

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

**obejmujące okres
od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**



SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2018R.

w tys.zł.			
	Noty	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		235 097	126 157
1. Wartości niematerialne i prawne		1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10	10
3. Należności długoterminowe		-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-
4. Inwestycje długoterminowe		233 466	125 161
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	233 466	125 161
a) w jednostkach powiązanych		233 405	118 566
b) w pozostałych jednostkach		61	6 595
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 620	991
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	1 620	991
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		2 951	3 401
1. Zapasy		-	-
2. Należności krótkoterminowe		1 165	1 260
2.1. Od jednostek powiązanych		561	1 070
2.2. Od pozostałych jednostek	4	604	190
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 272	1 663
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	1 272	1 663
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	514	478
A k t y w a r a z e m		238 048	129 558

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2018R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny		195 700	44 193
1. Kapitał zakładowy	5	81 988	33 500
2. Kapitał zapasowy		67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-56 445	-102 398
5. Zysk (strata) netto		103 019	45 953
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		42 348	85 365
1. Rezerwy na zobowiązania		31 895	6 685
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	31 861	6 605
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		34	80
a) długoterminowa	6 b	4	4
b) krótkoterminowa	6 c	30	76
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	7	134	251
2.1. Wobec pozostałych jednostek		134	251
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	10 319	78 306
3.1. Wobec jednostek powiązanych		3 252	6 593
3.2. Wobec pozostałych jednostek		7 067	71 713
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		-	123
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	-	123
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	123
P a s y w a r a z e m		238 048	129 558

Wartość księgowa		195 700	44 193
Liczba akcji (w szt.)		27 329 460	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		7,16	1,32

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA
ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.	Od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		225	9 970
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	30	10 565
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		195	-595
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	581	712
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		442	1 141
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	3 064	281
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-2 730	- 1 305
Przychody finansowe	11 a	139 585	54 724
Koszty finansowe	11 b	9 216	1 845
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		127 639	51 542
Podatek dochodowy		24 620	5 621
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		103 019	45 953
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk / Strata netto		103 019	45 953
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		103 019	45 953
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		103 019	45 953
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		103 019	45 953
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		3,77	1,37
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		3,77	1,37
rozwodniony		3,08	0,46

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	127 639	51 574
II. Korekty razem	-127 019	-51 485
1. Amortyzacja	1	275
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	-108 068	-52 763
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	41	50
4. Zmiana stanu rezerw	-45	-133
5. Zmiana stanu zapasów	-	721
6. Zmiana stanu należności	327	3 804
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 117	-4 377
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-158	938
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-
9. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	620	89
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	25
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
5. Nabycie środków trwałych	-	-63
6. Nabycie aktywów finansowych	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	0	-50
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-88
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	-
2. Wpływy dotyczące pożyczek	22	805
3. Inne wpływy	-	-
4. Spłata pożyczek	-	-350
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-651	-351
7. Odsetki zapłacone	-35	-24
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-664	80
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-44	81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	96	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	52	96

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. sporządzonego wg MSR.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja wyrobów metalowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.zastal.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2018 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. W punkcie II. Istotne zasady rachunkowości „ Analiza zagrożeń dla działalności spółki” Zarząd Spółki dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności i wskazał na występowanie istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.
9. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30.04.2019 roku.

Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, porównywalnie 31 grudnia 2017 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Objaśnienia

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

Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2018r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
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 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje 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
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
Zmiany do MSSF 9	Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą	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
Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych		1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenie przedsięwzięć</i>	Zmiany dotyczą definicji „przedsięwzięcia”	1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.	1 stycznia 2020

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowanych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku:

Opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości MSSF 9 Instrumenty finansowe, dotyczy 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na wyniki finansowe spółki oraz stosowane zasady rachunkowości. Ocenę przeprowadzono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji w odniesieniu do zastosowania MSSF 9. Z przeprowadzonej oceny wynikało, iż wpływ zastosowania MSSF 9 będzie nieistotny dla sprawozdania finansowego i zdecydowano o nieprzekształcaniu danych porównywalnych.

Klasyfikacja i wycena

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych składników finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przekwalifikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanej kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

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

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

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

- dla należności z tytułu pożyczek i obligacji od spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych, Spółka przyjmuje założenie, są one zabezpieczone poprzez sprawowanie kontroli przez Spółkę nad aktywami

ZASTAL SA

spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych; zabezpieczenie to jest uwzględniane przy szacowaniu stopy odzysku;

- dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe inne niż udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej.

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

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

Przedstawiony standard nie ma istotnego wpływu na moment ujęcia przychodów oraz ich wartości rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

II. Istotne zasady rachunkowości.

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne :

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

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

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

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

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

ZASTAL SA

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

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

- b) Leasingi na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. Wszelki początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.
- c) Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:
surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.
- d) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- e) Aktywa finansowe do dnia 31 grudnia 2017r.
Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikowała 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 określały 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.
Od dnia 01 stycznia 2018r.
Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii i wyceny:
- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.
Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunkami umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne gdy zmienia się model zarządzania aktywami.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, 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.

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 wynik finansowy, 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 wyniku finansowym. 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.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu- instrumenty dłużne utrzymywane ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłączenie spłaty kapitału i odsetek, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji przychody z tytułu odsetek w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje się w pozycji odpisy z tytułu utraty wartości 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 wyniku finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują instrumenty dłużne, w których przepływy stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży. Po początkowym ujęciu ww. aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości, różnice kursowe oraz przychody z tytułu odsetek są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

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

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

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

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

- f) Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.

ZASTAL SA

- g) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- h) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów , w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.
- i) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- j) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.
- k) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów: sprzedaż towarów i produktów, przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Świadczenie usług, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania. Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki, odsetki – przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)
- l) Podatek dochodowy- obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości , w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

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

Analiza zagrożeń dla działalności spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności, jednak w dalszym ciągu istnieje niepewność dotycząca skutków prawnych zaprzestania działalności przez podmiot, do którego spółka wniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w czwartym kwartale 2017 roku.

Niepewność dotyczy zobowiązań handlowych jakie zostały wniesione a nieuregulowane przez podmiot przejmujący.

Opisane w poprzednim sprawozdaniu finansowym, zagrożenia działalności spółki w postaci zobowiązań krótkoterminowych sięgających kwoty 78 mln zł. oraz przeterminowanych zobowiązań publicznoprawnych w kwocie 2,2 mln zł. jakie grożą spółce, zostały opanowane poprzez pozyskanie środków z podwyższenia kapitału i sprzedaży udziałów, z których to uregulowano znaczące zobowiązania. Jednocześnie spółka zawarła wieloletnie porozumienia dotyczące spłaty zobowiązań publiczno-prawnych.

Środki na ratalną spłatę zobowiązań objętych porozumieniami spółka będzie pozyskiwać z działalności holdingowej.

Zastal SA podobnie jak w latach poprzednich, 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

Przewidywany stan finansowy spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy:

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

Należy również wskazać, że Spółka w roku obrotowym posiadała majątek w postaci udziałów i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 233 466 tys. zł., Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach regulowanych wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy, a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości kapitałów własnych. W przypadku aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, co umożliwi w sytuacjach koniecznych na pozyskanie środków finansowych i poprawę płynności finansowej. Jest to również droga do ewentualnego zaspokojenia zobowiązań znajdujących się w pasywach Spółki.

ZASTAL SA

III. Noty objaśniające do bilansu

ZASTAL SA

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2018	-	-	9	-	-	8	-	17
- zwiększenie zakup	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-			-
b) wartość brutto na 31.12.2018	-	-	9	-	-	8	-	17
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2018	-	-	6	-	-	-	-	6
- naliczenie roczne	-	-	0	-	-	-	-	0
- likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-			-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2018	-	-	6	-	-	-	-	6
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2018	-	-	3	-	-	8	-	11

Na dzień 31.12.2018 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

ZASTAL SA

Nota 1a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

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

ZASTAL SA**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

w tys. zł.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2018	18
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	-
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	-
b) wartość brutto na 31.12.2018	18
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2018	17
- naliczenie roczne	0
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2018	17
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2018	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2018	-
g) wartość netto na 31.12.2018	1

2. AKTYWA FINANSOWE

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

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. W jednostkach powiązanych	233 405	118 566
a) w jednostkach zależnych	233 405	118 566
- udziały lub akcje	233 405	118 566
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. w pozostałych jednostkach	61	6 595
- udziały lub akcje	61	61
- obligacje	-	6 534
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	233 466	125 161

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	125 161	73 828
- udziały i akcje	118 627	67 294
- pożyczki	-	-
- obligacje	6 534	6 534
b) zwiększenia (z tytułu)	132 136	56 902
- obligacje - zakupiono	-	-
- udziały – zakup, podwyższenie kapitału	-	5 000
- zmiana ujęcia aktywów finansowych - przemieszczenie z krótkoterminowych	-	-
- udziały, akcje – korekta odpisu wartości	132 136	51 902
c) zmniejszenia (z tytułu)	23 831	5 569
- pożyczki - spłat, odpis wartości	-	-
- obligacje – odpis wartości	134	-
- udziały - odpis wartości	211	4 789
- obligacje - sprzedaż	6 400	-
- udziały, akcje – sprzedaż	17 086	780

ZASTAL SA

d) stan na koniec okresu	233 466	125 161
- udziały i akcje	233 466	118 627
- pożyczki	-	-
- obligacje	-	6 534

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) w jednostkach zależnych	839	926
- udzielone pożyczki	839	926
- akcje	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych	-	-
- akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
d) w pozostałych jednostkach	381	641
- akcje	381	641
- udzielone pożyczki	-	-
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52	96
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52	96
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 272	1 663

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

w tys. zł.

Aktywa finansowe długoterminowe	2018 rok	2017 rok
1. udziały Zastal Transport sp. z o.o.	-	3.501
2. udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	12.491
3. udziały Monitex sp. z o.o.	-	-
4. udziały Drawex sp. z o.o.	1.335	1.262
5. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
6. udziały Zastal Wagony sp. z o.o.	-	211
7. akcje CSY SA	180.880	82.738
8. akcje RSY SA	51.185	18.358
Razem	233.405	118.566

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

Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje notowane jednostek zależnych wyceniane w wartości godziwej wg cen notowanych na aktywnym rynku	
	2018 rok	2017 rok
1. Akcje CSY SA	180 880	82 738
2. Akcje RSY SA	51 185	18 358
Razem	232 065	101 096
Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje, udziały jednostek zależnych nienotowanych wycenianych w szacunku wartości godziwej	
1. udziały Zastal Transport sp. z o.o.	-	3 501
2. udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	12 491
3. udziały Drawex sp. z o.o.	1 335	1 262
4. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
5. udziały Zastal Wagony sp. z o.o.	-	211
Razem	1 340	17 470

Aktywa w jednostkach zależnych wyceniane są w wartości godziwej, przy czym poza aktywami notowanymi na rynkach regulowanych, wartość godziwa aktywów finansowych oparta jest na

ZASTAL SA

szacunkach. Nieruchomości w podmiotach zależnych stanowią większość majątku. Szacowanie wartości nieruchomości do wartości godziwej znajduje swoje odzwierciedlenie w aktywach netto spółki, z tego też względu przyjęcie aktywów netto podmiotów jako wartości godziwej posiadanych udziałów w podmiotach zależnych jest uzasadnione.

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

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanych papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect o 10% miałyby 10,70% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki. Ze względu, na to że Zarząd nie dysponuje informacjami, które świadczyłyby o utracie wartości tych składników aktywów, jak również nie przeprowadzono testu na utratę wartości ponieważ Zarząd nie posiada danych finansowych, które umożliwiłyby przeprowadzenie takiego testu.

Obligacje – nabyte instrumenty dłużne

Spółka w aktywach finansowych długoterminowych posiada obligacje na kwotę 134 tys. zł. nabyte w grudniu 2016 roku w wyniku rozliczenia wierzytelności przysługującej spółce. Zarząd stwierdził, że istnieją przesłanki utraty wartości tego aktywa i zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego, który obciążył wynik finansowy okresu.

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

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2017			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych	-	101 737	101 737
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem	-	101 737	101 737
Zobowiązania:			
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	101 737	101 737
Stan na 31.12.2017			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych		232 446	232 446
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej			-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem		232 446	232 446
Zobowiązania:			
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto		232 446	232 446

ZASTAL SA

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Razem wartość
Stan na 31.12.2017		
Saldo na początek okresu	18 624	18 624
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	(1 304)	(1 304)
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)		
Objęcie (+)	211	211
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	17 531	17 531
Stan na 31.12.2018		
Saldo na początek okresu	17 531	17 531
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	13 570	13 570
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)	(29 700)	(29 700)
Objęcie (+)		-
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie do notowanych		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	1 401	1 401

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017						
<i>Aktywa trwałe:</i>						
Należności i pożyczki						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		101 096	24 065			125 161

ZASTAL SA

<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 260					1 260
Pożyczki	926					926
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		641				641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					96	96
Kategoria aktywów finansowych razem	2 186	101 737	24 065	-	96	128 084
Stan na 31.12.2018						
<i>Aktywa trwałe:</i>						
Należności i pożyczki						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		232 065	1 401			233 466
<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 165					1 165
Pożyczki	839					839
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		381				381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					52	52
Kategoria aktywów finansowych razem	2 004	232 446	1 401	-	52	235 903

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy						
Pochodne instrumenty finansowe			251			251
Pozostałe zobowiązania						
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			76 170		30	76 200
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			2 136			2 136
Leasing finansowy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych	-	-	78 557	-	30	78 587

ZASTAL SA

razem						
Stan na 31.12.2018						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania			134			134
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			5 789		2 644	8 433
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 886			1 886
Leasing finansowy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych						
razem	-	-	7 809	-	2 644	10 453

Opis tabeli

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

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

ZZK zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,

IPZ instrumenty pochodne zabezpieczające

Poza MSR 39 instrumenty poza zakresem MSR 39

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

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	839	839	926	926
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 165	1 165	1 260	1 260
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	232 446	232 446	101 737	101 737
Udziały, akcje spółek nienotowanych	1 401	1 401	17 531	17 531
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52	52	96	96
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	1 886	1 886	2 136	2 136
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 789	5 789	76 170	76 170

ZASTAL SA**3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA**

Nota 3 a

**DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO POD. DOCHODOWEGO**

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	985	262
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	2 322	9 436
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	1 687	8 713
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 620	985

Zwiększenia aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczą przeszacowań w dół akcji odstępnych do sprzedaży oraz odwrócenia odpisu zrównującego aktywa z rezerwami na podatek odroczonej jako dokonano w roku poprzednim w kwocie 2.236 tys. zł.

Nota 3 b

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	514	478
- prenumeraty	-	-
- ubezpieczenia	3	3
- pozostałe usługi, składki, materiały	10	4
- koszty emisji obligacji	-	-
- opłaty wstępne	136	136
- podatek VAT	30	-
- koszty budowy prototypów	-	-
- koszty V emisji akcji	335	335
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	514	478

W pierwszym kwartale 2018 roku inwestorzy objęli 48.488.841 szt. akcji VI emisji.

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Należności od jednostek powiązanych	561	1 070
a) z tytułu dostaw i usług	157	386
b) inne	404	684
2. Należności od pozostałych jednostek	2 625	1 991
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	43	356
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	50	0
c) inne	2 533	1 635
Należności krótkoterminowe brutto razem	3 186	3 061
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-2 021	-1 801

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

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) do 3 miesięcy	11	143
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	49	44
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	99	1
d) powyżej 1 roku	234	198
e) w terminie	-	356
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	393	742
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-193	-298
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	200	444

ZASTAL SA
ZAPASY

	31.12.2018	31.12.2017
ZAPASY:	-	-
W tym;	-	-
1. materiały	-	-
2. półprodukty i produkty w toku	-	-
3. produkty gotowe	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA.
ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
A. Stan na początek okresu z tytułu:	17 306	11 104
a) należności krótkoterminowe	1 803	1 696
- od pozostałych jednostek	1 803	1 696
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 604	1 604
- od jednostek powiązanych	1 543	1 543
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	13 899	7 804
- od jednostek powiązanych	13 899	7 804
- od pozostałych jednostek	-	-
B. Zwiększenia (z tytułu)	879	6 202
a) należności krótkoterminowe	325	107
- od pozostałych jednostek	325	107
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje, obligacje	344	6 095
- od jednostek powiązanych	211	6 095
c) krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	210	-
- od jednostek powiązanych	210	-
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	13 889	-
a) należności krótkoterminowe	107	-
- od pozostałych jednostek	splata, spisanie	-
b) długoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych	splata	-
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	13 782	-
- od jednostek powiązanych	13 782	-
- od pozostałych jednostek	-	-
d) krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych	splata	-
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	4 296	17 306
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	461	13 899
- od jednostek powiązanych	327	13 899
- od pozostałych jednostek	134	-
b) należności krótkoterminowe	2 021	1 803
- od pozostałych jednostek	2 021	1 803
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 814	1 604
- od jednostek powiązanych	1 753	1 543
- od pozostałych jednostek	61	61

ZASTAL SA

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

5. KAPITAŁY

Nota 5

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji do 07.03.2018r	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji po scaleniu uchwała NWZA z dn. 07.03.2018r	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	na okaziciela	zwykłe		99 539	99 539	33 180	17.12.1990	17.12.1990
II	na okaziciela	zwykłe		13 123 079	13 123 079	4 374 360	25.10.1991	25.10.1991
III	na okaziciela	zwykłe		7 276 921	7 276 921	2 425 640	03.11.1997	03.11.1997
IV	na okaziciela	zwykłe		10 000 000	10 000 000	3 333 333	31.10.2011	30.12.2011
V	na okaziciela	zwykłe		3 000 000	3 000 000	1 000 000	05.11.2014	05.11.2014
VI	na okaziciela	zwykłe		48 488 841	48 488 841	16 162 947	05.06.2018	05.06.2018
Liczba akcji , razem				81 988 380		27 329 460		
Kapitał zakładowy, razem					81 988 380			

Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Kapitał akcyjny wynosi 81.988.380 zł i dzieli się na 27.329.460 szt. akcji na okaziciela.

Każda akcja ma nominalną wartość 3 zł., są to akcje zwykłe.

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

Na jedną akcję przypada jeden głos.

Spółka na podstawie uchwały nr 28/2015 wyemitowała 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.

W dniu 07 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o scaleniu wszystkich akcji Zastal SA poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji Zastal SA z dotychczasowej kwoty 1,00 zł., każda akcja do kwoty 3,00 zł. każda akcja , bez jednoczesnej zmiany kapitału zakładowego.

Jednocześnie określono , że warunkowe podniesienie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela VI emisji o wartości 3 zł. każda, w liczbie nie większej niż 6.170.079 akcji.

W dniu 05 czerwca 2018 Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę kapitału zakładowego Zastal SA oraz zmianę Statutu Spółki.

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.

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.

ZASTAL SA

W dniu 11 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Zastal podjęło m.in. uchwałę o umorzeniu 60 szt. Akcji własnych i scaleniu ogólnej liczby akcji poprzez połączenie każdych 10 szt. akcji w jedną o nowej wartości nominalnej wynoszącej 30 zł. , stosunek wymiany został ustalony 10:1.

Po scaleniu kapitał zakładowy wynosi 81.988.200 zł. i dzieli się na 2.732.940 szt. akcji , każda po 30 zł.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych VI emisji o wartości nominalnej 30 zł. każda, w liczbie nie większej niż 617.007 szt.

6. REZERWY.**PODATEK DOCHODOWY**

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	24 620	5 616
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	24 620	5 615
Podatek dochodowy razem	24 620	5 615

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
Wynik przed opodatkowaniem	127 639	51 574
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	24 251	9 799
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-141 022	-71 110
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	4 433	18 184
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy	-	-
Zastosowana średnia stawka podatkowa	-	-

Nota 6 a

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 605	262
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	25 272	7 052
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	16	709
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	31 861	6 605

ZASTAL SA

Nota 6 b

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

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	4	43
- odpawy emerytalne	4	43
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- odpawy emerytalne	-	-
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	-	39
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	4	4
- odpawy emerytalne	4	4

Nota 6 c

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

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	76	155
- zaległe urlopy	76	155
- odpawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zaległe urlopy	-	-
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	46	79
- zaległe urlopy wykorzystane	46	79
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	30	76
- niewykorzystane urlopy	30	76
- odpawy emerytalne	-	-

Nota 6 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. Poręczeń	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	14
- dot. VAT należny	-	14
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	14
- dot. VAT należny	-	14
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
III Razem pozostałe rezerwy	-	-

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	-	-	-	-

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2018							
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2018				-	-	-	-
Stan na 31.12.2017							
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017				-	-	-	-

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2018							
Wartość bilansowa brutto							
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							

ZASTAL SA

Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2017							
Wartość bilansowa brutto							
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							
Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2018				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				
Koszty finansowe (-)				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	-	-		-
Stan na 31.12.2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				
Koszty finansowe (-)				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	-	-	-	-

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH ZGODNIE Z MSR 17

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2018							
Maszyny							
Leasing finansowy na dzień 31.12.2018				-		-	-
Stan na 31.12.2017							
Maszyny							
Leasing finansowy na dzień 31.12.2017				-		-	-

Nota 7

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) wobec pozostałych jednostek	134	251
- pozostałe zobowiązania	134	251
- umowy leasingu finansowego	-	-
- z tytułu zakupu akcji (przeniesiono z krótkoterminowych)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	134	251

7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 7a.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. z tytułu dostaw i usług	1 029	806
- w tym wobec jednostek powiązanych	532	465
2. z tytułu emisji obligacji	-	-
3. zobowiązania leasingowe	-	-
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	2 664	29
5. z tytułu wynagrodzeń	30	1
6. pozostałe zobowiązania	6 596	77 470
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 319	78 306

Zobowiązania krótkoterminowe spółki to w głównej mierze zobowiązania z tyt. nieopłaconych składek ubezpieczeń społecznych, które w 2017 zostały przeniesione w zorganizowanej części przedsiębiorstwa do podmiotu zależnego, jednakże spółka jako dłużnik solidarny zawarł umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, w której określono spłatę zobowiązania w ratach w okresie kilku lat.

W zobowiązaniach krótkoterminowych spółka posiada również zaciągnięte pożyczki na kwotę 1.885 tys. zł.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA

Nota 8

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	-
- otrzymane dotacje	-	-
- pobrane zaliczki	-	123
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	-	123

IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez spółkę w roku sprawozdawczym w zasadniczej części stanowiły przeniesione płatności dotyczące Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa przekazanej z końcem 2017 roku.

Spółka praktycznie nie uzyskuje przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług. Działalność spółki skupia się całkowicie na działalności finansowej.

Spółka uzyskuje przychody z zarządzania aktywami finansowymi.

Spółka nie wydziela segmentów działalności.

KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
a) amortyzacja	1	275
b) zużycie materiałów i energii	2	5 170
c) usługi obce	151	2 079
d) podatki i opłaty	3	24
e) wynagrodzenia	263	3 462
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43	726
g) pozostałe koszty rodzajowe	9	33
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	25
Koszty według rodzaju, razem	472	11 794
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-88
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	442	1 141
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	10 565

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	3
3. Inne przychody operacyjne; W tym:	581	709
- usługi marketingowe i administracyjne, remontowe	252	640
- rozwiązany odpis aktualizacyjny	107	-
- refakturowanie usług	221	62
- pozostałe	1	7
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	581	712

Nota 10 b

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0
2.Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	326	106
3.Inne koszty operacyjne: w tym;	2 738	175
- refakturowanie usług	221	63
- rekompensaty	11	11
- spisane należności	496	41
- kary, grzywny	106	52
- rezerwa na zobowiązania	1 878	-
- pozostałe	26	8
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	3 064	281

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Nota 11 a

PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1.Odsetki ; w tym;	124	125
a) z tytułu udzielonych pożyczek	124	124
- od jednostek powiązanych, w tym:	124	124
- od pozostałych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	0	1
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	0	1
- od należności	-	0
- od lokat bankowych	0	1
2.Zysk ze zbycia inwestycji	-	390
3.Aktualizacja wartości inwestycji	139 461	53 696
4.Inne przychody finansowe; w tym:	0	513
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	139 585	54 724

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

Nota 11 b

KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1.Odsetki: w tym:	881	280
a) od kredytów i pożyczek	131	150
- dla innych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	750	130
- dla innych jednostek, w tym:		130
- od leasingu	-	25
- budżetowe	333	85
- od zobowiązań	417	20
- od obligacji	-	-
2.Aktualizacja wartości inwestycji W tym;	-	1 534
- odpis wartości pożyczek	-	-
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży – akcje, udziały	-	1 534
- odwrócony odpis na pożyczki	-	-
- odwrócony odpis na udziały	-	-
- odpis wartości udziałów	-	-
3.Strata ze zbycia inwestycji	8 325	-
4.Inne koszty finansowe: w tym:	10	31
- opłaty dotyczące udziałów akcji	2	3
- faktoring	-	-
- wierzytelności	-	-
- pozostałe	8	29
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	9 216	1 845

V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
a)	według bilansu	94
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych	-
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działal. inwestycyjna)	233
d)	aporty	-
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	327

2.	Zmiana stanu zobowiązań	w tys. zł.
a)	według bilansu	-67 854
b)	zmiana stanu zobowiązań	48 737
	- dotyczące aktywów finansowych akcje (działalność inwestycyjna)	48 489
	- dotyczących pożyczek (działalność inwestycyjna)	-403
	- dotyczących leasingu (działalność finansowa)	651
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-19 117

3.	Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł.
a)	działalność inwestycyjna (inne wpływy inwestycyjne) – pożyczki krótkoterminowe	
b)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - zaliczki na środki trwałe	0

4.	Podatek dochodowy	w tys. zł.
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat – zmiana stanu rezerw na podatek odroczony – zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku odroczonego	-25 255 635
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego – zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	- - -
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-

5.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	odsetki od obligacji	-
-	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-124
-	Odsetki od otrzymanych pożyczek	130
-	Odsetki dot. leasingów (działalność finansowa)	35
	Ogółem A II 3	41

6.	Pozycja A II 2 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	zbycie akcji – aktywa finansowe	31 393
-	Zbycie środków trwałych	-
-	Przeszacowanie akcji	-131 028
-	Odpis wartości pożyczek	210
-	Aktualizacja wartości udziałów	-8 643
	Ogółem A II 2	-108 068

VI. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Zobowiązania warunkowe	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- weksel In blanco	-	-
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-

Spółka posiada wystawione weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

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

1.W 2018 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2018 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2018r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2017r. w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	2	64
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	47
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2	17

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

w tys. zł.

Wyszczególnienie	W roku 2018 na dzień 31.12.2018r.	W roku 2017 na dzień 31.12.2017r.
Członkowie Zarządu	79	247
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	79	247

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

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

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2018 rok	Wynagrodzenie za 2017 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	14	14
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	-	8
RAZEM	14	22

VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.

1. W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2018 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2018r.

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

IX. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

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

ZASTAL SA

1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2018 roku.

w tys. zł.

Lp.		RSY Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Razem
1.	Należności krótkoterminowe	40	5	6	1	52
2.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	-	73	-	73
Razem aktywa		40	5	79	1	125

w tys. zł.

Lp.		Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	CSY S.A.	Zasal Investments sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	5	791	221	5	1 022
2.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Razem pasywa		5	791	221	5	1 022

w tys. zł.

Lp.		Drawex sp. z o.o.	CSY SA	Monitex sp. z o.o.	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż	-	-	-	-
2.	Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-
3.	Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
4.	Pozostałe koszty operacyjne	-	51	-	51
5.	Przychody finansowe	-	-	5	5
6.	Koszty finansowe	53	-	-	53
7.	Wynik netto	-53	-51	5	-99

ZASTAL SA

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

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji	Wypl. dywidenda w roku 2018
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	tak	-
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Asas Sp. z o.o.	Zielona Góra	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Monitex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Drawex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
CSY S.A.	ława	zależna	94%	Tak	-
RSY S.A.	ława	zależna	96%	Tak	-
Zastal Investments sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100%	Tak	-

W roku 2018 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

X. ZYSK NA AKCJE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM, OCENA RYZYKA.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	27 329 460	33 499 539
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	6 170 079	66 999 078
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	33 499 539	100 498 617
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	103 019	45 953
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,77	1,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,08	0,46
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	103 019	45 953
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,77	1,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,08	0,46

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał:		
Kapitał własny	195 700	44 193
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	195 700	44 193
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	195 700	44 193
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 886	2 136
Leasing finansowy	-	-
Źródła finansowania ogółem	197 586	46 329
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,99	0,95
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 730)	(1 305)
Amortyzacja	1	275
EBITDA	(2 729)	(1 030)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 886	2 136
Leasing finansowy	-	-
Dług	1 886	2 136
Wskaźnik długu do EBITDA	(069)	(2,07)

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

ZASTAL SA**Zarządzania ryzykiem.**

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

Ryzyko stopy procentowej.

W okresie objętym sprawozdaniem narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianą stóp procentowych dotyczyło przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost stopy procentowej	10%	0	0	-	-
Spadek stopy procentowej	-10%	(0)	(0)	-	-

Ryzyko stopy procentowej przy wyniku netto jaki uzyskała spółka w roku poprzednim i okresie sprawozdawczym jest praktycznie bez wpływu na wynik.

Ryzyko kredytowe.

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
a) 1 miesiąca do 3 miesięcy	11	143
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	49	44
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	99	1
d) powyżej 1 roku	234	198
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	393	386

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	839	926
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 165	1 260
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 004	2 186

Ryzyko płynności

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	218
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37	57
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	296	99
d) powyżej 1 roku	680	377
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem	1 029	751

XI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 stycznia 2019r. , podjęło m.in. uchwałę o umorzeniu 13 szt. akcji IV emisji o wartości nominalnej 3 zł. każda oraz 47 szt. akcji VI emisji o wartości nominalnej każda.

W związku z umorzeniem akcji nastąpiło obniżenie kapitału akcyjnego z 81.988.380,- zł. do kwoty 81.988.200,- zł.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie z dnia 11 stycznia 2019 roku, podjęło uchwałę o scaleniu wszystkich akcji Zastal SA poprzez połączenie każdych 10 akcji Zastal SA o dotychczasowej wartości nominalnej 3 zł. w jedną akcję o nowej wartości nominalnej wynoszącej obecnie 30 zł. Równocześnie uchwalono, że warunkowe podwyższenie kapitału następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela VI emisji o wartości nominalnej 30 zł. każda, w liczbie nie większej niż 617.007 szt.

Po scaleniu liczba akcji Zastal SA wynosi 2.732.940 szt. o wartości nominalnej 30 zł. każda.

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 30 kwietnia 2019 r.

Zielona Góra, dn. 30.04.2019 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO
KSIĘGOWEGO**

Robert Truszkowski

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Stodolny