

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA OKRES I PÓŁROCZA 2017 R**

Zielona Góra, październik 2017 r.

1. Informacje ogólne

Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Zastal to Zastal Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 25.11.Z – produkcja konstrukcji metalowych i ich części oraz 33.11.Z naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych.

Jednostka dominująca jest spółką świadczącą usługi w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz remontu wyrobów metalowych.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 r.

1. Mariusz Matusik - Prezes Zarządu
2. Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej pełniącej swoje obowiązki do dnia 30 czerwca 2017 r.:

1. Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Włodzimierz Starosta – Sekretarz Rady Nadzorczej
3. Dariusz Stodolny – Członek Rady Nadzorczej
4. Aneta Niedziela – Członek Rady Nadzorczej
5. Elżbieta Szymańska – Członek Rady Nadzorczej

2. Opis organizacyjny Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Wykaz jednostek poza podmiotem dominującym, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres pierwszego półrocza 2016 roku.

| 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 budyneków | 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 |
| Delta SPV1 sp. z o.o. Ul. Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra | 64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa | KRS 581391 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 Iława | 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 Iława | 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 |
| RSY Sp. z o.o. Ul.Grunwaldzka 13 14-200 Iława | 45.20.Z Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych | KRS 448853 VIII Wydział Gospodarczego Sądu Rejonowego w Olsztynie | Pełna |
| Zastal Investments Sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra | 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat | KRS 631930 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze | Pełna |

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w pierwszym półroczu 2017 roku to produkcja, usługi, handel, działalność finansowa.

Usługi dotyczyły w głównej mierze:

- dzierżawy obiektów produkcyjno - magazynowych,
- dzierżawy pomieszczeń biurowych i najem lokali mieszkalnych,
- spedycji międzynarodowej,
- serwisu oraz remontów samochodów ciężarowych,
- produkcja elementów metalowych na zlecenie, w tym głównie kontenerów budowlanych oraz elementów do pieców oraz konstrukcji stalowych,
- remonty wyborów metalowych,
- produkcji części dla przemysłu motoryzacyjnego,

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

- części zamiennych do samochodów oraz sprzedaży maszyn rolniczych.

Z końcem pierwszego półrocza br. do Grupy został włączony pomiot zajmujący się naprawą i remontem silników spalinowych mający swoją siedzibę w Iławie. Ze względów organizacyjnych oraz zarządczych Grupa rozpoznała dodatkowy segment operacyjny dotyczący naprawy i remontu silników spalinowych, którego wielkość sprzedaży od trzeciego kwartału zacznie istotnie wpływać na wielkość przychodów Grupy ze sprzedaży.

3. Wybrane dane dotyczące wyników finansowych Zastal SA oraz Grupy Kapitałowej Zastal

Wybrane dane dotyczące Zastal SA za okres 01 stycznia - 30 czerwca 2017r.

w tys. zł.

| | 30.06.2016 | 30.06.2017 | Zmiana % |
|---|------------|------------|----------|
| 1. Przychody ze sprzedaży | 3 221 | 6 711 | 108% |
| 2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -1 131 | -716 | 37% |
| 3. Przychody finansowe | 3 311 | 3 265 | -1% |

| | | | |
|---------------------|---------|---------|------|
| 4. Koszty finansowe | 87 577 | 14 816 | -83% |
| 5. Strata netto | -70 520 | -12 267 | 83% |

W pierwszym półroczu 2017 roku w podmiocie dominującym podobnie jak w całym roku ubiegłym intensywnie rozwijano działalność produkcyjną, poza produkcją na rynek niemiecki znacząco wzrosła sprzedaż dla klientów krajowych. Poza produkcją kontenerów oraz elementów taboru tramwajowego rozwijano produkcję elementów konstrukcji do produkcji mas bitumicznych oraz zbiorników paliwowych o różnych pojemnościach.

Podwojenie sprzedaży nie zapewniło dodatniego wyniku na działalności operacyjnej chociaż uległ on znaczącej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Trudności z zapewnieniem właściwego poziomu finansowania działalności produkcyjnej, negatywnie odbiły się na wydajności, powodując momentami niepełne wykorzystanie możliwości produkcyjnych, co z kolei odbiło się na wyniku operacyjnym.

Spółka w perspektywie kolejnych miesięcy nie przewiduje nakładów inwestycyjnych na rozbudowę mocy produkcyjnych, całość działań zostanie skoncentrowana na optymalnym wykorzystaniu środków jakie znajdują się lub mogą się znajdować w dyspozycji.

Władze jednostki dominującej podjęły decyzję o zmianach organizacyjnych dotyczących działalności produkcyjnej poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej jako zorganizowanej części i przeniesienie do innego podmiotu z Grupy, celem oddzielenia organizacyjnego działalności finansowej prowadzonej przez spółkę jako podmiotu dominującego w Grupie od działalności produkcyjnej.

Spółka w okresie sprawozdawczym poza działalnością produkcyjną zajmowała się również działalnością finansową, w głównej mierze skupioną na zarządzaniu polityką finansową Grupy. W swoich aktywach finansowych spółka posiada akcje jednostek zależnych wycenianych w wartości godziwej, dla których istnieje aktywny rynek. Kwota przeszacowania związana z wyceną walorów finansowych na dzień bilansowy ujęta w kosztach wyniosła przeszło 12 mln zł.

Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności w okresie następnych miesięcy wskazuje na istotne ryzyko mogące mieć wpływ na trudności dotyczące bieżącej działalności spółki, wynikające z posiadanych zobowiązań publiczno-prawnych oraz pozyskania kapitału obrotowego.

Zasadniczy wpływ na wynik okresu sprawozdawczego miały koszty finansowe, które w głównej mierze dotyczą przeszacowania aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wybrane dane dotyczące Grupy Kapitałowej Zastal za okres 01 stycznia – 30 czerwca 2017 r. w tys. zł.

| | 30.06.2016 | 30.06.2017 | Zmiana % |
|---|------------|------------|----------|
| 1. Przychody ze sprzedaży | 25 285 | 29 952 | 18% |
| 2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -162 | -1 360 | -739% |
| 3. Przychody finansowe | 3 033 | 7 500 | 147% |
| 4. Koszty finansowe | 3 317 | 14 785 | 346% |
| 5. Zysk/Strata netto | -1 752 | -10 029 | -472% |

Przychody ze sprzedaży jakie uzyskała Grupa w pierwszym półroczu 2017 roku były znacząco wyższe od przychodów pierwszego półrocza 2016 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży porównując półrocze do półrocza wyniósł przeszło 18%. Generalnie wszystkie segmenty operacyjne poza segmentem działalności spedycyjnej w okresie sprawozdawczym odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży. Największe wzrost sprzedaży odnotowano na działalności produkcyjnej oraz serwisowej. Miało to także wpływ na zmianę struktury przychodów ze sprzedaży Grupy, gdzie udział segmentu produkcyjnego wzrósł z 13% do 22%, a segmentu spedycji spadł z 25% do 18%.

Pomimo wzrostu sprzedaży na większości segmentów wynik na działalności operacyjnej obniżył się w stosunku do pierwszego półrocza 2016 roku o ok. 1,2 mln zł., głównie za sprawą strat na działalności operacyjnej segmentu serwisu samochodów ciężarowych oraz spedycji jak i gorszych wyników w stosunku do roku ubiegłego segmentu produkcji części samochodowych.

Wysoki poziom kosztów finansowych Grupy to w głównej mierze utworzony odpis wartości firmy na kwotę 12,8 mln zł., kierownictwo Grupy zdecydowało o przeprowadzeniu testów na utratę wartości firmy na dzień bilansowy oraz strata na przejściu kontroli podmiotu włączonego do Grupy z końcem okresu sprawozdawczego kwota 1,4 mln zł.

W ocenie Zarządu Grupy obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności sprawia, iż pomimo że istnieje pewne ryzyko dla funkcjonowania Grupy to występujące szanse i możliwości w dużej części je ograniczają. Szczególnie dobrą perspektywę Zarząd widzi w rozwoju działalności produkcyjnej oraz handlowej a posiadane maszyny, urządzenia oraz kompetencje zapewniają możliwość realizacji przyjętych założeń w zakresie zwiększania przychodów i realizowanych marż.

Zasadniczy wpływ na wynik na działalności finansowej Grupy pierwszego półrocza miało utworzenie odpisu wartości firmy.

Ważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Zastal w pierwszym półroczu 2017r.

- Wdrożenie nowych rozwiązań organizacyjnych w segmencie serwisu samochodów ciężarowych,
- Zwiększony napływ zamówień dla segmentu produkcji metalowej,
- Pozyskanie nowych klientów dla segmentu najmu,
- Odpis wartości firmy,
- Włączenie w struktury Grupy podmiotu zajmującego się naprawami i remontami silników spalinowych.

4. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego oraz półrocznego sprawozdania z działalności.

Raport półroczny jest sporządzony i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz postanowienia MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zastal SA zostały opisane w informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania jednostkowego a zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal zostały opisane w informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej przez emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W pierwszym półroczu 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Zastal uległ zmianie poprzez włączenie w struktury podmiotu zajmującego się naprawami i remontem silników spalinowych. Działalność Grupy została rozszerzona o dodatkowy segment, będzie miało to wpływ na zwiększenie wielkości sprzedaży Grupy jak i wynik finansowy przyszłych okresów sprawozdawczych.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników roku 2017.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.

Grupa nie posiadała informacji o akcjonariuszach mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.

| Lp. | Akcjonariusze | Liczba akcji | % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu 25.09.2017r | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzenie | |
|-----|---------------|--------------|---|--------------------------------|--|---|
| 1. | - | - | - | - | - | - |

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

| Lp. | Akcjonariusze | Stan na 01.01.2017 | Stan na 02.10.2017 | wzrost | spadek |
|-----|---------------|--------------------|--------------------|--------|--------|
| 1. | - | - | - | - | - |

8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

| Lp. | Zarząd Spółki | Ilość akcji na 01.01.2017 | Kupno | Sprzedaż | Na dzień przekazania raportu |
|-----|-----------------|---------------------------|-------|----------|------------------------------|
| 1. | Mariusz Matusik | - | - | - | - |
| 2. | Grzegorz Wrona | - | - | - | - |

| Lp. | Rada Nadzorcza | Ilość akcji na 01.01.2017 | Kupno | Sprzedaż | Na dzień przekazania raportu |
|-----|----------------------|---------------------------|-------|----------|------------------------------|
| 1. | Joanna Tobolska | - | - | - | - |
| 2. | Aneta Niedziela | - | - | - | - |
| 3. | Dariusz Stodolny | - | - | - | - |
| 4. | Włodzimierz Starosta | - | - | - | - |
| 5. | Elżbieta Szymańska | - | - | - | - |

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów

W I półroczu 2017 r. nie toczyły się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

10. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz umowach poręczeń i gwarancji

Grupa w okresie sprawozdawczym zaciągnęła kredyt obrotowy w rachunku w Raiffeisen Bank. Kredyt został wykorzystany na potrzeby segmentu serwisu i spedycji.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie zaciągała ani nie udzielała pożyczek jak również poręczeń i gwarancji.

11. Informacje o udzielonych poręczeniach

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie ustanowiła żadnych dodatkowych zabezpieczeń ani nie udzieliła dodatkowych poręczeń.

12. Inne informacje

12a. o rynkach zbytu, podstawowych produktach, towarach i usługach

W pierwszym półroczu 2017 roku wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 29 952 tys. zł.

Najważniejsze pozycje przychodów to :

- usługi najmu 3.277 tys. zł.,
- usługi serwisu samochodowego 4.946 tys. zł.,
- usługi spedycji 5.405 tys. zł.
- produkcja metalowa 6.703 tys. zł
- segment produkcji części motoryzacyjnych 9.592 tys. zł.,
- segment handlu maszynami rolniczymi 29 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym wzrosły przychody wszystkich segmentów poza segmentem spedycji. Większość sprzedaży wyrobów i usług Grupy skierowania jest na rynek polski, chociaż w poszczególnych segmentach udział sprzedaży za granicę jest różny, dla segmentu produkcji metalowej sprzedaż do krajów Unii głównie Niemiec stanowiła w pierwszym półroczu 18%, przy czym sprzedaż fakturowana w Euro stanowiła aż 67% przychodów ze sprzedaży, dla segmentu spedycji sprzedaż do krajów Unii to 33%, dla segmentu produkcji części samochodowych 23%. Inne segmenty nie mają w ogóle sprzedaży za granicę.

Segment produkcji metalowej jak i najmu zlokalizowane są w Zielonej Górze. Produkcja metalowa uruchomiana jest każdorazowo pod konkretne zlecenie zamawiającego, nie ma produkcji realizowanej na magazyn. Segment specjalizuje się w produkcji pojemników kontenerowych na materiały sypkie, zbiorników paliwowych, elementów dla taboru kolejowego, a obecnie głównie elementów konstrukcji urządzeń do produkcji masy bitumicznej.

Segment najmu świadczy swoje usługi głównie w obiektach przystosowanych do produkcji kolejowej, jednakże w zależności od zapotrzebowania obiekty są adaptowane do innych celów jak choćby magazynowych, segment dysponuje również powierzchniami biurowymi o zróżnicowanym standardzie.

Segment serwisu samochodów ciężarowych jest zlokalizowany w Nowej Soli a segment spedycji częściowo w Nowej Soli i Zielonej Górze. Głównym źródłem przychodów dla segmentu serwisu są usługi serwisowe samochodów marki Man. Segment serwisu ma zawartą umowę z Man Truck & Bus Polska na prowadzenie autoryzowanego serwisu samochodów tej marki.

Segment spedycji zajmuje się organizowaniem przewozów na terenie kraju jak i Europy.

Segmenty produkcji części motoryzacyjnych oraz handlu maszynami jest zlokalizowany w Łławie. Produkcja części motoryzacyjnych jest prowadzona w oparciu o urządzenia CNC.

Sprzedaż zagraniczna Grupy jest w całości realizowana do krajów Unii Europejskiej.

Grupa w pierwszym półroczu 2017 roku nie posiadała kontrahenta, z którym obroty stanowiłyby co najmniej 20% przychodów ze sprzedaży Grupy, zarówno wśród dostawców jak i odbiorców.

12b. zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Segment produkcyjny ze względu na duży udział stali różnych gatunków w swoich produktach jest szczególnie narażony na fluktuacje ceny tego surowca. Szczególnie widoczne było to w 2016 roku, gdzie ceny arkuszy stali w pewnych przypadkach wzrosły nawet o 40-50%. Przeniesienie wzrostu tych kosztów w krótkim okresie na klienta końcowego jest bardzo trudne i wymaga negocjacji oraz czasu. Ze względu na wysoki poziom sprzedaży dla klientów zagranicznych rozliczanych w EUR, kurs EUR/PLN ma także istotne znaczenie dla działalności segmentu produkcji.

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

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

Działalność segmentu transportu jest bardzo wrażliwa na ceny paliw. Ewentualny wzrost cen paliw powoduje zwiększenie kosztów działalności, które nie zawsze można przenieść na cenę oferowaną za przewożone frachty. Duża konkurencja na rynku transportowym powoduje, że ceny za fracht często pozostają na niezmiennym poziomie mimo zmiany ceny paliw. Dodatkowo obostrzenia dotyczące emisji spalin powodują, że tabor wykorzystywany obecnie przez segment transportu narażony jest na dodatkowe koszty związane z niespełnieniem rygorystycznych norm emisji spalin dla pojazdów ciężarowych, szczególnie silnie jest to odczuwalne w transporcie międzynarodowym. Grupa ograniczyła ekspozycję na tego rodzaju ryzyko poprzez zmniejszanie swego zaangażowania w typową działalność transportową a rozwijając spedycję.

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

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym półroczu Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Grupa zamierza pozyskać dodatkowe środki finansowe ze sprzedaży części zbędnego majątku nieruchomości, pozyskane środki zostaną przeznaczone głównie na wsparcie segmentu produkcji metalowej oraz najmu.

15. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie II półrocza br.

W II półroczu 2017 roku znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki może mieć kurs wymiany euro, pewna część sprzedaży Grupy realizowana jest na rynkach zagranicznych, bądź fakturowana w Euro.

Ponadto duży wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki będzie miała wartość przychodów ze sprzedaży z tytułu najmu, co wiąże się z ilością wynajętej powierzchni, z uwagi na to że nieruchomości w parku przemysłowym są aktywem wysoko specjalistycznym, wyposażone są w branżowe oprzyrządowanie do produkcji i remontów pojazdów szynowych, zostały podjęte działania mające na celu uatrakcyjnienie posiadanych nieruchomości poprzez pozyskanie przez spółki z grupy kapitałowej specjalistycznych kompetencji mogących wesprzeć segment najmu propozycjami kooperacyjnymi dla podmiotów zainteresowanych wynajęciem specjalistycznych hal.

Jednocześnie prowadzone są prace remontowo-budowlane mające na celu przygotowanie nieruchomości dla najemców zainteresowanych mniejszymi powierzchniami hal. Zarząd Grupy liczy, iż podjęte działania zmierzające do przyciągnięcia nowych najemców zaczną przynosić skutki i wyraźnie zwiększy się ilość wynajętych powierzchni.

W segmencie produkcji metalowej planowane są zmiany organizacyjne, polegające na przeniesieniu całości działalności produkcji metalowej do innego podmiotu. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariusz spółki dominującej z dnia 25 września br. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na zbycie na rzecz spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

16. Ład korporacyjny w Grupie Kapitałowej Zastal SA.

1. Spółka podlega zbiorowi nowych zasad ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.01.2016 roku, stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13.10. 2015 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronach internetowych Spółki w sekcji relacji inwestorskich, zakładka ład korporacyjny. W dniu 10.02.2017 r. Spółka wysłała poprzez system EBI raport nr 1/2017 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

17.Oświadczenia

Zarząd Zastal SA , wedle swojej najlepszej wiedzy oświadcza, że:

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej jak i ich wyniki finansowe,

- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zastal za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,

Ponadto Zarząd Zastal SA oświadcza, że:

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest UHY ECA AUDYT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K. z siedzibą w Krakowie i został on wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten jak i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Zielona Góra, 02 października 2017 r.

WICEPREZES ZARZĄDU

Grzegorz Wrona

PRZEWODNICZĄCY ZARZĄDU

Mariusz Matusik