

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA ROK OBRACHUNKOWY 2017**



**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2017
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

6. Nie ma ograniczeń czasu trwania działalności jednostek powiązanych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., a porównywalne dane finansowe od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

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

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

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

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

Miesiąc	2016 rok		2017 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,4405	4,2081	4,3305	4,2081
Luty	4,3589	4,3997	4,3166	4,3236
Marzec	4,2684	4,3559	4,2198	4,2890
Razem	13,0678		12,8669	
Kwiecień	4,4078	4,3689	4,2170	4,2710
Maj	4,3820	4,3715	4,1737	4,2515
Czerwiec	4,4255	4,3805	4,2265	4,2474
Razem	13,2153		12,6172	

Lipiec	4,3684	4,3788	4,2545	4,2484
Sierpień	4,3555	4,3759	4,2618	4,2501
Wrzesień	4,3120	4,3688	4,3091	4,2566
Razem	13,0359		12,8254	
Październik	4,3267	4,3646	4,2498	4,2559
Listopad	4,4384	4,3713	4,2055	4,2513
Grudzień	4,4240	4,3757	4,1709	4,2446
Razem	13,1891		12,6262	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 29.12.2017 r., czyli 4,1709. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,2446 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy – $50,9357 : 12 = 4,2446$). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2017r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,2446.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 31.12.2016 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,4240, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,3757

Zielona Góra , 29 kwietnia 2018 r.

Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Robert Truszkowski

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017r.

AKTYWA

	Wybrane pozycje bilansu w tys. zł.	Informacja dodatkowa (Nota)	31.12.2017r.	31.12.2016r.
A	Aktywa trwałe(długoterminowe)			
1	Rzeczowe aktywa trwałe	1	71 555	71 773
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	31	31
3	Wartości niematerialne	3	9 429	22 320
4	Należności długoterminowe	7	-	-
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	-	-
6	Pozostałe aktywa finansowe	5	27 739	23 877
7	Podatek odroczony	18	8 243	2 724
8	Inne inwestycje długoterminowe	8	-	-
	Razem aktywa trwałe		116 997	120 725
B	Aktywa obrotowe krótkoterminowe			
1	Zapasy	6	6 211	4 787
2	Należności z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	20 315	21 348
3	Rozliczenia międzyokresowe	8	1 840	2 084
4	Udzielone pożyczki	5	174	105
5	Pozostałe aktywa finansowe	5	28 618	20 086
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 780	2 937
	Razem aktywa obrotowe		59 938	51 347
C	1 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	-	-
	AKTYWA RAZEM		176 935	172 072

PASYWA

A	Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)			
1	Kapitał podstawowy	11	33 500	33 500
2	Kapitał z aktualizacji wyceny	11a	32 667	32 667
3	Nadwyżka ze sprzedaż akcji	12		
4	Zyski zatrzymane	13	-34 764	7 582
5	Zysk/Strata netto	13	-5 373	-42 346
6	Wartość udziałów niekontrolujących		1 135	1 134
	Kapitał własny razem		27 165	32 537
B	Zobowiązania długoterminowe			
1	Rezerwy	14	24 042	24 003
2	Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	18	6 829	5 247
3	Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego	15	3 895	3 966
4	Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	17	1 256	1 486
5	Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych	8	2 762	2 762
6	Rozliczenia międzyokresowe	14a	620	754
7	Inne zobowiązania		378	67 929
	Zobowiązania długoterminowe razem		39 782	106 147
C	Zobowiązania krótkoterminowe			
1	Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	105 388	29 343
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	1 497	1 480
3	Kredyty i pożyczki	17	1 472	1 559
4	Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych	8	-	-
5	Rezerwy	14	282	228
6	Rozliczenia międzyokresowe	14a	1 349	778
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		109 988	33 388
	Zobowiązania razem		149 770	139 535
	PASYWA RAZEM		176 935	172 072

Wartość księgowa	27 165	32 537
Liczba akcji w sztukach	33 499 539	33 466 539
Wartość księgowa na jedną sztukę (w zł.)	0,81	0,97

Zielona Góra dnia 29.04.2018r.

Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Robert Truszkowski

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.**

układ kalkulacyjny

w tys. zł.

Wybrane pozycje	Informacja dodatkowa (Nota)	Rok 2017 od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.	Rok 2016 od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20	58 159	51 217
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22	54 198	47 230
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		3 961	3 987
Pozostałe przychody operacyjne	21	1 086	791
Koszty sprzedaży	22	1 409	1 181
Koszty ogólnego zarządu	22	6 383	4 602
Pozostałe koszty operacyjne	23	1 583	6 176
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-4 328	-7 181
Przychody finansowe	24	10 089	3 757
Koszty finansowe	25	15 072	36 960
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem		-9 311	-40 384
Podatek dochodowy	26	-3 939	1 900
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej		-5 372	-42 284
Działalność zaniechana			
Zysk/ Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk/Strata netto		-5 372	-42 284
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych/zmiana procentowa udziałów		-	-
Korekty konsolidacyjne		-	-
Korekty dotyczące roku ubiegłego		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody ogółem		-5 372	-42 284
Zysk/Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 373	-42 346
Udziałowcom mniejszościowym		1	62
Całkowity dochód /Strata netto przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 373	-42 346
Udziałowcom mniejszościowym		1	62
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		-0,16	-1,26
z działalności kontynuowanej:			
zwykły		-0,16	-1,26
rozwodniony		-0,05	-0,42
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów		-0,16	-1,26
z działalności kontynuowanej:			
zwykły		-0,16	-1,26
rozwodniony		-0,05	-0,42

Zielona Góra 29.04.2018r.

[Podpis]
Z-ca Głównego Księgowego
(nazwisko i podpis os. sporządzającej)
mgr inż. Robert Truszczyński

[Podpis]
PREZES Zarządu
(nazwisko i imię kierownika jednostki)
Mariusz Matusik

Zastal SA
ul. Sulechowska 4a
65-119 Zielona Góra

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Kapitał mniejszości	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza	Kapitał rezerwowo- niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2016r.	33 500	1 072	32 667	-	-	-	7 582	73 749	1 072	74 821
Zysk (Strata) netto okresu sprawozdawczego	-	62	-	-	-	-	-42 346	-42 346	62	-42 284
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypadające udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016r.	33 500	1 134	32 667	-	-	-	-34 764	31 403	1 134	32 537
Stan na 01 stycznia 2017r.	33 500	1 134	32 667	-	-	-	-34 764	31 403	1 134	32 537
Zysk (Strata) netto okresu sprawozdawczego	-	1	-	-	-	-	-5 373	-5 373	1	-5 372
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypadające udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017r.	33 500	1 135	32 667	-	-	-	-40 137	26 030	1 135	27 165

Zielona Góra dnia 29.04.2018r.
Z-ca Głównego Księgowego
[Podpis]
Mariusz Matusik

(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Mariusz Matusik

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
sporządzone na dzień 31.12.2017 r.
(metoda pośrednia)

TREŚĆ	rok bieżący 31.12.2017	rok poprzedni 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-9 310	-40 446
II. Korekty razem:	11 298	47 516
1. Zysk (strata) mniejszości	-1	62
2. Amortyzacja	2 909	2 547
3. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		28
4. Zysk (strata) na inwestycjach	2 090	37 515
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	274	-30
6. Zmiana stanu rezerw	-32	96
7. Zmiana stanu zapasów	-820	114
8. Zmiana stanu należności	1 457	-6 805
9. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 094	15 393
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222	-1 124
11. Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	105	-280
112. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 988	7 070
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	484	420
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	668	369
3. Wpływy spłaty odsetek od pożyczek	0	81
4. Inne wpływy inwestycyjne	5	53
5. Nabycie środków trwałych	-571	-3 502
6. Nabycie aktywów finansowych	-535	-287
7. Inne wydatki inwestycyjne	-21	-9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30	-2 875
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Wpływy kredyty i pożyczki	421	255
3. Inne wpływy finansowe	-	-
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 676	-1 604
5. Odsetki zapłacone	-345	-239
6. Spłata zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-748	-433
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
8. Inne wydatki finansowe		-420
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 348	-2 441
D. Zwiększ/zmniejsz. netto środ. pieniężnych i ich ekwiwalentów	-330	1 754
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Nota nr 9	3 110	1 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu Nota nr 9	2 780	2 937

Sporządzono, Zielona Góra dnia 29.04.2018r,

Z-ca Głównego Księgowego
Piotr Truszkowski

(data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową)

PREZES ZARZĄDU
Mariusz Matusik

podpis kierownika jednostki)

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Zastal na dzień 31 grudnia 2017r.

I. Informacje ogólne.

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

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

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

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

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

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

Zarząd:

Mariusz Matusik - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Aneta Niedziela - Sekretarz Rady Nadzorczej

Włodzimierz Starosta - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Teresa Furmańczyk - Członek Rady Nadzorczej

Wiesława Wałdowska - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017r. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału jednostki dominującej w Grupie to:

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% w kapitale spółki, są dwa podmioty prawne: spółka Omegia S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 25.869.596 szt. akcji Emitenta uprawnionych do 31,55% udziału w kapitale zakładowym jak i do wykonywania 31,55% głosów na walnym zgromadzeniu oraz

Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca bezpośrednio 20.000.000 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 24,39% udziału w kapitale zakładowym jak i wykonywania 24,39% głosów na walnym zgromadzeniu, oraz pośrednio Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Poznaniu wraz z podmiotem zależnym posiada 21.465.000 akcji Emitenta uprawniających do 26,18% udziału w kapitale zakładowym jak i wykonywania 26,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

Lp.	Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowy	% udział w głosach na walnym zgromadzeniu
1.	Omegia S.A.	25 869 596	25 869 596	31,55%	31,55%
2.	Amida Capital sp. z o.o. S.K.A.	21 465 000	21 465 000	26,18%	26,18%
3.	Pozostali	36 118 784	36 118 784	44,05%	44,05%
	Razem:	81 988 380	81 988 380	100,00%	100,00%

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

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

II. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Oświadczenie o zgodności

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

2. Status zatwierdzenia Standardów w UE.

Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które 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.	1 stycznia 2018

	umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	
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 operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy.

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.

Grupa przeanalizowała ewentualny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na wyniki finansowe oraz stosowane zasady rachunkowości. Ocenę przeprowadzono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji w odniesieniu do zastosowania MSSF 9. Z przeprowadzonej oceny wynika, iż Grupa 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 Grupy.

Wyceny umów gwarancji finansowych – Grupa 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 Grupa będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;

- dla lokat i depozytów w bankach Grupa 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 inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe tj. głównie obligacje wyemitowane przez inne podmioty, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej; obecnie Grupa posiada zaangażowanie w obligacje podmiotów obcych na poziomie 45,5 mln zł., których wartość nie jest przeszacowywana ze względu na brak informacji na temat sytuacji finansowej emitentów obligacji.

Odpisy na aktywa finansowe dokonane według opisanych powyżej zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku, przy założeniu iż należałoby odpisać w całości obligacje emitentów, których nie jest znana sytuacji finansowe wzrosłyby o 45,5 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.

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa 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 Grupy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy do publikacji z dniem 29 kwietnia 2018 roku.

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

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

3. Kontynuacja działalności Spółek Grupy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy. Poniższe zdarzenie i okoliczności świadczą o tym, że występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności Jednostki dominującej i wybranych jednostek zależnych z Grupy kapitałowej do kontynuowania działalności.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4.328 tys. PLN i wykazała stratę netto w wysokości 5.372 tys. PLN, a kapitały własne wykazane w sprawozdaniu Grupy spadły do kwoty 27.160 tys. zł. Aktywa Grupy na dzień bilansowy wyniosły 176.935 tys. zł. a wartość zobowiązań długo i krótkoterminowych sięgnęła kwoty 149.770 tys. zł.

W IV kwartale 2017 roku Jednostka dominująca objęła dodatkowe udziały w kwocie 5.000 tys. zł. w spółce zależnej Zastal Wagony Sp. z o.o., 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. Wskazujemy na istnienie istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności Zastal Wagony Sp. z o.o., które wynikają z pogłębiających się strat w segmencie działalności produkcji konstrukcji stalowych. Na trudną sytuację finansową tej Spółki zależnej jak i całej Grupy wskazuje także fakty wykazywania istotnie przeterminowanych zobowiązań publiczono-prawnych w kwocie 2.244 tys. zł., przeniesionych do tej Spółki w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zwracamy także uwagę na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w pierwszym kwartale 2018 roku. Inwestorzy objęli 48.488.841 szt. akcji VI emisji po cenie jednostkowej 1 zł. za akcję, całość została opłaconą. 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. Opisana wyżej transakcja z pierwszego kwartału 2018 roku oznacza utratę kontroli nad segmentem najmu Grupy, z tego też względu znacząco spadną przychody Grupy jak i wartość majątku trwałego.

Jednostka dominująca wnosząc zorganizowaną część przedsiębiorstwa praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej. Jednostka dominująca zamierza uzyskiwać przychody z działalności holdingowej. Tym samym wpływ na bieżące przychody spółki będzie miała sytuacja finansowa spółek zależnych. 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. Jednostka dominująca 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.

III. Stosowane zasady rachunkowości

W sprawozdaniu finansowym za rok 2017 nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad rachunkowości zastosowanych do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zastosowane zasady

są spójne z zasadami jakie wykorzystano przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2016.

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

Konsolidacja

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

saldą rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości, wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,

ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

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

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejścia.

Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

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

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

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

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

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

aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej, wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF, nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaniem wynagrodzenia a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych, udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki, dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,

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

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

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

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego (przyjmując wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSSF 1) z wyjątkiem gruntów oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wycenione według wartości

godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczonych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

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

Rzeczowe aktywa trwałe.

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

finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu wg niższej z następujących dwóch wartości : wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Nieruchomości inwestycyjne.

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

Wartości niematerialne.

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

Aktywa finansowe

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

pożyczki i należności,

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

inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
leasing finansowy,

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

Zapasy

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

- a) surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
- b) produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

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

Przychody.

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

a) sprzedaż towarów i produktów; Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:

a) odsetki ; Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)

b) dywidendy ; Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Podatek dochodowy.

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:

a) Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury

lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.

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

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

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy. Rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.

III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe.

1.1 Cena nabycia lub wartość godziwa na 31.12.2017r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowlę	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1. Stan na 01.01.2017r.	66.335	22.037	8	88.380
2. Zwiększenia z tytułu :	79	3.633	143	3.855
- inwestycje leasing		1.047		1.047
- zakup	42	1.048	124	1.214
- elimin.konsolid.	37	1.538		1.575
- wpłacone zaliczki			19	19
3. Zmniejszenia z tytułu:	62	1 075	-	1.137
- sprzedaż	30	886	-	916
- likwidacja	32	189	-	221
- korekty		-	-	-
Stan na 31.12.2017r.	66.352	24.595	151	91.098

Skumulowana amortyzacja i utrata wartości.

1.2 Skumulowana amortyzacja na 31.12.2017r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowlę	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1. Stan na 01.01.2017r.	7.954	8.653	0	16.607
2. Zwiększenia z tytułu :	628	3.054	-	3.682
- naliczenie w roku	605	2.217		2.822
- inwestycja		-		-
- elim.konsolid.	23	837		860
3. Zmniejszenia z tytułu:	30	716	-	746
- sprzedaż	7	511		518
- likwidacja	23	205		228
Stan na 31.12.2017r	8.552	10.991	0	19.543

Wartość bilansowa (netto)

w tys. zł.

1.3 Wartość bilansowa na 31.12.2017r.

Wartość brutto	66.352	24.595	151	91.098
Skumulowana amortyzacja	8.552	10.991	-	19.543
Wartość netto	57.800	13.604	151	71.555

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

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

Na dzień 31.12.2017 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 71.555 tys. zł. w tym wartość gruntów wyceniona jest wg wartości godziwej i wynosi 37.308 tys. zł. Ostatniego przeszacowania gruntów będących w posiadaniu Grupy dokonano z końcem 2009 roku. W 2017 roku Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych gruntów, uznając iż wartość określona na koniec 2009 roku pozostaje wartością aktualną. Grupa przeszacowując grunty nie powoływała niezależnego rzeczoznawcy. Wartość gruntów bez przeszacowywania ujęta w cenie nabycia wynosi 11.147 tys. zł.

Grunty będące w posiadaniu Grupy do wartości godziwej wyceniane są metodą porównywania parami

Przy stosowaniu metody porównywania parami porównuje się nieruchomość wycenianą o znanych cechach, kolejno z nieruchomościami podobnymi, o znanych cenach transakcyjnych i cechach. Wartość określa się poprzez korygowanie cen transakcyjnych ze względu na różnice ocen pomiędzy nieruchomością wycenianą i nieruchomościami podobnymi.

Nota nr 2 Nieruchomości inwestycyjne.

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

Wartość na 31.12.2017r. 31 tys. zł.

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

Nota nr 3 Wartości niematerialne.

3.1 Cena nabycia lub wartość godziwa.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)			
	Programy komputerowe, licencje	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem
Stan na 01.01.2017r. wartość brutto	321	22.172	22.493
Zwiększenia w 2017r. z tytułu:	24	-	24
- zakupu	24	-	24
- inwestycje	-	-	-
Zmniejszenia w 2017r. z tytułu:	-	12.866	12.866
- odpis wartości firmy	-	12.866	12.866
Stan na 31.12.2017r. wartość brutto	345	9.306	9.651

3.2 Skumulowana amortyzacja.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		
	Programy komputerowe	Wartości niematerialne Razem
Stan na 01.01.2017r.	173	173
Zwiększenia z tytułu:	49	49

- naliczenie w roku	49	49
- inwestycje		
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
- likwidacja	-	-
Stan na 31.12.2017r.	222	222

3.3 Wartość bilansowa na 31.12.2016r.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)			
Na dzień 31.12.2017.	Programy komputerowe, licencje	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2017r.	148	22.172	22.320
Zwiększenia	24	-	24
Zmniejszenia	49	12.866	12.915
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017r.	123	9.306	9.429

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

Nota 3a. wartość firmy

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

W okresie sprawozdawczym Grupa wykonała test na utratę wartości firmy, w wyniku czego odpisała w koszty finansowe kwotę 13 mln zł

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

Nota nr 4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku 33% - owy udział w podmiocie stowarzyszonym tj. spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Spółka nie jest notowana na GPW.

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

Nota nr 5 Pozostałe aktywa finansowe.

Grupa przyjęła następujące zasady wycen aktywów finansowych:

- akcje podmiotów notowanych na aktywnych rynkach, wg ceny notowanej (GPW i Newconnect)
- nabyte instrumenty dłużne (obligacje) – wg zamortyzowanego kosztu/skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości
- udzielone pożyczki i należności – wg zamortyzowanego kosztu

w tys. zł.

Pozostałe aktywa finansowe:	2017r.	2016r.
I. długoterminowe, w tym:	27 739	23.877
a) udziały, akcje	74	74
b) pożyczki	-	-
c) obligacje	27.665	23.803
II. krótkoterminowe, w tym:	28.618	20.086
a) udziały, akcje	9.718	1.186
b) obligacje komercyjne	18.900	18.900

W przypadku obligacji komercyjnych długo- i krótkoterminowych Zarząd Grupy nie dysponuje informacjami, które świadczyłyby o utracie wartości tych składników aktywów, jak również nie przeprowadzał testu na utratę wartości ponieważ nie posiada danych finansowych, które umożliwiłyby przeprowadzenie takiego testu. W roku obrachunkowym Grupa nabyła obligacje na kwotę 3.862 tys. zł.

Po dniu bilansowym Grupa sprzedała obligacje na kwotę 6.534 tys. zł. oraz został wyłączony z Grupy podmiot, który miał w swoim portfelu obligacje na kwotę 25.949 tys. zł. Sprzedaż Landex sp. z o.o S.K.A. pociągnie za sobą wyłączenie z Grupy Landex bis sp. z o. o. S.K.A., który jest własnością sprzedanego podmiotu.

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

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2016								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	23 877	-	-	23 877
Aktywa Obrotowe:	-							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 697	-	-	-	-	-	10 651	21 348
Pożyczki	105	-	-	-	-	-	-	105
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	20 086	-	-	-	-	-	20 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	2 937	2 937
Kategorie aktywów finansowych razem	10 802	20 086	-	-	23 877	-	13 588	68 353
Stan na 31.12.2017								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	-	-	-				-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	27 739	-	-	27 739
Aktywa Obrotowe:	-							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 957	-	-	-	-	-	11 358	20 315
Pożyczki	174	-	-	-	-	-	-	174
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	28 618	-	-	-	-	-	28 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	2 780	2 780
Kategorie aktywów finansowych razem	9 131	28 618	-	-	27 739	-	14 138	79 626

Objaśnienia do tabeli:

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

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

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2016						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			4 248			4 248
Leasing finansowy			3 966			3 966
Pochodne instrumenty finansowe						

Pozostałe zobowiązania			67 929			67 929
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			23 800		5 544	29 344
Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne			1 559			1 559
Leasing finansowy			1 480			1 480
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem			102 982		5 544	108 526
Stan na 31.12.2017						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			4 018			4 018
Leasing finansowy			3 895			3 895
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania			378			378
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			97 203		8 185	105 388
Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne			1 472			1 472
Leasing finansowy			1 497			1 497
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem			108 463		8 185	116 648

Klasa instrumentu finansowego		notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych		-	1 186	1 186
Udziały, akcje spółek nienotowanych				-
Jednostki funduszy inwestycyjnych				-
Instrumenty pochodne handlowe				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem		-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-
Wartość godziwa netto		-	1 186	1 186
Stan na 31.12.2017				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych		267	9 451	9 718
Udziały, akcje spółek nienotowanych				-
Jednostki funduszy inwestycyjnych				-
Instrumenty pochodne handlowe				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem		267	9 451	9 718
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-
Wartość godziwa netto		267	9 451	9 718

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

w tys.zł.

Klasa instrumentu finansowego		notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych		-	1 186		1 186
Udziały, akcje spółek nienotowanych					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					-
Aktywa razem		-	-	-	-
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości					-

godziwej (-)					
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		-	1 186	-	1 186
Stan na 31.12.2017					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych		267	9 451		9 718
Udziały, akcje spółek nienotowanych					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					-
Aktywa razem		267	9 451	-	9 718
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		267	9 451	-	9 718

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 1

w tys.zł.

		Udziały, akcje spółek notowanych	Pożyczki udzielone	Razem wartość
Stan na 31.12.2017					
Saldo na początek okresu		1 186			1 186
Zyski (straty) ujęte w:					
- wyniku finansowym		8 831			8 831
- innych dochodach całkowitych					
udzielenie pożyczek (+)					
Zbycie (-)		117			117
Zakup (+)		1 004			1 004
Uregulowanie (-)					
Przeniesienie do poziomu 3 (+)					-
Przeniesienie do notowanych					-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia)					-
(+/-)					-
Saldo na koniec okresu		9 718		-	9 718

Objaśnienia do tabeli:

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.

w tys. zł.

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa

Aktywa				
Pożyczki		174	105	105
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	20 315	20 315	21 347	21 348
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		
Papiery dłużne	46 565	46 565	42 702	42 702
Akcje spółek notowanych	9 718	9 718	1 186	1 186
Udziały, akcje spółek nienotowanych		74		74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 780	2 780	2 937	2 937
Zobowiązania:				
Kredyty	5 367	5 367	3 045	3 045
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 762	2 762	2 762	2 762
Leasing finansowy	5 392	5 392	5 446	5 446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 388	105 388	29 344	29 344

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

w tys.zł.

		Udziały, akcje spółek nienotowanych	Pożyczki udzielone	Razem wartość
Stan na 31.12.2016					
Saldo na początek okresu		74	-		74
Zyski (straty) ujęte w:					
- wyniku finansowym			-		
- innych dochodach całkowitych			-		
udzielenie pożyczek (+)			-		
Zbycie (-)					
Zaciągnięcie (+)					-
Uregulowanie (-)					
Przeniesienie do poziomu 3 (+)					-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)					-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia)					-
(+/-)					-
Saldo na koniec okresu		74	-	-	74
Stan na 31.12.2017					
Saldo na początek okresu		74			74
Zyski (straty) ujęte w:					
- wyniku finansowym					
- innych dochodach całkowitych					
udzielenie pożyczek (+)					
Zbycie (-)					
Zaciągnięcie (+)					-
Uregulowanie (-)					
Przeniesienie do poziomu 3 (+)					-
Przeniesienie do notowanych					-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia)					-
(+/-)					-
Saldo na koniec okresu		74		-	74

5.1 Udzielone pożyczki.

w tys. zł.

	2017r.	2016r.
Pożyczki udzielone jedn. powiązanym, w tym:	166	96
- część długoterminowa	-	-

- część krótkoterminowa	1.526	1.456
- odpis wartości udzielonych pożyczek	-1.360	-1.360
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom, w tym:	8	9
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8	9
Ogółem pożyczki, w tym:	174	105
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	174	105

5.2 Udzielone pożyczki.

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
Skorygowana cena nabycia na początek okresu	105	129
Przeniesiono z pożyczek długoterminowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	9
Naliczone odsetki	69	75
Odpis aktualizujący pożyczki	-	-
Odwrócony odpis aktualizacyjny pożyczki	-	-
Odpis aktualizacyjny odsetki	-	-
Splacone pożyczki	-	45
Splacone odsetki	-	63
Splacone odsetki naliczone w latach ubiegłych	-	-
Przeksięgowania wartości pożyczonych akcji	-	-
Skorygowana cena nabycia	174	105

Nota nr 6 Zapasy

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
Materiały (wartość netto)	2.844	1.630
- wartość odpisów materiałów	439	318
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	1.770	1.041
Produkty gotowe	1.226	1.164
Towary	371	841
Zaliczki na dostawy	-	111
Zapasy wartość bilansowa	6.211	4.787

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

Opisy zapasów dotyczą segmentu serwisu samochodów, produkcji części samochodowych, segmentu handlu oraz segmentu remontu i naprawy silników. W roku sprawozdawczym odpis zapasów wzrósł o 121 tys. zł.

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

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

7.1

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
Należności od jednostek powiązanych	111	567
w tym: z tytułu dostaw i usług	-	337
: inne należności	111	230
Należności z tytułu dostaw i usług od pozost.jednostek	8.957	10 360
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezp. społ.	381	845
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należność ze sprzedaży wierzytelności	7.237	7 325
Należności z tyt. sprzedanych aktywów finansowych	300	656
Pozostałe należności	3.629	1 595
w tym: część długoterminowa	-	-
Razem wartość bilansowa (w tym)	20.315	21 348

- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	20.315	21 348

Grupa dokonała odpisu aktualizującego stanu należności :

7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

w tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	2017r.	2016r.
Stan na początek okresu	3.479	3 340
a) zwiększenia z tytułu:	408	293
- dostaw i usług do 12 miesięcy	408	289
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	-	4
b) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
- dostaw i usług do 12 miesięcy	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	47	154
- dostaw i usług do 12 miesięcy	47	138
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	47	16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3.840	3 479

Nota nr 8 i 8a.

Grupa przejęła zobowiązania z tytułu papierów wartościowych nabywając zorganizowaną część przedsiębiorstwa w 2016 roku. Zobowiązania z tytułu przejętych obligacji wynoszą 2.762 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe.

8.1 inne rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe	2017r.	2016r.
Rozliczenia międzyokresowe		
1. – długoterminowe (wg tytułów)	-	-
2. krótkoterminowe (wg tytułów)	1.840	2.084
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1.840	2.084

Nota nr 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

9.1 Środki pieniężne

w tys. zł.

	2017r.	2016r.
Środki pieniężne w banku i kasie	2.780	2.937
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	-
Razem wartość godziwa, w tym:	2.780	2.937

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Ryzyko płynności

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

Nota 10 Środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

W roku sprawozdawczym Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Nota 11 Kapitał podstawowy.

Kapitał zakładowy (struktura)								
Seria/	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)

e mi sj a		akcji	akcji		nominalnej w tys. zł.			
I	Na okaziciela	Zwykłe		99.539	100	Gotówka	17.12.1990	17.12.1990
II	Na okaziciela	Zwykłe		13.123.079	13.123	Gotówka	25.10.1991	25.10.1991
III	Na okaziciela	zwykłe		7.276.921	7.277	Kap.zap. i rez.	03.11.1997	03.11.1997
IV	Na okaziciela	zwykłe		10.000.000	10.000	Gotówka	31.10.2011	31.10.2011
V	Na okaziciela	zwykłe		3.000.000	3.000	Gotówka	05.11.2014	05.11.2014
Liczba akcji razem				33.499.539	33.500			

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł.

Wyemitowano w 2015 roku warranty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warranty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31 grudnia 2022 roku.

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. biorąca 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.

Nota 11a Kapitał z aktualizacji wyceny

w tys. zł.

	Kapitał z aktualizacji wyceny
Saldo na 01 stycznia 2017 roku	32.667
1.Przeniesienie na zyski zatrzymane (sprzedaż majątku)	-
Saldo na 31 grudnia 2017 roku	32.667

Nota 12 Nadwyżka ze sprzedaży akcji.

w tys. zł.

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji IV emisji
Saldo na 01.01.2017r.	-
1. Przeniesienie na zyski zatrzymane	-
Saldo na 31.12.2017r.	-

Nota 13 Zyski zatrzymane.

w tys. zł.

	Zyski zatrzymane
Na 01 stycznia 2017 roku	-34.764
1.Przeniesienie z kapitału rezerwowego aktualizacji wyceny śr. trwałych	-
2.Strata za okres sprawozdawczy przypadająca udziałom kontrolującym	-5.373
Na 31 grudnia 2017 roku	-40.137

Nota 13a Wartość udziałów niekontrolujących.

	Udziały niekontrolujące
Saldo na 01.01.2017r.	1.134
1. Zysk za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niekontrolujące	1
Saldo na 31.12.2017r.	1.135

Nota 14 Rezerwy.

14.1 Rezerwy długoterminowe.

w tys. zł.

	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	Rezerwy z tytułu udzielonych poręczeń	Razem
Saldo na 01.01.2017r.	304	-	23 699	24 003
1.Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	48	-	-	-
2.Zmniejszenia - wykorzystanie	-	-	-	-
3.Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe	-	-	-	-
4.Rozwiązano jako zbędne	9	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2017r.	343	-	23 699	24 042

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

Nota 14a Rozliczenia międzyokresowe

inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa

w tys. zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe	2017r.	2016r.
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
1. – długoterminowe (wg tytułów)	620	754
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- dotacje	620	754
2. krótkoterminowe (wg tytułów)	1.349	778
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1.969	1.532

Nota 15 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zestawienie umów leasingowych

w tys. zł.

Przedmiot umowy	Wartość umowy w tys. zł	Waluta (leasingu)	Okres umowy (miesiące)	Warunki wykupu	zabezpieczenie	ograniczenia
1.Środek transportu	95	PLN	49	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
2.Środek transportu	34	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
3.Program komp.	18	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
4.Komputery	16	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
5.Urządzenia diag.	30	PLN	35	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
6.Środki transport.	470	EUR	60	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
7.Maszyna	1.617	EUR	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
8.Maszyna	453	EUR	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
9.Środek transportu	110	PLN	35	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
10.Maszyna	198	EUR	47	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
11.Maszyna	191	PLN	47	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
12.Maszyna	329	EUR	61	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
13.Maszyna	187	PLN	53	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
14.Środek transportu	47	PLN	36	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
15. Maszyna	59	EUR	59	Wykup 15%	Weksel in blanco	Brak
16.Maszyna	463	EUR	71	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
17.Maszyny różne (szt.10)	165	PLN	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
18.Oprogramowanie	80	PLN	36	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
19. Środek transportu	56	PLN	35	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
20.Maszyna	275	PLN	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
21.Maszyna	203	PLN	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
22.Środek transportu	66	PLN	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
23.Środek transportu	84	PLN	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
24.Środek transportu	116	PLN	35	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak

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

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

Kwota minimalnych opłat leasingowych

Wyszczególnienie	31.12.2017
Zobowiązania z tyt. leasingu	5 486
- długoterminowe, w tym:	3 111
• od 1 roku do 5 lat	3 111
- krótkoterminowe do 1 roku	2 375

Wartość bilansowa środków trwałych w leasingu jakie Grupa posiadała na 31.12.2017 wynosi 7 634 tys. zł

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

16.1 Zobowiązania krótkoterminowe.

w tys. zł.

	2017r.	2016r.
1.Z tytułu dostaw i usług	11.280	9.946
- w tym : wobec jednostki stowarzyszonej	-	2
2.Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	7.730	5.220
3.Z tytułu wynagrodzeń	446	317
4.Pozostałe	85.923	13.853
5.Zaliczki na dostawy	-	-
6.Fundusz socjalny ZFŚS	9	7
Razem	105.388	29.343

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą. W roku sprawozdawczym nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych głównie za sprawą przesunięcia ze zobowiązań długoterminowych zobowiązania za nabyte aktywa finansowe w latach poprzednich w kwocie 67.543 tys. zł. Zobowiązania te zostały rozliczone na skutek wydarzeń po dniu bilansowym, opisanych w niniejszym sprawozdaniu.

Wybrane ujawnienie dotyczące zobowiązań finansowych zostały przedstawione w nocie 5 – Pozostałe aktywa finansowe.

Nota 17 Kredyt bankowy.

17.1.Kredyty bankowe

w tys. zł.

Saldo na 01.01.2017r.	3.045
Zwiększenie- inwestycja przejęcie kontroli na pomiotami	
Zaciągnięcie kredytu	62
Splaty kredytu	429
Naliczone odsetki	126
Splacone odsetki	126
Stan na 31.12.2016r., w tym:	2 728

Bank /Pożyczkodawca	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	waluta	PLN	waluta	PLN		
Bank Raiffeisen	PLN	600	PLN	496	odnawialny	Hipoteka na nieruchomości
PeKaO SA	PLN	700	PLN	477	31.07.2016	a) weksel In blanco b) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce. e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym

						przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ	PLN	638	PLN	409	12.2023	a) hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej
Bank Raiffeisen	PLN	200	PLN	269	05.2016	Pełnomocnictwo do rachunku
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	1 115	PLN	487	07.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	470	PLN	186	05.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	138	PLN	58	06.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	769	PLN	347	09.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy

Nota 18 Podatek odroczony.

w tys. zł.

	2017r.	2016r.
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	8 243	2 724
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	6 829	5 247
Podatek odroczony	-3 939	1 900

Nota nr 19 Informacja dotycząca segmentów działalności.

Grupa wyodrębnia siedem segmentów dotyczących swojej działalności tj. tzw. segment produkcyjny, zajmujący się produkcją konstrukcji stalowych, segment najmu, segment serwisu samochodów ciężarowych, segment transportowo spedycyjny, segment produkcji części motoryzacyjnych i handlu, zajmujący się handlem maszynami rolniczymi oraz segment naprawy i remontu silników, nad którym objęto kontrolę w 2017 roku.

Segment produkcji części motoryzacyjnych, segment handlu oraz segment naprawy i remontu silników są zlokalizowane w ławie. Segment najmu operuje w Zielonej Górze oraz Poznaniu

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

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

W poniższych tabelkach przedstawione zostały przychody i zyski oraz dane dotyczące, niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok obrotowy zakończony 31.12.2017r.

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku w Grupie podjęto decyzję o restrukturyzacji zadłużenia. Na częściową spłatę zadłużenia krótkoterminowego poza wpływami z VI emisji akcji, przeznaczono również akcje spółki, której majątek ujmowany jest w konsolidacji. Spółka wraz z podmiotami zależnymi stanowi segment najmu. Tym samym z Grupy w 2018 roku zniknie segment najmu a przychody w skali roku będą niższe o przeszło 6 mln zł. Segment najmu posiadał nieruchomości oferujące powierzchnie biurowe, magazynowe i produkcyjne na terenie miasta Zielona Góra.

Rok zakończony 31 grudnia 2017r.

w tys. zł.

31.12.2017r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produk. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Napraw i Remont silników	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody									
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	10 987	6 377	10 122	8 210	18 751	183	3 529	-	58 159
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	574	782	439	-	710	180	164	-2 849	-
Pozostałe przychody	739	192	65	246	490	133	28	-807	1 086

operacyjne									
Przychody ogółem	12 300	7 351	10 626	8 456	19 951	496	3 721	-3 656	59 245
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-2 323	-1 763	1 408	-2 272	426	110	168	-82	-4 328
1.Przychody finansowe	54 724	7 046	3	188	7 118	2 191	0	-61 181	10 089
2.Koszty finansowe	1 850	311	15	102	296	21	34	12 443	15 072
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	50 551	4 972	1 396	-2 186	7 248	2 280	134	-73 706	-9 311
1.Podatek dochodowy	5 621	1 087	-7	-	1 880	496	-14	13 002	-3 939
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	44 930	3 885	1 403	-2 186	5 368	1 784	148	-60 704	-5 372

Bilans

w tys. zł.

31.12.2017r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produk. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Naprawa i remonty silników	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa									
1. Aktywa segmentu	135 509	150 478	6 198	3 755	40 281	4 051	2 994	-166 331	176 935
Aktywa ogółem	135 509	150 478	6 198	3 755	40 281	4 051	2 994	-166 331	176 935
Pasywa									
1.Kapitał segmentu	43 378	79 841	2 497	926	28 626	3 662	993	-132 758	27 165
2.Zobowiązania segmentu	92 131	70 637	3 701	2 829	11 655	389	2 001	-33 573	149 770
Pasywa ogółem	135 509	150 478	6 198	3 755	40 281	4 051	2 994	-166 331	176 935

Rok zakończony 31 grudnia 2016r.

w tys. zł.

31.12.2016r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produk. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody								
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	6 879	5 359	8 047	13 471	16 549	912	-	51 217
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	160	598	253	-	537	-	-1 548	-
Pozostałe przychody operacyjne	522	444	200	289	336	47	-999	839
Przychody ogółem	7 561	6 401	8 500	13 760	17 422	959	-2 547	52 056
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-3 088	-5 824	280	157	1 550	-5	-251	-7 181
1.Przychody finansowe	2 647	323	6	12	198	-	571	3 757
2.Koszty finansowe	116 842	522	54	86	12 834	4 045	-97 423	36 960
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	-117 283	-6 023	232	83	-11 086	-4 050	97 743	-40 384
1.Podatek dochodowy	14 877	30	4	2	-2 108	-718	19 567	1 900
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-102 406	-6 053	228	81	-8 978	-3 332	78 176	-42 284

Bilans

w tys. zł.

31.12.2016r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produk. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa								
1. Aktywa segmentu	81 615	142 590	5 885	6 358	34 329	4 824	-103 529	172 072
Aktywa ogółem	81 615	142 590	5 885	6 358	34 329	4 824	-103 529	172 072
Pasywa								
1.Kapitał segmentu	-1 760	75 955	2 087	2 119	23 258	4 121	- 73 243	32 537
2.Zobowiązania segmentu	83 375	66 635	3 798	4 239	11 071	703	- 30 286	139 535
Pasywa ogółem	81 615	142 590	5 885	6 358	34 329	4 824	-103 529	172 072

Geograficzne segmenty działalności.

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

w tys. zł.

	2017r.	2016r.
--	--------	--------

1. Francja	4 159	4 623
2. Holandia	141	440
3. Niemcy	9 857	4 825
4. Belgia	35	172
5. Austria	102	154
6. Dania	6	16
7. Luksemburg	30	103
8. Czechy	669	631
9. Pozostałe	143	328
Razem	15 142	11 292

Informacje dotyczące głównych klientów w tys. zł.

	2017r.	2016r.
Kontrahent 1	6 164	2 259
Kontrahent 2	4 294	3 772
Kontrahent 3	3 553	2 724
Kontrahent 4	2 109	1 932
Kontrahent 5	1 220	1 358

Nota 20 Przychody ze sprzedaży.

Analiza przychodów Grupy.

	2017r.	2016r.
1.Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 166	2 585
2.Uslugi spedycyjne	8 210	13 471
3.Uslugi najmu i pozostałe	7 631	5 359
4.Serwis samochodów ciężarowych	7 956	7 292
5.Sprzedaż wyroby metalowe	9 733	6 879
6.Produkcja części motoryzacyjnych	18 751	15 392
7.Handel maszynami	183	239
8.Remont silników	3 529	-
Razem	58 159	51 217

Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne.

	2017r.	2016r.
1.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161	-
2. Dotacje	147	156
3. Inne przychody operacyjne	778	635
Razem	1 086	791

Nota 22 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

22.1

	2017r.	2016r.
a)amortyzacja	2 870	2 533
b)zużycie materiałów i energii	22 285	15 959
c)usługi obce	14 092	16 671
d)podatki i opłaty	2 124	2 134
e)wynagrodzenia	14 838	11 828
f)ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 322	2 560
g)pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) (tabela 22.2)	668	489
Koszty rodzajowe razem	60 199	52 174

Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 984	2 395
Koszty wg rodzaju, razem	62.183	54 569
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-193	-1 556
Koszty wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	-1 409	-1 181
Koszty ogólnego zarządu	-6 383	-4 602
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.	54 198	47 230

Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne.

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
1.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4.319
2.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych.	931	388
3.Inne koszty operacyjne	652	1 469
W tym:		
rezerwy na udzielone poręczenia	-	-
Razem	1.583	6.176

Nota 24 Przychody finansowe.

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
1.Dywidendy	-	-
2.Odsetki	74	312
3.Aktualizacja wartości inwestycji	8 915	3.443
4.Zysk ze zbycia inwestycji	548	-
5.Pozostałe	759	2
Razem	10 296	3.757

Nota 25 Koszty finansowe.

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
1.Odsetki	615	441
2.Strata ze zbycia inwestycji	-	3 188
3.Aktualizacja wartości inwestycji	14 437	33 169
4.Pozostałe	20	162
W tym :		
koszt sprzedanych wierzytelności	-	-
Razem	15 072	36 960

Nota 26 Podatek dochodowy.

26.1

	w tys. zł.	
	2017r.	2016r.
1. Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	-	29
2.Odroczony podatek dochodowy	-3.939	1.871
Razem	-3.939	1.900

Nota nr 27 Zobowiązania pozabilansowe.

Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej.

	w tys. zł.	
	2017 rok poprzedni	2016 rok bieżący
Zobowiązania warunkowe		
Pozycje pozabilansowe		
1.Zobowiązania warunkowe	18.972	17.647
1.1.Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2.Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18.972	17.647
- weksle in blanco	323	323

- hipoteki	18.649	17.324
------------	--------	--------

a) weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

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

b) hipoteki:

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

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

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

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

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

- hipoteka przymusowa do kwoty 3.128 tys. zł. na rzecz miasta Z.Góra z tytułu zaległości podatkowych.

Hipoteki jakie przeszły do Grupy wraz z włączeniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do segmentu najmu w 2016 roku,

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

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

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

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

Nota nr 27a Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.

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

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

2. hipoteki :

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

Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

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

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

	Sprawowana kontrola
	2017r.
Zastal Transport Sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100 %
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., zarejestrowana w Polsce	100%
Landex sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100%
Zastal Wagony sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100%
Landex Bis sp. z o.o. zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Centromax S.A.	100% (poprzez podmiot zależny)
Glob sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Asas sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Monitex sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100%
Montag sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Omega SPV1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)

Alfa SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Beta SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Delta SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Vega SPV 1 sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
PPHU Ada sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
ZCE sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
CSY S.A., zarejestrowana w Polsce	94%
RSY S.A., zarejestrowana w Polsce	96%
Zastal Investments sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100%

Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) w 2016r.	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) w 2017r.
Pracownicy ogółem z tego:	253	294
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	171	200
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	80	92
Uczniowie	2	2
Urlop bezpłatny	-	-

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej oraz zarządów spółki dominującej i zależnej w 2017 roku.

w tys. zł.		
Lp.	Wyszczególnienie	w roku 2017
1.	Członkowie Zarządu jednostki dominującej:	617
	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	199
	Wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej	132
	Grzegorz Wrona– Wiceprezes Zarządu do 17.10.2017r	48
	Wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej	238
2.	Członkowie Rady Nadzorczej:	-
	Razem	617

Nota nr 29 Dotyczy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

w tys. zł.		
	2017	2016
1.Zbycie środków trwałych	-205	4 319
2.Sprzedaż wierzytelności	-	-
3.Odpis wartości pożyczek	-	-26
4.Korekta aktualizacji wartości akcji i udziałów	2 636	29 734
5.Sprzedaż akcji	-341	3 488
Ogółem A.II.3	2 090	37 515

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

w tys. zł.		
	2017	2016
1.Odsetki od pożyczek	-21	-75
2.Zapłacone odsetki dot.leasingu finansowego	215	112
3.Zapłacone odsetki od kredytów	80	127
4.Odsetki od obligacji	-	-194
Ogółem A.II.4	274	-30

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

	2017	2016
1.Wg bilansu	222	
2. Korekta eliminacji konsolidacyjnych		
6. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 9	222	1 124

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

w tys. zł.

	2017	2016
1.Wg bilansu	1 447	23 421
2.Należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	23	22
3.Dotyczy podatku dochodowego	-	187
4. Należności dotyczące zakupu akcji (działalność finansowa)	-13	-30 435
5. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 7	1 457	-6 805

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

w tys. zł.

	2017	2016
1.Wg bilansu	5 597	11 807
2. Zmiana stanu zobowiązań dot.rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-1 654	-4 437
3. dot.leasingu (działalność finansowa)	1 606	1 603
4.Akcje, aktywa finansowe (działalność inwestycyjna)	-340	5 965
5.Dotyczące wartości firmy	-	-
6.Zmiana pozostałych zobowiązań	-	420
7.Różnice kursowe	-	-28
8.Dotyczy podatku dochodowego	-115	63
5. zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 8	5 094	15 393

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

w tys. zł.

	2017	2016
1. Działalność operacyjna „inne korekty” poz. AII 11	-	-
- odpis zobowiązań z tyt. emisji obligacji	-	-
2. Działalność inwestycyjna „inne wpływy inwestycyjne” B 2	5	53
- zwrot pożyczek krótkoterminowych	5	53
3. Działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” B 7	-21	-9
- zaliczka na środki trwałe	-18	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-3	-9
4. Działalność finansowa „inne wydatki finansowe” C 6	-	-420
- prowizje, faktoring	-	-420

Skonsolidowane sprawozdanie Zastal SA za rok 2017 jak również sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej Zastal SA badała spółka UHY ECA Audyt sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.) z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z zawartą umową w dniu 02 sierpnia 2017 r. za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego audytor otrzyma łącznie wynagrodzenie w kwocie 24 500,00 zł netto. Sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal za rok 2016 badała również spółka ECA Seredyński i Wspólnicy, której łączne wynagrodzenie wyniosło 21.500 zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2017 roku wyniosło 19 000,00 zł. netto.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

w tys. zł.

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	33 499 539	33 499 539
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	66.999.078	66.999.078
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	100.498.617	100.498.617
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 372)	(42 284)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,16)	(1,26)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,42)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	(5 372)	(42 284)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,16)	(1,26)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,42)

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał:		
Kapitał własny	27 165	32 537
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	27 165	32 537
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	27 165	32 537
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 728	5 807
Leasing finansowy	5 392	5 446
Źródła finansowania ogółem	35 285	43 790
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,77	0,74
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 328)	(7 181)
Amortyzacja	2 870	2 533
EBITDA	(1 458)	(4 648)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 728	5 807
Leasing finansowy	5 392	5 446
Dług	8 120	11 253
Wskaźnik długu do EBITDA	-	-

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

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

Istotne źródła niepewności.

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

Nota nr 31 Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 07 lutego 2018 roku Grupa 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 Grupy wynosi 81.988.380 zł.

Jednocześnie zawarto z wierzycielami umowy dotyczące restrukturyzacji zadłużenia. W rezultacie podpisanych umów nastąpił znaczący spadek zobowiązań na łączną kwotę 67.943 tys. zł. . Poza wpływami z dodatkowej emisji Grupa 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.

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.

Zatwierdzono do publikacji w dniu 29 kwietnia 2018r.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2018r.	Mariusz Matusik	Prezes Zarządu	Mariusz Matusik

Podpis osoby, która sporządziła informację dodatkową

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2018r.	Robert Truszkowski	Z-ca Gł.Księgowego	Robert Truszkowski