

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

**obejmujące okres  
od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**



## SPIS TREŚCI

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2017R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2016	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe		76 433	126 157
1. Wartości niematerialne i prawne		99	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 244	10
3. Należności długoterminowe		-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-
4. Inwestycje długoterminowe		73 828	125 161
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	73 828	125 161
a) w jednostkach powiązanych		67 234	118 566
b) w pozostałych jednostkach		6 594	6 595
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		262	991
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	262	991
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		5 182	3 401
1. Zapasy		721	-
2. Należności krótkoterminowe		1 800	1 260
2.1. Od jednostek powiązanych		98	1 070
2.2. Od pozostałych jednostek	4	1 702	190
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 172	1 663
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	1 172	1 663
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	1 489	478
A k t y w a   r a z e m		81 615	129 558

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2017R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2016	31.12.2017
I. Kapitał własny		-1 760	44 193
1. Kapitał zakładowy	5	33 500	33 500
2. Kapitał zapasowy		67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8	-102 398
5. Zysk (strata) netto		-102 406	45 953
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		83 375	85 365
1. Rezerwy na zobowiązania		474	6 685
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	262	6 605
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		198	80
a) długoterminowa	6 b	43	4
b) krótkoterminowa	6 c	155	76
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	14	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		14	-
2. Zobowiązania długoterminowe	7	68 199	251
2.1. Wobec pozostałych jednostek		68 199	251
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	14 506	78 306
3.1. Wobec jednostek powiązanych		9 887	6 593
3.2. Wobec pozostałych jednostek		4 619	71 713
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		196	123
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	196	123
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		196	123
P a s y w a r a z e m		81 615	129 558

Wartość księgowa		-1 760	44 193
Liczba akcji (w szt.)		33 499 539	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		-0,05	1,32

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA  
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.	Od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		7 039	9 970
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	7 979	10 565
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>-940</b>	<b>-595</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	522	712
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		1 420	1 141
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	1 250	281
<b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>-3 088</b>	<b>- 1 305</b>
Przychody finansowe	11 a	2 647	54 724
Koszty finansowe	11 b	116 842	1 845
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-117 283</b>	<b>51 542</b>
Podatek dochodowy		-14 877	5 621
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-102 406</b>	<b>45 953</b>
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk / Strata netto</b>		<b>-102 406</b>	<b>45 953</b>
Inne całkowite dochody			
<b>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>			
-		-	-
<b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>			
-		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-102 406</b>	<b>45 953</b>
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-102 406	45 953
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-102 406	45 953
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		-3,06	1,37
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-3,06	1,37
rozwodniony		-1,02	0,46

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2016r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 146</b>	<b>100 646</b>	<b>-</b>	<b>100 646</b>
Strata netto za okres sprawozdawczy						-102 406	-102 406	-	-102 406
Akcje V emisji						-	-		-
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-		-			-	-		-
<b>Stan na 31 grudnia 2016r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-35 260</b>	<b>-1 760</b>	<b>-</b>	<b>-1 760</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2017r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-35 260</b>	<b>-1 760</b>	<b>-</b>	<b>-1 760</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	45 953	45 953	-	45 953
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017r.</b>	<b>33 500</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 693</b>	<b>44 193</b>	<b>-</b>	<b>44 193</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2016	31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-117 283	51 574
II. Korekty razem	117 507	-51 485
1. Amortyzacja	377	275
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	114 015	-52 763
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	50
4. Zmiana stanu rezerw	41	-133
5. Zmiana stanu zapasów	297	721
6. Zmiana stanu należności	-122	3 804
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 842	-4 377
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-971	938
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-
9. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224	89
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	53	25
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	125	-
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
5. Nabycie środków trwałych	-133	-63
6. Nabycie aktywów finansowych	-195	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	-66	-50
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-210	-88
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	-
2. Wpływy dotyczące pożyczek	284	805
3. Inne wpływy	-	-
4. Spłata pożyczek	-	-350
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-340	-351
7. Odsetki zapłacone	-31	-24
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87	80
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-73	81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	96

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. sporządzonego wg MSR.

### I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja wyrobów metalowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej [www.zastal.pl](http://www.zastal.pl)
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2017 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. W punkcie II. Istotne zasady rachunkowości „ Analiza zagrożeń dla działalności spółki” Zarząd Spółki dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności i wskazał na występowanie istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.
9. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 29.04.2018 roku.

#### Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, porównywalnie 31 grudnia 2016 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

### Objaśnienia

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



## Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> oraz późniejsze zmiany	Zmiana klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2019
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe. Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
KIMSF 23 <i>Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 –wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych	1 stycznia 2019

	operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019

### Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.

Opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości MSSF 9 Instrumenty finansowe, dotyka trzech sfer odnoszących się do instrumentów finansowych tj.: klasyfikację, wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego stosowania.

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na wyniki finansowe spółki oraz stosowane zasady rachunkowości. Ocenę przeprowadzono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji w odniesieniu do zastosowania MSSF 9. Z przeprowadzonej oceny wynika, iż spółka nie powinna być narażona na wzrost odpisów aktualizujących wpływających na wartość aktywów netto.

Przeprowadzona ocena standardu wskazuje, że zmiany w głównej mierze dotyczą: klasyfikacji aktywów finansowych, dotychczasowe kategorie aktywów finansowych zostaną zastąpione przez trzy nowe tj. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Ewentualne zmiany prezentacyjne nie powinny powodować zmian wyniku finansowego spółki.

Wyceny umów gwarancji finansowych – spółka nie posiada udzielonych gwarancji finansowych.

Zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):

- dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;

- dla lokat i depozytów w bankach Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględnia zmienne makroekonomiczne;

- dla należności z tytułu pożyczek i obligacji od spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych, Spółka przyjmuje założenie, są one zabezpieczone poprzez sprawowanie kontroli przez Spółkę nad aktywami spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych; zabezpieczenie to jest uwzględniane przy szacowaniu stopy odzysku;

- dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe inne niż udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej; obecnie Spółka posiada zaangażowanie w obligacje podmiotów obcych na poziomie 6,5 mln zł., których wartość nie jest przeszacowywana ze względu na brak informacji na temat sytuacji finansowej emitentów obligacji. Obligacje są wieloletnie.

- Inwestycje w udziały jednostek zależnych są wyłączone z zakresu MSSF 9 a ich wycena będzie dokonywana na dotychczasowych zasadach, tj. do wysokości aktywów netto tych podmiotów.

Odpisy na aktywa finansowe dokonane według opisanych powyżej zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku, przy założeniu iż należałoby odpisać obligacje emitentów, których nie jest znana sytuacji finansowe wzrosłyby o 6,5 mln zł.

Ponadto, po przeprowadzonej analizie, Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

**MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

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.

Spółka nie posiada znaczących umów z klientami mogących mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka ocenia, że w okresach rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia przychodów oraz ich wartości rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

**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 2016 roku.

**II. Istotne zasady rachunkowości.**

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne :

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych ( nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane wg zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Budynki, budowle oraz inne środki trwałe na dzień przejścia na raportowanie wg MSR, zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowaną tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych wg przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową w wartością godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.

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

użytkowania amortyzowane są metoda liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat ( pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego ( pozostałe przychody).

- b) Leasingi na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.
- c) Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:  
surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.  
produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.
- d) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty

e) **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.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 39.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Udziały w innych jednostkach notowanych na aktywnych rynkach wyceniane są do wartości stanowiącej iloczyn posiadanych udziałów oraz kursu zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

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.

- f) Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- g) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- h) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów , w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.
- i) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- j) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.
- k) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów: sprzedaż towarów i produktów, przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności

towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Świadczenie usług, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania. Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki, odsetki – przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania ( z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)

- l) Podatek dochodowy- obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości , w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Segmenty operacyjne – spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego. W sprawozdaniu finansowym nie zamieszcza informacji na temat segmentów operacyjnych.

Sprzedaż była generowana wyłącznie z działalności produkcyjnej i był to jedyny segment operacyjny.

### **Analiza zagrożeń dla działalności spółki.**

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

Strata na działalności operacyjnej w kwocie -1.305 tys. zł., jak i stan zobowiązań krótkoterminowych sięgający kwoty 78.306 tys. zł. powoduje, że pojawiają się istotne ryzyka dotyczące kontynuacji działalności jednostki .

W IV kwartale 2017 roku spółka objęła dodatkowe udziały w kwocie 5.000 tys. zł. w spółce zależnej w zamian za zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z działalnością produkcyjną. Wydzieloną zorganizowaną część przedsiębiorstwa wnoszono po wartościach księgowych, nie rozpoznano wyniku na zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość nominalna objętych udziałów została obniżona do wartości wnoszonych aktywów netto. Spółka wnosząc zorganizowaną część przedsiębiorstwa praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej, spółka zamierza uzyskiwać przychody z działalności holdingowej, będąc spółką dominującą w Grupie. Tym samym wpływ na bieżące przychody spółki będzie miała sytuacja finansowa spółek zależnych.

Sytuacja finansowa spółki może ulec też pogorszeniu ze względu na niepewność związaną z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej. Niepewność ta dotyczy przeterminowanych zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 2.244 tys. zł. W przypadku braku możliwości regulowania wspomnianych zobowiązań przez podmiot, który otrzymał je w zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zobowiązania te staną się zobowiązaniami Zastal SA.

W pierwszym kwartale 2018 roku inwestorzy objęli 48.488.841 szt. akcji VI emisji po cenie jednostkowej 1 zł. za akcję, całość została opłacona. Jednocześnie spółka dokonała zbycia 60.000 szt. akcji spółki zależnej Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz przeniesiono prawa własności 8.168 szt. posiadanych obligacji spółki Benten spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Invest SKA. Uzyskane w ten sposób środki w kwocie 67.942 tys. zł. zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

Zastal SA jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej Zastal będzie skupiał się na działalności finansowej koordynując działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy, oraz zapewniając właściwy przepływ środków finansowych. Zastal SA na bazie posiadanych kontaktów biznesowych będzie w dalszym ciągu pracował nad pozyskiwaniem nowych klientów i rynków zbytu dla wszystkich spółek z portfela oraz korzystając z efektu synergii związanego ze współpracą pomiędzy Zastal SA a poszczególnymi podmiotami będzie dążył do optymalizacji kosztowej spółek z portfela m.in. poprzez występowanie na zewnątrz jako jedna grupa, która ze względu na większe zapotrzebowanie na produkty i usługi będzie w stanie uzyskać lepsze ceny oraz dużych i stabilnych partnerów. Zastal SA na podstawie osiągniętych wyników za rok obrotowy 2017 będzie starał się pozyskać finansowanie zewnętrzne na potrzeby własne oraz podmiotów z grupy. Znaczące zmniejszenie zobowiązań jakie dokonane zostało w bieżącym roku – poprzez konwersję zadłużenia na kapitał zakładowy – pozwalają na pozytywne plany w tym zakresie. Zdaniem Zarządu Spółki prowadzone rozmowy dotycząc restrukturyzacji pozostałego zadłużenia, zarówno jednostki dominującej jak i spółek zależnych, również powinny wpłynąć na poprawę bieżącej płynności finansowej oraz zmniejszenia kosztów funkcjonowania. Trudno jednoznacznie określić horyzont czasowy zajścia poszczególnych zdarzeń. Niemniej jednak kolejne miesiące pokazują, że kierunek podjętych działań jest właściwy.

*Przewidywany stan finansowy spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy:*

Działalność holdingowa będzie dla spółki działalnością kluczową w związku z czym ryzyka z tym związane będą zależały od kondycji podmiotów jakich udziały i akcje posiada Zastal SA, dotyczy to podmiotów w których spółka posiada po 100% udziałów lub jest większościowym inwestorem. Monitorowane działań spółek zależnych pozwala w pewnym stopniu ograniczyć takie ryzyko, poprzez wypracowanie mechanizmów odpowiednio szybkiego reagowania i wymuszania podjęcia odpowiednich działań. Emitent przewiduje możliwość zmiany struktury finansowania prowadzonej działalności z uwzględnieniem posiadanego majątku finansowego.

Dokonane przeniesienie ZCP w zakresie produkcji metalowej do podmiotu zależnego winno skutkować brakiem ewentualnego obciążenia posiadanego majątku Spółki okresowymi niedopasowaniami finansowymi, które pojawiały się w roku 2017.

Dodatkową przesłanką wskazującą na możliwość kontynuacji działalności jest zawarcie w I kwartale 2018 roku umowy objęcia 48 488 841 sztuk akcji Spółki po cenie emisyjnej 1,00 zł każda akcja – kapitał zakładowy wzrósł do poziomu 81.988.380,00 zł. Pozyskane środki pozwoliły na rozliczenie znacznej części zobowiązań krótkoterminowych, oraz znaczną poprawę wskaźników pokrycia posiadanego majątku kapitałem własnym. Wyniki tej operacji zostaną ujęte w sprawozdaniu okresowym za I kwartał 2018 roku.

Należy również wskazać, że Spółka w roku obrotowym posiadała majątek w postaci udziałów i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 118 534 tys. zł., Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach regulowanych wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy, a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości kapitałów własnych. W przypadku aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, co umożliwi w sytuacjach koniecznych na pozyskanie środków finansowych i poprawę płynności finansowej. Jest to również droga do ewentualnego zaspokojenia zobowiązań znajdujących się w pasywach Spółki.

Przeszacowanie aktywów notowanych na rynkach giełdowych jednostek powiązanych wyniosło na koniec roku 53 207 tys. zł., co zostało odniesione na wynik finansowy. Spółka dokonała przeceny wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych, dla których nie istnieje aktywny rynek regulowany.

Należy zauważyć, że w roku 2017 dzięki wypracowanemu wynikowi finansowemu netto na poziomie 45 927 tys. zł nastąpił wzrost kapitałów własnych pozwalający na uniknięcie konieczności podejmowania przez walne zgromadzenie uchwał o dalszym funkcjonowaniu spółki. Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahania wyniku finansowego netto za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z rodzajem prowadzonej działalności oraz przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów.

## **ZASTAL SA**

Okresy koniunktury gospodarczej a jednocześnie rynków kapitałowych będą odznaczały się znaczącymi wzrostami posiadanego majątku, a okresy dekoniunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe wydaje się bieżące analizowanie wyników finansowych podmiotów zależnych oraz ich notowań.

Zarząd Spółki wskazuje również na wystąpienie możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego. Pozyskane środki finansowe Spółka mogłaby przeznaczyć w części na spłatę bieżących zobowiązań oraz na zwiększenie środków obrotowych w podmiotach zależnych. Spłata części zobowiązań pozwoli Spółce na prowadzenie rozmów dotyczących restrukturyzacji dalszego zadłużenia jak również zmiany ich warunków. Zwiększenie wielkości środków obrotowych w spółkach zależnych powinno przyczynić się do realizacji większej ilości i wartości zleceń. To z kolei powinno poprawić sytuację finansową w tych podmiotach i w efekcie wpłynąć na wzrost wartości portfela posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych nie notowanych na aktywnych rynkach.



ZASTAL SA

### **III. Noty objaśniające do bilansu**

**ZASTAL SA**
**1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nota 1

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2017	-	-	4 094	164	21	8	-	4 287
- zwiększenie zakup	-	-	12	-	7	-	-	19
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	6	-	1	-	-	7
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			4 091	164	27			4 282
b) wartość brutto na 31.12.2017	-	-	9	-	-	8	-	17
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2017	-	-	1 908	116	19	-	-	2 043
- naliczenie roczne	-	-	253	11	0	-	-	264
- likwidacja, sprzedaż	-	-	6	-	-	-	-	6
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			2 149	127	19			2 295
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2017	-	-	6	-	-	-	-	6
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2017	-	-	3	-	-	8	-	11

Na dzień 31.12.2017 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

## Nota 1a

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

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

**ZASTAL SA****WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W tys. zł.

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

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2017	123
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	20
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	125
b) wartość brutto na 31.12.2017	18
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2017	24
- naliczenie roczne	11
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	18
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2017	17
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2017	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2017	-
g ) wartość netto na 31.12.2017	1

## 2. AKTYWA FINANSOWE

- Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 39.
- Akcje i udziały w jednostkach notowanych na aktywnym rynku wyceniane są na podstawie cen notowanych (Spółka traktuje GPW jak i NewConnect jako aktywny rynek)
- Akcje i udziały w jednostkach powiązanych, dla których nie istnieje aktywny rynek regulowanych są wyceniane przez spółkę wdo wysokości aktywów netto tych jednostek, który stanowi szacunek wartości godziwej
- Krótkoterminowe aktywa finansowe to akcje przeznaczone do obrotu, które wycenione są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania zaksięgowano przez wynik finansowy.
- Nabyte instrumenty dłużne wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu/skorygowanej ceny nabycia.

## DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. W jednostkach powiązanych	118 566	67 233
a) w jednostkach zależnych	118 566	67 233
- udziały lub akcje	118 566	67 233
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. w pozostałych jednostkach	6 595	6 595
- udziały lub akcje	61	61
- obligacje	6 534	6 534
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	125 161	73 828

## ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) stan na początek okresu	73 828	28 740
- udziały i akcje	67 294	22 340
- pożyczki	-	-
- obligacje	6 534	6 400
b) zwiększenia (z tytułu)	56 902	49 170
- obligacje - zakupiono	-	134
- udziały – zakup, podwyższenie kapitału	5 000	5
- zmiana ujęcia aktywów finansowych - przemieszczenie z krótkoterminowych	-	48 670
- udziały – korekta odpisu wartości	51 902	361
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 569	4 082
- pożyczki - spłat, odpis wartości	-	-
- udziały - odpis wartości	4 789	4 082
- udziały – sprzedaż	780	-
d) stan na koniec okresu	125 161	73 828
- udziały i akcje	118 566	67 294
- pożyczki	-	-
- obligacje	6 535	6 535

## KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) w jednostkach zależnych	926	869
- udzielone pożyczki	926	772

**ZASTAL SA**

- akcje	-	97
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych	-	-
- akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
d) w pozostałych jednostkach	641	288
- akcje	641	283
- udzielone pożyczki	-	5
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	96	15
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	96	15
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 663	1 172

**Udziały i akcje w jednostkach zależnych**

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

	w tys. zł.	
Aktywa finansowe długoterminowe	2016 rok	2017 rok
1. udziały Zastal Transport sp. z o.o.	4.337	3.501
2. udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13.002	12.491
3. udziały Monitex sp. z o.o.	-	-
4. udziały Drawex sp. z o.o.	1.219	1.262
5. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
6. udziały Zastal Wagony sp. z o.o.	-	211
7. akcje CSY SA	39.773	82.738
8. akcje RSY SA	8.897	18.358
9. akcje Kolmex S.A.	61	61
10. obligacje	6.534	6.534
<b>Razem</b>	<b>73.828</b>	<b>125.161</b>

Udziały i akcje podmiotów zależnych - podział ze względu na metodę wyceny:

Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje notowanie jednostek zależnych wyceniane w wartości godziwej wg cen notowanych na aktywnym rynku	
	2016 rok	2017 rok
1. Akcje CSY SA	39 773	82 738
2. Akcje RSY SA	8 897	18 358
<b>Razem</b>	<b>48 670</b>	<b>101 096</b>
Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje, udziały jednostek zależnych nienotowanych wycenianych w szacunku wartości godziwej	
	2016 rok	2017 rok
1. udziały Zastal Transport sp. z o.o.	4 337	3 501
2. udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13 002	12 491
3. udziały Drawex sp. z o.o.	1 219	1 262
4. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
5. udziały Zastal Wagony sp. z o.o.	-	211
<b>Razem</b>	<b>18 563</b>	<b>17 470</b>

Aktywa w jednostkach zależnych wyceniane są w wartości godziwej, przy czym poza aktywami notowanymi na rynkach regulowanych, wartość godziwa aktywów finansowych oparta jest na szacunkach. Nieruchomości w podmiotach zależnych stanowią większość majątku. Szacowanie wartości nieruchomości do wartości godziwej znajduje swoje odzwierciedlenie w aktywach netto spółki, z tego też względu przyjęcie aktywów netto podmiotów jako wartości godziwej posiadanych udziałów w podmiotach zależnych jest uzasadnione.

## ZASTAL SA

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

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

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

### 2a. Udziały objęte w zamian za zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

W trakcie roku obrotowego Spółka wydzieliła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, stanowiącą działalności produkcyjną Spółki i przeniosła ją do jednostki zależnej Zastal Wagony Sp. z o.o. Transakcja została potraktowana jako transakcja pod wspólną kontrolą i została rozliczona po wartościach księgowych.. Wartość nominalną objętych udziałów przeszacowano do wartości wniesionych aktywów netto.

Wartość poszczególnych pozycji zorganizowanej części przedsiębiorstwa.  
w tys. zł.

Wnoszone pozycje	Aktywa	Pasywa
Środki trwałe	2 095	
Materiały	925	
Produkcja w toku	653	
Należności handlowe i pozostałe	1 426	
Należności budżetowe	291	
Rozliczenie międzyokresowe	590	
Zobowiązania handlowe i pozostałe		2 895
Zobowiązania leasingowe		589
Zobowiązania budżetowe		2 244
Rozliczenia międzyokresowe bierne		41
<b>Razem</b>	<b>5 980</b>	<b>5 769</b>
<b>Wartość wnoszonych aktywów netto</b>		<b>211</b>

### Obligacje – nabyte instrumenty dłużne

Spółka w aktywach finansowych długoterminowych posiada obligacje na kwotę 6.534 tys. zł. i są to obligacje na kwotę 6.400 tys. zł. nabyte w 2015 roku z terminem wykupu kwiecień 2020 rok, oraz obligacje 134 tys. zł. nabyte w grudniu 2016 roku w wyniku rozliczenia wierzytelności przysługującej spółce od podmiotu powiązanego. Zarząd nie stwierdził przesłanek utraty wartości tych aktywów i nie przeprowadzał testów na utratę wartości. Istotną przesłanką, były wydarzenia po dniu bilansowym, opisane w niniejszym sprawozdaniu, w wyniku których aktywa przyniosły korzyści ekonomiczne równe wykazanej wartości księgowej.

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

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych	-	49 050	49 050
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem	-	49 050	49 050
Zobowiązania:			
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)			-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>-</b>	<b>49 050</b>	<b>49 050</b>
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych		101 737	101 737
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej			

**ZASTAL SA**

Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem		101 737	101 737
Zobowiązania:			
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
<b>Wartość godziwa netto</b>		<b>101 737</b>	<b>101 737</b>

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 1**

	Udziały, akcje spółek notowanych	Razem wartość
<b>Stan na 31.12.2017</b>		
Saldo na początek okresu	49 050	49 050
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	53 467	53 467
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)		
Objęcie (+)	780	-
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie do notowanych		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>101 737</b>	<b>101 737</b>

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

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Razem wartość
<b>Stan na 31.12.2016</b>		
Saldo na początek okresu	22 340	22 340
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	(3 721)	(3 721)
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)		
Objęcie (+)	5	5
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>18 624</b>	<b>18 624</b>
<b>Stan na 31.12.2017</b>		



**ZASTAL SA**

Saldo na początek okresu	18 624	18 624
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	(1 304)	(1 336)
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)		
Objęcie (+)	211	-
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie do notowanych		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>17 531</b>	<b>17 288</b>

**AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39**

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		48 670	25 158			73 828
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 800					1 800
Pożyczki	777					777
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		380				380
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					15	15
Kategoria aktywów finansowych razem	2 577	49 050	25 158	-	15	76 800
Stan na 31.12.2017						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki						

**ZASTAL SA**

Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		101 096	24 065			125 161
<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 260					1 260
Pożyczki	926					926
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		641				641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					96	96
Kategoria aktywów finansowych razem	2 186	101 737	24 065	-	96	128 084

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39**

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016						
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy					657	657
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania					67 542	67 542
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			10 093		2 361	12 454
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 714			1 714
Leasing finansowy					338	338
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	11 807	-	70 898	82 705
Stan na 31.12.2017						
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania			251			251
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			76 170		30	76 200
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			2 136			2 136
Leasing finansowy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	78 557	-	30	78 587

**ZASTAL SA**

## Opis tabeli

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

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

ZZK zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,

IPZ instrumenty pochodne zabezpieczające

Poza MSR 39 instrumenty poza zakresem MSR 39

W pierwszym kwartale 2018 roku spółka uzyskała środki z objęcia przez inwestorów akcji VI emisji o łącznej cenie emisyjnej 48,5 mln zł. Jednocześnie zawarte zostały umowy restrukturyzacji zadłużenia, wyniku podpisania których łączne zadłużenie spółki obniżyło się o kwotę 67,9 mln zł. Poza wpływami w VI emisji spółka na spłatę zadłużenia przeznaczyła wpływy ze sprzedaży akcji Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. za kwotę 13,1 mln zł. oraz posiadane obligacje spółki Benten za kwotę 6,3 mln zł.

**WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	926	926	777	777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 260	1 260	1 800	1 800
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	101 737	101 737	49 050	49 050
Udziały, akcje spółek nienotowanych	17 531	17 531	18 624	18 624
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	96	15	15
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	2 136	2 136	1 714	1 714
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	995	995
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	76 170	76 170	79 996	79 996

## 3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE  
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO POD. DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	262	2 710
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	9 436	-
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	8 713	2 448
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	985	262

Zwiększenia aktyw z tytułu podatku odroczonego dotyczą przeszacowań w dół akcji odstępných do sprzedaży w okresie pierwszych trzech kwartałów roku oraz odwrócenia odpisu zrównującego aktywa z rezerwami na podatek odroczonej jaki dokonano w roku poprzednim w kwocie 5.856 tys. zł.

Nota 3 b

## KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	478	1 489
- prenumeraty	-	-
- ubezpieczenia	3	3
- pozostałe usługi, składki, materiały	4	5
- koszty emisji obligacji	-	-
- opłaty wstępne	136	160
- podatek VAT	-	272
- koszty budowy prototypów	-	714
- koszty V emisji akcji	335	335
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	478	1 489

W pierwszym kwartale 2018 roku inwestorzy objęli 48.488.841 szt. akcji nowej emisji. Szczegóły transakcji zostały opisane szczegółowo w notach dotyczących wydarzeń po dniu bilansowym.

## 4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Należności od jednostek powiązanych	1 070	98
a) z tytułu dostaw i usług	386	15
b) inne	684	83
2. Należności od pozostałych jednostek	1 991	3 398
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	356	1 791
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	0	0
c) inne	1 635	1 607
4. Należności krótkoterminowe brutto razem	3 061	3 496
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-1 801	-1 696

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

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) do 3 miesięcy	143	484
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	44	134
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	101
d) powyżej 1 roku	198	213
e) w terminie	356	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	742	932
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług,	298	192

**ZASTAL SA**

przeterminowane (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	444	740

Należności związane z działalnością produkcyjną, którą jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa przeniesiono do spółki zależnej Opis metodologii przeniesienia ZCP został przedstawiony w nocie 2a.

**ZAPASY**

	31.12.2017	31.12.2016
ZAPASY:		
W tym;	-	721
1. materiały	-	198
2. półprodukty i produkty w toku	-	523
3. produkty gotowe	-	-

Zapasy jakie spółka posiadała były związane z działalnością produkcyjną, którą jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa przeniesiono do spółki zależnej Opis metodologii przeniesienia ZCP został przedstawiony w nocie 2a.

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

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
A. Stan na początek okresu z tytułu:	11 104	7 226
a) należności krótkoterminowe	1 696	1 514
od pozostałych jednostek	1 696	1 514
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 604	1 629
- od jednostek powiązanych	1 543	1 568
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	7 804	4 083
- od jednostek powiązanych	7 804	4 083
- od pozostałych jednostek	-	-
B. Zwiększenia (z tytułu)	6 202	4 264
a) należności krótkoterminowe	107	182
- od pozostałych jednostek	107	182
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	6 095	4 082
- od jednostek powiązanych	6 095	4 082
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	-	386
a) należności krótkoterminowe	-	-
- od pozostałych jednostek spłata, spisanie	-	-
b) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych spłata	-	-
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	-	361
- od jednostek powiązanych korekta odpisu	-	361
- od pozostałych jednostek	-	-
d) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	25
- od jednostek powiązanych spłata	-	25
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	17 306	11 104
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	13 899	7 804
- od jednostek powiązanych	13 899	7 804
- od pozostałych jednostek	-	-
b) należności krótkoterminowe	1 803	1 696
- od pozostałych jednostek	1 803	1 696
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 604	1 604

**ZASTAL SA**

- od jednostek powiązanych	1 543	1 543
- od pozostałych jednostek	61	61

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

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

w tys. zł.

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

Informacja o kapitale zakładowym

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

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

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

Na jedną akcję przypada jeden głos.

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

W dniu 07 lutego 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 48.489.841 zł. poprzez objęcie przez inwestora akcji VI emisji.

Spółka Omegia S.A. biorąc udział w objęciu akcji VI emisji poinformowała spółkę o posiadaniu łącznie 45.869.596 szt. akcji Zastal SA co uprawnia łącznie do 55,95% udziału w kapitale zakładowym emitenta i jednocześnie uprawnia do wykonywania 55,95% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku spółka Omegia S.A. sprzedała 20.000.000 szt akcji emitenta, po dokonaniu transakcji posiada 25.874.696 szt. akcji co stanowi 31,60% udziału w kapitale zakładowym, uprawniającym do 31,60% głosów na walnym zgromadzeniu.

Jednocześnie spółka powzięła informację, że w związku z nabyciem 20.000.000 szt. akcji emitenta przez spółkę Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada ona wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. 21.465.000 szt akcji co stanowi 26,18% kapitału i daje prawo do wykonywania 26,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

**6. REZERWY.****PODATEK DOCHODOWY**

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	5 615	-14 877
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	5 615	-14 877
Podatek dochodowy razem	5 615	-14 877

**UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM**

	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	51 574	-117 283

**ZASTAL SA**

Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 799	
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-71 110	659
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	18 184	
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy		
Zastosowana średnia stawka podatkowa	11%	19%

Nota 6 a

**REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	262	17 587
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	7 052	35
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	709	17 360
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 605	262

Nota 6 b

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

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) stan na początek okresu	43	28
- odprawy emerytalne	43	28
b) zwiększenia (z tytułu)	-	15
- odprawy emerytalne	-	15
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	39	-
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	4	43
- odprawy emerytalne	4	43

Nota 6 c

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

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) stan na początek okresu	155	141
- zaległe urlopy	155	141
- odprawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	155
- zaległe urlopy	-	155
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	79	141
- zaległe urlopy wykorzystane	79	141
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	76	155
- niewykorzystane urlopy	76	155
- odprawy emerytalne	-	-

## ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. Poręczeń	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	14	2
- dot. VAT należny	14	14
b) zwiększenia (z tytułu)	-	14
- dot. VAT należny	-	14
c) zmniejszenia (z tytułu)	14	2
- dot. VAT należny	14	2
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	14
- dot. VAT należny	-	14
III Razem pozostałe rezerwy	-	14

## 7. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

## KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	-		-	-
Pozostałe	-	338	-	657
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	-	338	-	657
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	-	338	-	657



## CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2017							
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017					-	-	-
Stan na 31.12.2016							
Zobowiązania leasingowe	EUR PLN	2-4% p.a.	12-2018 10-2019 07-2019	210	995	338	657 -
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016					995	338	657

## WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto							
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							
Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto			2 071		81		2 152
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			508		-		508
Wartość bilansowa netto	-	-	1 563	-	81	-	1 644

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				
Koszty finansowe (-)				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	-	-		-
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	364	675		1 039
Koszty finansowe (-)	(26)	(18)		(44)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	338	657	-	995

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH ZGODNIE Z MSR 17**

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2017							
maszyny							
Leasing finansowy na dzień 31.12.2017					-	-	-
Stan na 31.12.2016							
Maszyny	EUR	2-4	12-2018	155	692		438
Oprogramowanie	EUR	2-4	10-2019	55	245	254	188
	PLN	13,5	07-2019		58	27	31
Leasing finansowy na dzień 31.12.2016					995	338	657

**OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO ROK 2016**

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

## Nota 7

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) wobec pozostałych jednostek	251	68 199
- pozostałe zobowiązania	251	-
- umowy leasingu finansowego	-	657
- z tytułu zakupu akcji (przeniesiono z krótkoterminowych)	-	67 542
Zobowiązania długoterminowe, razem	251	68 199

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

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

Jak przedstawiono w opisie wydarzeń po dniu bilansowym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zobowiązania zostały rozliczone.

**7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

## Nota 7a.

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. z tytułu dostaw i usług	806	3 339
- w tym wobec jednostek powiązanych	465	1 811

**ZASTAL SA**

2. z tytułu emisji obligacji	-	-
3. zobowiązania leasingowe	-	338
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	29	2 348
5. z tytułu wynagrodzeń	1	13
6. pozostałe zobowiązania	77 470	8 468
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	78 306	14 506

Spółka posiada znaczące zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek niepowiązanych, które w pierwszym kwartale 2018 roku, w wyniku zawartych umów ulegną obniżeniu o kwotę 67.943 tys. zł. Spółka wydał wierzycielowi akcji VI emisji oraz sprzeda część aktywów finansowych. Szczegółowy opis transakcji po dniu bilansowym znajduje się w notce 2a Kwota pozostałych zobowiązań przedstawiona w tabeli powyżej obejmuje m. in. otrzymane pożyczki krótkoterminowe na kwotę 2.214 tys.zł., zobowiązania wobec Omegia SA 67.543 tys. zł. oraz zobowiązania wobec landex bis sp. z o.o. S.K.A. na kwotę 3.308 tys. zł.

**8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASywa**

Nota 8

**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	196
- otrzymane dotacje	-	-
- pobrane zaliczki	123	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	123	196

#### IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez spółkę w roku sprawozdawczym w zasadniczej części były jednorodne i dotyczyły działalności produkcyjnej. Spółka nie wydziela segmentów działalności.

Spółka rozróżniała trzy kategorie produktów:

- 1.kontenery na materiały sypkie
- 2.Elementy pieców
- 3.Różnego rodzaju konstrukcje stalowe realizowane pod konkretne zamówienie

Przychody od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi;

- 1.kontenery 1.037 tys. zł.
- 2.elementy pieców kwota 679 tys. zł.
- 3.różnego rodzaju konstrukcje stalowe kwota 7.201 tys. zł.
- 4.usługi produkcyjne kwota 1.025 tys. zł.

Przychody od podmiotów powiązanych kwota 237 tys. zł.

Sprzedaż zagraniczna spółki, to głównie sprzedaż konstrukcji stalowych, kontenerów oraz częściowo usług produkcyjnych skierowana na rynek niemiecki i stanowiła 81% wartości uzyskanych przychodów w roku 2017.

Przychody ze sprzedaży do Niemiec 8.104 tys. zł., przychody ze sprzedaży na kraj to 1.866 tys. zł.

Sprzedaż w 2017 roku dla trzech klientów stanowiła prawie 77% wartości przychodów ze sprzedaży, klient A stanowił 62% w przychodach ze sprzedaży, klient B stanowił 8% w przychodach ze sprzedaży, klient C stanowił 7% w przychodach ze sprzedaży.

#### KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

##### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) amortyzacja	275	377
b) zużycie materiałów i energii	5 170	3 736
c) usługi obce	2 079	1 553
d) podatki i opłaty	24	17
e) wynagrodzenia	3 462	4 148
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	726	826
g) pozostałe koszty rodzajowe	33	52
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	25	-
Koszty według rodzaju, razem	11 794	10 709
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-88	-1 310
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 141	1 420
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 565	7 979

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

##### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	3	-

**ZASTAL SA**

3. Inne przychody operacyjne; W tym:	709	552
- usługi marketingowe i administracyjne, remontowe	640	516
- usługi reklamowe	-	-
- refakturowanie usług	62	0
- pozostałe	7	6
<b>POZOSTALE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>712</b>	<b>522</b>

## Nota 10 b

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	19
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	106	182
3. Inne koszty operacyjne: w tym;	175	1 049
- refakturowanie usług	63	1
- rekompensaty	11	9
- spisane należności	41	-
- kary, grzywny	52	-
- koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	1 000
- pozostałe	8	39
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>281</b>	<b>1 250</b>

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

## Nota 11 a

**PRZYCHODY FINANSOWE**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Odsetki ; w tym;	125	139
a) z tytułu udzielonych pożyczek	124	121
- od jednostek powiązanych, w tym:	124	121
- od pozostałych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	1	18
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	18
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	1	0
- od należności	0	-
- od lokat bankowych	1	0
2. Zysk ze zbycia inwestycji	390	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	53 696	2 506
4. Inne przychody finansowe; w tym:	513	2
<b>PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>54 724</b>	<b>2 647</b>

Aktualizacji wartości inwestycji to w głównej mierze przeszacowanie posiadanych akcji CSY SA i RSY SA notowanych na Newconnect.

## KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1.Odsetki: w tym:	280	263
a) od kredytów i pożyczek	150	118
- dla innych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	130	145
- dla innych jednostek, w tym:	130	145
- od leasingu	25	31
- budżetowe	85	103
- od zobowiązań	20	11
- od obligacji	-	-
2.Aktualizacja wartości inwestycji W tym;	1 534	114 434
- odpis wartości pożyczek	-	-
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży – akcje, udziały	1 534	114 434
- odwrócony odpis na pożyczki	-	-
- odwrócony odpis na udziały	-	-
- odpis wartości udziałów	-	-
3.Strata ze zbycia inwestycji	-	2 085
4.Inne koszty finansowe: w tym:	31	60
- opłaty dotyczące udziałów akcji	3	-
- różnice kursowe	-	52
- faktoring	-	6
- wierzytelności	-	-
- pozostałe	29	2
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	1 845	116 842

Opis istotnych zmian wykazanych powyżej:

A. Aktualizacja wartości inwestycji na kwotę 1.566 tys. zł.; wycena wartości udziałów podmiotów powiązanych nienotowanych na aktywnych rynkach:

- 1.Zastal Transport sp. z o.o. kwota 868 tys. zł.
- 2.Landex sp. z o.o. S.K.A. kwota 563 tys.zł.

B. Przeszacowanie akcji notowanych na rynkach regulowanych:

1. Pozostałe akcje notowane 135 tys. zł.

**V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

<b>1.</b>	<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>w tys. zł.</b>
a)	według bilansu	540
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych	-1
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działal. inwestycyjna)	1 170
d)	aporty	2 095
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	3 804

<b>2.</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>w tys. zł.</b>
a)	według bilansu	-4 570
b)	zmiana stanu zobowiązań	
	- środki trwałe (działalność inwestycyjna)	26
	- dotyczących pożyczek (działalność finansowa)	-184
	- dotyczących leasingu (działalność finansowa)	351
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-4 377

<b>3.</b>	<b>Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>w tys. zł.</b>
a)	działalność inwestycyjna (inne wpływy inwestycyjne) – pożyczki krótkoterminowe	25
b)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - udzielone pożyczki krótkoterminowe	50

<b>4.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>w tys. zł.</b>
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat – zmiana stanu rezerw na podatek odroczony – zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku odroczonego	-6 343 722
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego – zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	- - -
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-

<b>5.</b>	<b>Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:</b>	<b>w tys. zł.</b>
–	odsetki od obligacji	-
–	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-124
–	Odsetki od otrzymanych pożyczek	150
-	Odsetki dot. leasingów (działalność finansowa)	24
<b>Ogółem A II 3</b>		<b>50</b>

<b>6.</b>	<b>Pozycja A II 2 "Zysk ( strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:</b>	<b>w tys. zł.</b>
–	zbycie akcji – aktywa finansowe	-390
–	Zbycie środków trwałych	0
-	Przeszacowanie akcji	-53 468

**ZASTAL SA**

-	Odpis wartości pożyczek	-
-	Aktualizacja wartości udziałów	1 095
<b>Ogółem A II 2</b>		<b>-52 763</b>

**VI. Zobowiązania warunkowe**

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Zobowiązania warunkowe	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- weksel In blanco	-	-
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	-	-

Spółka posiada wystawione weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

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

1.W 2017 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2017 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2016r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2017r. w osobach
<b>Pracownicy ogółem z tego:</b>	<b>87</b>	<b>64</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	63	47
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	24	17

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

Wyszczególnienie	W roku 2017 na dzień 31.12.2017r.	W roku 2016 na dzień 31.12.2016r.
Członkowie Zarządu	247	196
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>247</b>	<b>196</b>

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

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



**ZASTAL SA**

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2017 rok	Wynagrodzenie za 2016 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	14	13
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	8	10
<b>RAZEM</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

**VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.**

1. W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2017 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2017r.

2. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany zasad polityki rachunkowości.

**IX. Transakcje z jednostkami powiązanymi.**

Według najlepszej wiedzy Zarządu wykaz poniższy jest kompletny, nie istnieją i nie miały miejsca transakcje z innymi podmiotami powiązanymi, poza wykazanymi poniżej:

**ZASTAL SA**

## 1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2017 roku.

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Kapitał Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex bis sp. z o.o.	Centromax SA	Landex bis SKA	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Montag sp. z o.o.	Razem
1.	Należności krótkoterminowe	1	-	972	5	1	3	3	76	6	1	-	1 068
2.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	32	-	-	-	678	-	-	-	67	-	8	785
<b>Razem aktywa</b>		<b>33</b>	<b>-</b>	<b>972</b>	<b>5</b>	<b>679</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>1 853</b>

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex BIS SKA	Glob Sp. z o.o.	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	CSY S.A.	Zasal Investments sp. z o.o.	PPHU ADA sp.z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	3	153	1 098	4 081	278	5	738	159	5	350	6 870
2.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem pasywa</b>		<b>3</b>	<b>153</b>	<b>1 098</b>	<b>4 081</b>	<b>278</b>	<b>5</b>	<b>738</b>	<b>159</b>	<b>5</b>	<b>350</b>	<b>6 870</b>

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Landex bis SKA	Landex SKA	Glob sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Ada sp. z o.o.	Landex bis sp. z o.o.	Centromax	CSY SA	Monitex Montag	Zastal Wagony sp.z o.o.	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż	-	1	7	-	-	-	1	1			228	238
2.	Koszty działalności operacyjnej	170	-	405	58	-	-			522		337	1 492
3.	Pozostałe przychody operacyjne	-	-	620	-	-	-	-	-	-		21	641
4.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-						-
5.	Przychody finansowe	2	-	45	-	-	-				6		53
6.	Koszty finansowe	31	54	20	-	53	15			7			180
7.	<b>Wynik netto</b>	<b>-199</b>	<b>-53</b>	<b>247</b>	<b>-58</b>	<b>-53</b>	<b>-15</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-529</b>	<b>6</b>	<b>-88</b>	<b>-740</b>

**ZASTAL SA**

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale, również poprzez podmioty zależne na dzień 31.12.2017 roku.

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji	Wypł. dywidenda w roku 2015
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól ul Zielonogórska 138	Zależna	100	tak	-
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	tak	-
Zastal Wagony Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Landex Sp.z o.o Komandytowo Akcyjna	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
<b>Landex BIS sp. z o.o.</b>	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>tak</b>	-
<b>Landex BIS sp. z o.o SKA</b>	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>tak</b>	-
<b>Centromax SA</b>	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>tak</b>	-
<b>Glob Sp. z o.o.</b>	Poznań	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>tak</b>	-
<b>Asas Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Monitex Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Drawex Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Montag Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Omega SPV1 Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Alfa SPV1 Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-

**ZASTAL SA**

<b>Beta SPV1 Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Delta SPV1 Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>Vega SPV1 Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>PPHU Ada Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>ZCE Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	<b>Tak</b>	-
<b>CSY S.A.</b>	Ława	zależna	94%	<b>Tak</b>	-
<b>RSY S.A.</b>	Ława	zależna	96%	<b>Tak</b>	-
<b>Zastal Investments sp. z o.o.</b>	Zielona Góra	zależna	100%	<b>Tak</b>	-

W roku 2017 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

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

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	33 499 539	33 499 539
Rozwładniający 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	45 952	-102 406
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,37	-3,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,46	-1,02
<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	45 952	-102 406
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,37	-3,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,46	-1,02

**ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał:</b>		
Kapitał własny	44 193	(1 760)
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	44 193	(1 760)
<b>Źródła finansowania ogółem:</b>		
Kapitał własny	44 193	(1 760)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 136	1 714
Leasing finansowy	-	995
Źródła finansowania ogółem	46 329	949
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,95</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 305)	(3 088)
Amortyzacja	275	377
EBITDA	(1 030)	(2 711)
<b>Dług:</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 136	1 714
Leasing finansowy	-	995
Dług	2 136	2 709
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(2,07)</b>	<b>(1,00)</b>

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

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

**Zarządzania ryzykiem.**

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

**Ryzyko stopy procentowej.**

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

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	10	15	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(6)	(15)	-	-

**Ryzyko walutowe.**

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

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE**

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2017							
Wzrost kursu walutowego	10%	810		810			-
Spadek kursu walutowego	-10%	-810		-810			-
Stan na 31.12.2016							
Wzrost kursu walutowego	10%	478		478			-
Spadek kursu walutowego	-10%	-478		-478			-

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

RYZIKO WALUTOWE		Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	...	...	
Stan na 31.12.2017							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	-					-	
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	-					-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-	-	-	-	-	-	
Stan na 31.12.2016							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki							

**ZASTAL SA**

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

**Ryzyko kredytowe.**

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

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto. w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) 1 miesiąca do 3 miesięcy	143	485
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	44	134
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	101
d) powyżej 1 roku	198	213
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	386	932

**AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE**

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	926	777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 260	1 800
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 186	2 577

**Ryzyko płynności**

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane. w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	218	1 086
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	57	416
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	99	1 108
d) powyżej 1 roku	377	587
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem	751	3 197

## XI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 07 lutego 2018 roku spółka zawarła z dwoma inwestorami umowy objęcia 48.488.841 szt. akcji VI emisji, po cenie jednostkowej 1,00 zł. za 1 akcję. Wkład pieniężny na pokrycie akcji VI emisji został wniesiony w całości, tym samym kapitał akcyjny spółki wynosi 81.988.380 zł.

Jednocześnie spółka zawarła z wierzycielami umowy dotyczące restrukturyzacji zadłużenia. W rezultacie podpisanych umów nastąpił znaczący spadek zobowiązań spółki o łączną kwotę 67.943 tys. zł. Ponadto Spółka w raporcie bieżącym nr 5/2018 informowała o przeniesieniu prawa własności 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji imiennych serii A spółki Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Zielonej Górze, o wartości bilansowej wynoszącej 13 053 tys. zł, oraz o przeniesieniu prawa własności 8.168 obligacji imiennych serii A, wyemitowanych przez spółkę Benten spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INWEST SKA), o wartości bilansowej wynoszącej 6 399 tys. zł.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki odebrał zawiadomienie od spółki Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Akcjonariusz”), iż w wyniku zawarcia w dniu 27 kwietnia 2018 roku umowy nabycia poza obrotem giełdowym 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela VI Emisji Spółki Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, nastąpiła zmiana poziomu zaangażowania Akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta, powodująca przekroczenie progu 20 % ogólnej liczby głosów. Przed dokonaniem transakcji Akcjonariusz nie posiadał akcji Emitenta. Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada obecnie 20.000.000 sztuk akcji na okaziciela spółki Zastal S.A., uprawniających łącznie do 24,39 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie uprawniających do wykonywania 24,39 % głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto Akcjonariusz poinformował, iż spółka zależna Financial Factory Sp. z o.o. posiada 1.465.000 szt. akcji Emitenta uprawniających do 1,79 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie uprawniających do wykonywania 1,79 % głosów na walnym zgromadzeniu, co łącznie z Akcjonariuszem uprawnia do 26,18 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie do wykonywania 26,18 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 29 kwietnia 2018 r.

Zielona Góra, dn. 29.04.2018 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO  
KSIĘGOWEGO**

*Robert Truszkowski*

**PREZES ZARZĄDU**

*Mariusz Matusik*