizowany na terenie miasta Nowa Sól wraz z segmentem świadczącym usługi spedycyjne. Segment produkcji metalowej działający od 2012 roku zlokalizowany jest na terenie miasta Zielona Góra.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody, koszty i wyniki segmentu zawierają przesunięcia między segmentami, które są później eliminowane przy konsolidacji.

W poniższych tabelkach przedstawione zostały przychody i zyski oraz dane dotyczące, niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok obrotowy zakończony 31.12.2016r.

Rok zakończony 31 grudnia 2016r.

w tys. zł.

| 31.12.2016r.  | Produkcja metalowa | Działalność najmu | Działalność serwisowa | Działalność spedycyjna | Produk. części motoryzacyjnych | Handel maszynami | Eliminacje | Sprawozdanie skonsolidowane |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|------------|-----------------------------|
| <b>Przychody</b>  |                    |                   |                       |                        |                                |                  |            |                             |
| 1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | 6 879              | 5 359             | 8 047                 | 13 471                 | 16 549                         | 912              | -          | 51 217                      |
| 2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi  | 160                | 598               | 253                   | -                      | 537                            | -                | -1 548     | -                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 522                | 444               | 200                   | 289                    | 336                            | 47               | -999       | 839                         |
| Przychody ogółem  | 7 561              | 6 401             | 8 500                 | 13 760                 | 17 422                         | 959              | -2 547     | 52 056                      |
|   |                    |                   |                       |                        |                                |                  |            |                             |
| Wynik na działalności operacyjnej segmentu              | -3 088             | -5 824            | 280                   | 212                    | 1 550                          | -5               | -251       | -7 126                      |
| 1.Przychody finansowe                                   | 2 647              | 323               | 6                     | 12                     | 198                            | -                | 571        | 3 757                       |
| 2.Koszty finansowe                                      | 116 842            | 522               | 54                    | 82                     | 12 834                         | 4 045            | -97 423    | 36 956                      |



|                         |         |         |       |       |        |       |           |                |
|-------------------------|---------|---------|-------|-------|--------|-------|-----------|----------------|
| 1.Kapitał segmentu      | 100 646 | 82 115  | 1 950 | 1 948 | 32 236 | 7 453 | - 151 527 | <b>74 821</b>  |
| 2.Zobowiązania segmentu | 96 781  | 59 053  | 2 521 | 4 231 | 8 257  | 937   | - 44 652  | <b>127 128</b> |
| Pasywa ogółem           | 197 427 | 141 168 | 4 471 | 6 179 | 40 493 | 8 390 | -196 179  | <b>201 949</b> |

Geograficzne segmenty działalności.

Poniższa zestawienie przedstawia przychody ze sprzedaży wyrobów i usług Grupy poza granice kraju.

w tys. zł.

|               | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|---------------|---------------|---------------|
| 1. Francja    | 1 108         | 4 623         |
| 2. Holandia   | 411           | 440           |
| 3. Niemcy     | 5 682         | 4 825         |
| 4. Belgia     | 512           | 172           |
| 5. Austria    | 657           | 154           |
| 6. Dania      | 20            | 16            |
| 7. Luksemburg | 179           | 103           |
| 8. Czechy     | 568           | 631           |
| 9. Pozostałe  | 712           | 328           |
| <b>Razem</b>  | <b>9 849</b>  | <b>11 292</b> |

#### Nota 20 Przychody ze sprzedaży.

Analiza przychodów Grupy.

w tys. zł.

|   | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|---|---------------|---------------|
| 1.Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 758           | 2 585         |
| 2.Uslugi spedycyjne                           | 16 440        | 13 471        |
| 3.Uslugi najmu i pozostałe                    | 4 654         | 5 359         |
| 4.Serwis samochodów ciężarowych               | 5 187         | 7 292         |
| 5.Sprzedaż wyroby metalowe                    | 7 285         | 6 879         |
| 6.Produkcja części motoryzacyjnych            | 976           | 15 392        |
| 7.Handel maszynami                            | 41            | 239           |
| <b>Razem</b>                                  | <b>35 341</b> | <b>51 217</b> |

#### Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne.

w tys. zł.

|  | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|--|---------------|---------------|
| 1.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 5 755         | -             |
| 2. Dotacje                                       | 33            | 156           |
| 3. Inne przychody operacyjne                     | 1 352         | 635           |

|              |              |            |
|--------------|--------------|------------|
| <b>Razem</b> | <b>7 140</b> | <b>791</b> |
|--------------|--------------|------------|

## Nota 22 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

22.1

w tys. zł.

|  | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|--|---------------|---------------|
| a) amortyzacja   | 1.568         | 2 533         |
| b) zużycie materiałów i energii                              | 8.434         | 15 959        |
| c) usługi obce   | 17.595        | 16 671        |
| d) podatki i opłaty  | 832           | 2 134         |
| e) wynagrodzenia   | 6.643         | 11 828        |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 1.272         | 2 560         |
| g) pozostałe koszty rodzajowe ( z tytułu) (tabela 22.2)      | 324           | 489           |
| <b>Koszty rodzajowe razem</b>                                | <b>36.668</b> | <b>52 174</b> |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów                     | 670           | 2 395         |
| <b>Koszty wg rodzaju, razem</b>                              | <b>37.338</b> | <b>54 569</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -808          | -1 556        |
| Koszty wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki     | -             | -             |
| Koszty sprzedaży   | -276          | -1 181        |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | -2.135        | -4 602        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.</b>      | <b>34.119</b> | <b>47 230</b> |

## Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne.

w tys. zł.

|  | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|--|---------------|---------------|
| 1.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 | -             | 4.319         |
| 2.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych. | 2.320         | 388           |
| 3.Inne koszty operacyjne   | 25 218        | 1 469         |
| W tym:   |               |               |
| rezerwy na udzielone poręczenia                                    | 23.698        | -             |
| <b>Razem</b>   | <b>27.538</b> | <b>6.176</b>  |

## Nota 24 Przychody finansowe.

w tys. zł.

|                                    | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.Dywidendy                        | -             | -             |
| 2.Odsetki                          | 187           | 312           |
| 3.Aktualizacja wartości inwestycji | 13.660        | 3.443         |
| 4.Zysk ze zbycia inwestycji        | 16.971        |               |
| 5.Pozostałe                        | 235           | 2             |
| <b>Razem</b>                       | <b>31.053</b> | <b>3.757</b>  |

## Nota 25 Koszty finansowe.

w tys. zł.

|                                    | <b>2015r.</b> | <b>2016r.</b> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.Odsetki                          | 237           | 441           |
| 2.Strata ze zbycia inwestycji      | -             | 3 188         |
| 3.Aktualizacja wartości inwestycji | 54 282        | 33 169        |
| 4.Pozostałe                        | 6 438         | 162           |
| W tym :                            |               |               |

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| koszt sprzedanych wierzytelności | 6.183         |               |
| <b>Razem</b>                     | <b>60.957</b> | <b>36 960</b> |

#### Nota 26 Podatek dochodowy.

26.1

w tys. zł.

|   | 2015r.        | 2016r.       |
|---|---------------|--------------|
| 1. Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący | 198           | 29           |
| 2. Odroczone podatek dochodowy                  | -7.751        | 1.871        |
| <b>Razem</b>                                    | <b>-7.553</b> | <b>1.900</b> |

#### Nota nr 27 Zobowiązania pozabilansowe.

Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej.

w tys. zł.

| <b>Zobowiązania warunkowe</b><br><b>Pozycje pozabilansowe</b> | <b>2015</b><br><b>rok poprzedni</b> | <b>2016</b><br><b>rok bieżący</b> |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe                                     | 3.828                               | 17.647                            |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                | -                                   | -                                 |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                | 3.828                               | 17.647                            |
| - weksle in blanco  | 323                                 | 323                               |
| - hipoteki  | 3.505                               | 17.324                            |

a) weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

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

b) hipoteki:

- hipoteka do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.

- hipoteka łączna do kwoty 1.500 tys. zł. na rzecz Raiffeisen Bank S.A. na zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności,

- hipoteka łączna do kwoty 240 tys. zł. na rzecz Raiffeisen Bank SA na zabezpieczenie udzielonego kredytu,

- hipoteka łączna do kwoty 638 tys. zł. na rzecz Banku BGŻ SA na zabezpieczenie udzielonej pożyczki

- hipoteka łączna do kwoty 500 tys. zł. na rzecz dostawcy materiałów na zabezpieczenie wierzytelności

- hipoteka przymusowa do kwoty 1.803 tys. zł. na rzecz miasta Z.Góra z tytułu zaległości podatkowych.

W związku z włączeniem do Grupy zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się wynajmem powierzchni biurowych, wzrosły zobowiązania pozabilansowe o zobowiązania obciążające nieruchomości w postaci ustanowionych na niej hipotek.

Nieruchomość stanowiąca element zorganizowanej części przedsiębiorstwa obciążona jest trzema hipotekami tj.:

- hipoteka umowna łączna na kwotę 7.200 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.,

- hipoteka umowna łączna na kwotę 1.500 tys. zł. na rzecz MR SUB 11 sp. z o.o.,

- hipoteka umowna łączna na kwotę 3.433 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.

Istnieją również hipoteki zabezpieczające poręczenia jakich udzieliła Grupa w latach wcześniejszych. Na zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń Grupa utworzyła w 2015 roku rezerwy. Rezerwy zostały utworzone do wartości nieruchomości zabezpieczającej udzielone poręczenie.

#### Nota nr 27a Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.

Zobowiązania prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zabezpieczone na majątku:

1. weksle in blanco stanowiące dodatkowe zabezpieczenie umów leasingowych do wysokości zobowiązania.

2. hipoteki :

a) hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych, ustanowiona na rzecz Man Truck & Bus Polska, zobowiązania segmentu serwisu samochodowego.

#### Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Transakcje między spółką a jej spółkami zależnymi ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

Zaległe zobowiązania/należności bez pożyczek na koniec roku obrotowego są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Nie tworzono odpisów aktualizujących wartość należności w związku z należnościami od podmiotów powiązanych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Zastal SA oraz sprawozdanie finansowe jednostek zależnych wymienionej poniżej:

|   | Sprawowana kontrola             |
|---|---------------------------------|
|   | 2016r.                          |
| Zastal Transport Sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce                             | 100 %                           |
| Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., zarejestrowana w Polsce    | 100%                            |
| Landex sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce                                       | 100%                            |
| Zastal Wagony sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                 | 100%                            |
| Landex Bis sp. z o.o. zarejestrowana w Polsce                                     | 100% (poprzez podmiot zależny)  |
| Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zarejestrowana w Polsce | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Centromax S.A.  | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Glob sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce  | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Asas sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce  | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Monitex sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                       | 100%                            |
| Montag sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce  | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Omega SPV1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                    | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Alfa SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                    | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Beta SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                    | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Delta SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                   | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| Vega SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                                    | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| PPHU Ada sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce                                     | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| ZCE sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce   | 100% ( poprzez podmiot zależny) |
| CSY S.A., zarejestrowana w Polsce   | 94%                             |
| RSY S.A., zarejestrowana w Polsce   | 96%                             |
| Zastal Investments sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce                            | 100%                            |

#### Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

| Wyszczególnienie                           | Przeciętna liczba zatrudnionych ( w osobach) w 2016r. | Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku 2015 w osobach |
|--|---|--|
| Pracownicy ogółem z tego:                  | 253   | 218  |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 171   | 138  |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 80  | 77   |
| Uczniowie                                  | 2   | 3  |
| Urlop bezpłatny                            | -   | -  |

#### Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej oraz zarządów spółki dominującej i zależnej w 2014 roku.

| Lp. | Wyszczególnienie | w tys. zł.  |
|-----|------------------|-------------|
|     |                  | w roku 2016 |

|    |   |            |
|----|---|------------|
| 1. | Członkowie Zarządu jednostki dominującej:             | <b>254</b> |
|    | Mariusz Matusik – Prezes Zarządu                      | 132        |
|    | Wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej              | 58         |
|    | Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu do 31 marca 2015r | 64         |
|    | Grzegorz Wrona  | -          |
| 2. | Członkowie Rady Nadzorczej:                           | -          |
|    | <b>Razem</b>  | <b>254</b> |

**Nota nr 29 Dotyczy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.**

29.1 Wyjaśnienie do pozycji A.II.4 „Zysk (strata) na inwestycjach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.  
w tys. zł.

|  | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   |
|--|---------------|---------------|
| 1.Zbycie środków trwałych                        | 5 788         | 4 319         |
| 2.Sprzedaż wierzytelności                        | 9 761         | -             |
| 3.Odpis wartości pożyczek                        | -             | -26           |
| 4.Korekta aktualizacji wartości akcji i udziałów | 40 561        | 29 734        |
| 5.Zmiana stanu należności inwest.                | -22 243       | -             |
| 6.Sprzedaż akcji                                 | -             | 3 488         |
| <b>Ogółem A.II.3</b>                             | <b>33 867</b> | <b>37 515</b> |

29.2 Wyjaśnienie do pozycji A.II.5 „Odsetki i udziały w zyskach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.  
w tys. zł.

|  | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|--|-------------|-------------|
| 1.Odsetki od pożyczek                        | -96         | -75         |
| 2.Zapłacone odsetki dot.leasingu finansowego | 161         | 112         |
| 3.Prowizje, faktoring                        | 70          | -           |
| 4.Zapłacone odsetki od kredytów              | 208         | 127         |
| 5.Odsetki od obligacji                       | 19          | -194        |
| <b>Ogółem A.II.4</b>                         | <b>362</b>  | <b>-30</b>  |

29.3 Wyjaśnienia do pozycji A.II 10 „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych”.

|   | <b>2015</b> | <b>2016</b>  |
|---|-------------|--------------|
| 1.Wg bilansu  | 3 173       |              |
| 2. Korekta eliminacji konsolidacyjnych                                | -3 315      |              |
| <b>6. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 9</b> | <b>-142</b> | <b>1 124</b> |

29.4 Wyjaśnienie do pozycji A.II.8 „Zmiana stanu należności” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.  
w tys. zł.

|   | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
| 1.Wg bilansu  | -27 447       | 23 421        |
| 2.Należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna) | -             | 22            |
| 3.Dotyczy podatku dochodowego   | -             | 187           |
| 4. Należności dotyczące zakupu akcji (działalność finansowa)  | 22 160        | -30 435       |
| <b>5. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 7</b>   | <b>-5 287</b> | <b>-6 805</b> |

29.5 Wyjaśnienie do pozycji A.II.9 „Zmiana stanu zobowiązań” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.  
w tys. zł.

|  | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|--|-------------|-------------|
|--|-------------|-------------|



|   |              |               |
|---|--------------|---------------|
| 1.Wg bilansu  | 83 093       | 11 807        |
| 2. Zmiana stanu zobowiązań dot.rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna) | -61          | -4 437        |
| 3. dot.leasingu (działalność finansowa)   | -            | 1 603         |
| 4.Akcje, aktywa finansowe (działalność inwestycyjna)                                  | -            | 5 965         |
| 5.Dotyczące wartości firmy  | -70 940      | -             |
| 6.Zmiana pozostałych zobowiązań   | -9 635       | 420           |
| 7.Różnice kursowe   |              | -28           |
| 8.Dotyczy podatku dochodowego   |              | 63            |
| <b>5. zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 8</b>                 | <b>2 457</b> | <b>15 393</b> |

29.6 Wyjaśnienie do pozycji „Inne” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

|  | w tys. zł.  |             |
|--|-------------|-------------|
|  | 2015        | 2016        |
| <b>1. Działalność operacyjna „inne korekty” poz. All 11</b>        | <b>5</b>    | <b>-</b>    |
| - odpis zobowiązań z tyt. emisji obligacji                         | 5           | -           |
| <b>2. Działalność inwestycyjna „inne wpływy inwestycyjne” B 2</b>  | <b>256</b>  | <b>53</b>   |
| - środki pieniężne przejęte z CSY SA i RSY SA                      | 256         | -           |
| - zwrot pożyczek krótkoterminowych                                 | -           | 53          |
| <b>3. Działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” B 7</b> | <b>-390</b> | <b>-9</b>   |
| - Partner CSY SA   | -390        | -           |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe                               | -           | -9          |
| <b>4. Działalność finansowa „inne wydatki finansowe” C 6</b>       | <b>-70</b>  | <b>-420</b> |
| - prowizje, faktoring  | -70         | -420        |

Umowę na badanie sprawozdania finansowego spółki za rok 2016, zawarto ze spółką UHY ECA Audyt sp. z o.o. Sp. K.(dawniej ECA Serdyński i Wspólnicy sp.k.) z siedzibą w Krakowie w dniu 29 lipca 2016 roku. Wynagrodzenie przewidziane umową za badanie sprawozdania jednostkowego spółki wynosi 12.500 zł. netto, za badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Zastal SA wynosi 9.000 zł. netto.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego za rok 2015 wyniosło 20.500,- zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2016 wyniosło 16.000 zł. netto.

#### ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

w tys. zł.

|  | od 01.01 do<br>31.12.2015 | od 01.01 do<br>31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b> |                           |                           |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.        | 30 499 539                | 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               |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                    |                           |                           |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej   | (43 938)                  | ( 42 284)                 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)            | (1,26)                    | (1,26)                    |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)           | (0,42)                    | (0,42)                    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                      |                           |                           |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej     |                           |                           |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)            | -                         | -                         |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)           | -                         | -                         |
| <b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>       |                           |                           |
| Zysk (strata) netto                                | (43 938)                  | (42 284)                  |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)  | (1,26) | (1,26) |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | (0,42) | (0,42) |

#### ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

|   | 31.12.2015      | 31.12.2016     |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Kapitał:</b>   |                 |                |
| Kapitał własny  | 74 821          | 32 537         |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela             |                 |                |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) |                 |                |
| <b>Kapitał</b>  | <b>74 821</b>   | <b>32 537</b>  |
| <b>Źródła finansowania ogółem:</b>                            |                 |                |
| Kapitał własny  | 74 821          | 32 537         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 3 223           | 5 807          |
| Leasing finansowy   | 2 718           | 5 446          |
| <b>Źródła finansowania ogółem</b>                             | <b>80 762</b>   | <b>43 790</b>  |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>        | <b>0,93</b>     | <b>0,74</b>    |
| <b>EBITDA</b>   |                 |                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | (21 587)        | (7 181)        |
| Amortyzacja   | 1 568           | 2 533          |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(20 019)</b> | <b>(4 648)</b> |
| <b>Dług:</b>  |                 |                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 3 223           | 5 807          |
| Leasing finansowy   | 2 718           | 5 446          |
| <b>Dług</b>   | <b>5 941</b>    | <b>11 253</b>  |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>                               | <b>-</b>        | <b>-</b>       |

Jednostka zarządza kapitałem obcym, zwracając uwagę aby poziom zaangażowania kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy nie przekroczył poziomu uznawanego za bezpieczny.

Grupa nie posiada żadnych narzuconych przez instytucje finansowe wartości wskaźników jakie musiałaby osiągnąć.

#### Istotne źródła niepewności.

Grupa posiada w swoich aktywach należności z handlu wierzytelnościami, na które może zaistnieć konieczność utworzenia odpisów aktualizujących.

#### Nota nr 31 Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Zatwierdzono do publikacji w dniu 02 maja 2017r.

#### Podpisy członków Zarządu

| Data         | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis          |
|--------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| 02.05.2017r. | Mariusz Matusik | Prezes Zarządu     | Mariusz Matusik |
| 02.05.2017r. | Grzegorz Wrona  | Wiceprezes Zarządu | Grzegorz Wrona  |

#### Podpis osoby, która sporządziła informację dodatkową

| Data         | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja | Podpis             |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 02.05.2017r. | Robert Truszkowski | Z-ca Gł.Księgowego | Robert Truszkowski |