

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA OKRES I PÓŁROCZA 2018R**

Zielona Góra, październik 2018r.

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
Jednostka dominująca jest obecnie spółką nie prowadzącą działalności produkcyjnej, skupiającą się głównie na zarządzaniu Grupą.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2018 r.

1. Mariusz Matusik - Prezes Zarządu

Z dniem 06 sierpnia 2018 roku Pan Mariusz Matusik złożył rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Zastal SA, w dniu 17 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza spółki funkcję Prezesa Zarządu powierzyła Panu Dariuszowi Stodolnemu.

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. Wiesława Wałdowska Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej
4. Aneta Niedziela – Członek Rady Nadzorczej
5. Teresa Furmańczyk – 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 2018 roku.

| Nazwa i siedziba | Przedmiot działalności wg PKD | Rejestry | Metody konsolidacji |
|--|---|---|---------------------|
| 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 |
| Monitex sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra | 41,, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków | KRS 531533 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze | Pełna |
| Drawex sp. z o.o. Ul. Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra | 64.99 Pozostała finansowa działalność | KRS 544224 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze | Pełna |
| 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 |

| | | | |
|---|---|---|-------|
| 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 2018 roku to produkcja, usługi, handel, działalność finansowa.

Usługi dotyczyły w głównej mierze:

- produkcja elementów metalowych na zlecenie, w tym głównie kontenerów budowlanych oraz elementów do pieców oraz konstrukcji stalowych,
- remonty silników spalinowych,
- produkcji części dla przemysłu motoryzacyjnego,

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

- sprzedaży maszyn rolniczych.

W okresie sprawozdawczym Grupa utraciła kontrolę nad 13 podmiotami głównie z segmentu najmu jak i serwisu samochodów ciężarowych oraz spedycji.

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

Wybrane dane dotyczące Zastal SA za okres 01 stycznia - 30 czerwca 2018r.

w tys. zł.

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 | Zmiana % |
|---|------------|------------|----------|
| 1. Przychody ze sprzedaży | 95 | 6 711 | -98,6% |
| 2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 52 | -716 | 107% |
| 3. Przychody finansowe | 52 746 | 3 265 | 1 515% |
| 4. Koszty finansowe | 712 | 14 816 | -95,2% |
| 5. Strata netto | 42 780 | -12 267 | 448,7% |

W pierwszym półroczu 2018 roku spółka Zastal S.A. – podmiot dominujący w Grupie kapitałowej skupiał się na działalności finansowej. Działalność produkcyjna, w branży metalowej, jako zorganizowana część przedsiębiorstwa w IV kwartale 2017 roku została przeniesiona do podmiotu zależnego.

Spółka Zastal S.A. będąc podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej uzyskiwała przychody z działalności holdingowej, tym samym wpływ na bieżące przychody spółki będzie miała sytuacja finansowa jej spółek zależnych.

W okresie sprawozdawczym spółka przeprowadziła restrukturyzację istotnej części zobowiązań, ze środków uzyskanych z VI emisji akcji w kwocie 48.489 tys. zł. oraz ze sprzedaży udziałów w spółce Zastal Transport sp. z o.o. i spółce Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna, jak i posiadanych obligacji, udało się spłacić zobowiązania sięgające kwoty 71,5 mln zł.

W I półroczu 2018 roku przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na plus wyniosło ponad 52 mln zł., przeszacowanie w całości odniesiono na wynik finansowy okresu sprawozdawczego.

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 możliwości pozyskania kapitału obrotowego.

Wybrane dane dotyczące Grupy Kapitałowej Zastal za okres 01 stycznia – 30 czerwca 2018 r. w tys. zł.

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 | Zmiana % |
|---|------------|------------|----------|
| 1. Przychody ze sprzedaży | 18 654 | 29 952 | -37,7% |
| 2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -1 276 | -1 360 | 6,2% |
| 3. Przychody finansowe | 674 | 7 500 | -91,0% |
| 4. Koszty finansowe | 885 | 14 785 | -94,0% |
| 5. Zysk/Strata netto | -694 | -9 997 | 93,1% |

Przychody ze sprzedaży jakie uzyskała Grupa w pierwszym półroczu 2018 roku były znacząco niższe od przychodów pierwszego półrocza 2017 roku co do wartości bezwzględnych, jednakże uwzględniając korektę przychodów za pierwsze półrocze 2017 roku o przychody podmiotów, nad którymi Grupa utraciła kontrolę to dynamika wzrostu przychodów półrocze do półrocza wynosi 12%. Pozostałe wartości poza wynikiem na działalności operacyjnej opisujące procentową zmianę pozostają na zbliżonym poziomie.

Generalnie wszystkie segmenty operacyjne w jakich działała Grupa na koniec pierwszego półrocza 2018r. poza segmentem produkcji metalowej odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży. Największe wzrost sprzedaży odnotowano na segmencie napraw i remontów silników, jednakże jest to segment, dla którego brak jest danych za pierwsze półrocze 2017, ponieważ Grupa objęła kontrolę nad spółką z tego segmentu z końcem czerwca 2017. Wynik na działalności operacyjnej tego segmentu zamknął się co prawda stratą na poziomie 115 tys. zł., jednakże w dalszym ciągu segment ten rozszerzał swoją współpracę w zakresie dostarczania zespołów napędowych dla jednego z największych producentów pojazdów szynowych w kraju. Uzyskano koncesję wojskową oraz podpisano oficjalną umowę z Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia w zakresie remontu silników dużych mocy. W segmencie w dalszym ciągu rozwijano zdolności w zakresie napraw silników wysokoprężnych stosowanych w pojazdach terenowych eksploatowanych w podziemnych chodnikach kopalnianych.

Szczególnie obiecująco wygląda działalność segmentu produkcji części motoryzacyjnych, który w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotował 27% wzrost sprzedaży i 7% wzrost wyniku na działalności operacyjnej. Zwiększenie dostaw do branży kolejowej oraz wprowadzenie wyrobów dedykowanych na rynek motoryzacyjny z przeznaczeniem na pierwszy montaż wpływa na szybki przyrost wartości sprzedaży tego segmentu, średnio o 200 tys. zł. miesięcznie.

Segment handlu maszynami zwiększył swoją sprzedaż w I półroczu br w stosunku do I półrocza roku poprzedniego przeszło 7-krotnie, głównie za sprawą wzrostu sprzedaży maszyn oraz ciągników TYM dla przedsiębiorstw komunalnych. Duże koszty działalności operacyjnej powodują, iż wynik na działalności operacyjnej za pierwsze półrocze zamknął się niewielką stratą.

Największy spadek sprzedaży spośród segmentów jakie były na dzień bilansowy w stosunku do półrocza roku poprzedniego jak i przyrost straty na działalności operacyjnej odnotował segment produkcji metalowej.

Trudności w zapewnieniu ciągłości dostaw materiałów, opóźnienia w płatnościach zobowiązań z tytułu dostaw i usług jak i publiczno-prawnych powoduje, że spada ilość realizowanych zleceń produkcyjnych a to z kolei przekłada się na niższe wpływy do segmentu. Jednym ze rozważanych rozwiązań dla segmentu produkcyjnego jest jego głęboka restrukturyzacja i skupienie się na produkcji najbardziej rentownej przy jednoczesnym znaczącym

ograniczeniu kosztów działalności. Powodzenie takiego rozwiązania jest możliwe przy zapewnieniu dodatkowego finansowania działalności produkcyjnej i zawarciu porozumień z największymi wierzycielami.

W ocenie Zarządu Grupy kapitałowej obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności poza segmentem produkcji metalowej sprawia, że istniejące pewne ryzyko dla funkcjonowania Grupy jest ograniczane w dużej mierze przez występujące szanse i możliwości oraz wielkość posiadanego majątku. Szczególnie dobrą perspektywę Zarząd widzi w rozwoju działalności segmentu produkcji części motoryzacyjnych oraz naprawy i remontu silników a posiadane maszyny, urządzenia oraz kompetencje zapewniają możliwość realizacji przyjętych założeń w zakresie zwiększania przychodów i realizowanych marż w tych segmentach.

Zasadniczy wpływ na wynik na działalności operacyjnej Grupy kapitałowej pierwszego półrocza miały straty segmentu produkcji metalowej.

Ważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy kapitałowej Zastal w pierwszym półroczu 2018r.

- Rozszerzenie oferty asortymentowej segmentu produkcji części motoryzacyjnych,
- Pozyskanie kolejnych perspektywicznych klientów segmentu produkcji części motoryzacyjnych oraz remontu silników,
- Zwiększenie dostaw dla branży kolejowej segmentu produkcji części motoryzacyjnych,
- Utrata kontroli nad podmiotami z segmentu najmu i serwisu samochodów ciężarowych oraz spedycji,
- Spadek wartości sprzedaży segmentu produkcji metalowej.

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 29 marca 2018 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 S.A. 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 wyniku sprzedaży w I półroczu br. udziałów w podmiotach zależnych Grupa utraciła kontrolę na 13 spółkami objętymi we wcześniejszych okresach konsolidacją. Grupa sprawowała kontrole nad podmiotami w sposób bezpośredni jak i pośredni, posiadając wpływ na całokształt działań podmiotów poprzez swoje podmioty zależne, które były jednymi udziałowcami.

Obecnie Grupa składa się z 11 podmiotów działających w 5 segmentach operacyjnych tj.:

- Zastal Wagony sp. z o.o. działająca w segmencie produkcji metalowej,
- Landex sp. z o. o. segment najmu,
- Monitex sp. z o.o. segment najmu,
- Drawex sp. z o.o. segment najmu,
- Asas sp. z o.o. segment najmu,
- Rodex sp. z o.o. segment najmu,
- CSY S.A. segment produkcji części motoryzacyjnych,
- RSY S.A. segment handlu maszynami,
- RSY sp. z o.o. segment napraw i remontów silników,
- Zastal Investments sp. z o.o. – poza segmentami,
- Zastal S.A. – poza segmentami

Podmioty takie jak Zastal SA i Zastal Investments sp. z o.o. skupiają się głównie na zarządzaniu aktywami finansowymi.

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 2018.

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 | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakładowym i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu | |
|-----|---|--------------|--|--------------------------------|---|-------|
| 1. | Omega S.A. | 25.869.596 | 31,55 | 31,55 | 31,55 | 31,55 |
| 2. | Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o., który posiada 1.465.000 szt. akcji | 21.465.000 | 26,18 | 26,18 | 26,18 | 26,18 |

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

| Lp. | Akcjonariusze | Stan na 29.04.2018 | Stan na 01.10.2018 | wzrost | spadek |
|-----|---|--------------------|--------------------|--------|--------|
| 1. | Omega S.A. | 25.869.596 | 25.869.596 | - | - |
| 2. | Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o., który posiada 1.465.000 szt. akcji | 21.465.000 | 21.465.000 | - | - |

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 01.10.2018 | Kupno | Sprzedaż | Na dzień przekazania raportu |
|-----|------------------|---------------------------|-------|----------|------------------------------|
| 1. | Dariusz Stodolny | - | - | - | - |

| Lp. | Rada Nadzorcza | Ilość akcji na 01.10.2018 | Kupno | Sprzedaż | Na dzień przekazania raportu |
|-----|----------------------------------|---------------------------|-------|----------|------------------------------|
| 1. | Joanna Tobolska | - | - | - | - |
| 2. | Aneta Niedziela | - | - | - | - |
| 3. | Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska | - | - | - | - |
| 4. | Włodzimierz Starosta | - | - | - | - |
| 5. | Teres Furmańczyk | - | - | - | - |

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 2018 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

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 2018 roku wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 18 654 tys. zł.

Najważniejsze pozycje przychodów to :

| | |
|--|------------------|
| - produkcja metalowa | 2.736 tys. zł |
| - segment produkcji części motoryzacyjnych | 12.166 tys. zł., |
| - segment handlu maszynami rolniczymi | 224 tys. zł., |
| - segment naprawy i remontu silników | 3.525 tys. zł. |

W okresie sprawozdawczym wzrosły przychody wszystkich segmentów poza segmentem produkcji metalowej. 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 12%, dla segmentu produkcji części samochodowych 29%. 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 sypki, zbiorników paliwowych, elementów dla taboru kolejowego, elementów konstrukcji urządzeń do produkcji masy bitumicznej.

Segmenty produkcji części motoryzacyjnych oraz handlu maszynami jest zlokalizowany w Łławie. Produkcja części motoryzacyjnych jest prowadzona w oparciu o urządzenia CNC. Obecnie w segmencie tym wprowadzane są wyroby dedykowane na rynek motoryzacyjny z przeznaczeniem na pierwszy montaż, również trwają przygotowania do wdrożenia specyfikacji IATF oraz wdrożenia normy ISO 14001.

Segment remontu i napraw jest zlokalizowany w Łławie zajmuje się głównie dostarczaniem zespołów napędowych dla producentów pojazdów szynowych oraz remontami silników dużych mocy, jak i naprawami silników wysokoprzężnych stosowanych w górnictwie.

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

Grupa w pierwszym półroczu 2018 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.

Skutki zmienności cen surowców i materiałów do produkcji były szczególnie widoczne w odniesieniu do produkcji prowadzonej w podmiocie zależnym Zastal Wagony sp. z o.o. Przekładało się to na niski poziom przychodów tej spółki należącej w I półroczy br. do Grupy kapitałowej Zastal. Zawarte przez ten podmiot kontrakty na dostawę wyrobów oraz świadczonych usług oparte były na niskich cenach materiałów do produkcji, które nie podlegały renegotjacji w kolejnych okresach realizacji zleceń. Skutkowało to osiągnięciem przez spółkę zależną straty już na poziomie sprzedaży, która powiększona była na poziomie operacyjnym. Próba zwiększenia wielkości produkcji z jednoczesnym procesem zmniejszania kosztów (poprzez zmniejszenie wielkości zatrudnienia) nie przyniosły zadawalających efektów ekonomicznych. Spółka zależna szukała możliwości pozyskania innych, bardziej ekonomicznie uzasadnionych zleceń. Jednak w sytuacji występowania opóźnień w regulowaniu zobowiązań wobec dostawców surowców i materiałów do produkcji możliwości zwiększenia wielkości produkcji i wyjścia z problemów finansowych stawały się coraz trudniejsze. Pomimo tego spółka ta rozpoczęła współpracę z dwoma dużymi kontrahentami, co w pierwszym okresie przyniosło nieznaczne zwiększenie wartości sprzedaży i polepszenie wyników na tym poziomie. Odczuwalne nadal były zatary w dostawach surowców i materiałów, które stanowiły znaczne zagrożenie kontynuacji działalności w pierwotnie planowanym zakresie i realizacji zawartych umów. Zarząd jednostki dominującej z uwagi na złą sytuację tego podmiotu zależnego postanowił o jego sprzedaży. W sierpniu 2018 roku wszystkie udziały w spółce zależnej Zastal Wagony zostały sprzedane.

Odmienne kształtowała się sytuacja w pozostałych dwóch podmiotach zależnych. Zarówno CSY S.A. jak i RSY S.A. zwiększały skalę przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Spółka CSY S.A. funkcjonująca w segmencie Automotive zwiększyła skalę przychodów zarówno poprzez wzrost zamówień od dotychczasowych klientów jak również dzięki pozyskaniu nowych odbiorców dla swoich wyrobów. Rentowność prowadzonej działalności pozwalała na nieznaczne zmniejszenie kosztów zakupu surowców i materiałów na potrzeby produkcji. Spółka w I półroczu 2018 zwiększyła wielkość zatrudnienia w celu realizacji zwiększonych zamówień. Okresowe zmniejszenie wielkości produkcji jakie nastąpiło w miesiącach letnich wynikało w głównej mierze z przerw urlopowych i okresu remontowego. Spółka RSY S.A. kontynuowała swoją działalność podstawową opartą na remontach silników. Spółka pozyskała duże kontrakty pozwalające na stabilizację wielkości przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Spółka przenosi ciężar pozyskiwanych zleceń z usług na potrzeby rolnictwa i maszyn budowlanych na naprawy silników do pojazdów szynowych i silników wielkiej mocy. Wiąże się to z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów zakupu specjalistycznych części do realizacji takich zleceń, ale wielkość zleceń jak również stabilność finansowa kontrahentów skłaniają do poniesienia wyższych początkowych nakładów i realizacji zleceń o dłuższym horyzoncie współpracy.

W odniesieniu do wyżej wskazanych podmiotów Zarząd Grupy kapitałowej nie widzi zagrożeń lub ryzyka kontynuacji działalności w okresie kolejnych miesięcy roku obrotowego. Realizacja dotychczas zawartych umów jak również pozyskanie kolejnych umożliwi prowadzenie działalności operacyjnej bez zagrożeń. Oba podmioty na bieżąco wywiązują się ze swoich zobowiązań i nie występują zagrożenia w zakresie dostaw materiałów i surowców do produkcji. Skala prowadzonej działalności jest systematycznie zwiększana. Nakłady inwestycyjne dokonywane

są ze środków własnych i poprzez finansowanie zewnętrzne. Nie występują zagrożenia dotyczące zawartych umów kredytowych i leasingowych. Standing obu podmiotów jest na bieżąco monitorowany przez podmioty finansujące.

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 nieruchomego, pozyskane środki zostaną przeznaczone głównie na wsparcie segmentu produkcji metalowej.

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

W II półroczu 2018 roku znaczący wpływ na osiągane przez Grupę wyniki może mieć kurs wymiany euro, pewna część sprzedaży Grupy realizowana jest na rynkach zagranicznych.

Ponadto duży wpływ na osiągane przez Grupę wyniki będzie miała wartość przychodów ze sprzedaży z tytułu produkcji części motoryzacyjnych istnieje obawa, że na przychody tego segmentu w najbliższych okresach br. może mieć wpływ wielkość napływających zamówień, których spadek prognozuje się w miesiącach wakacyjnych.

W segmencie produkcji metalowej istnieje ryzyko dalszego spadku sprzedaży w wyniku pogłębiających się trudności z zapewnieniem właściwego finansowania produkcji.

16. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Grupa kapitałowa Zastal w sierpniu br. straciła kontrolę nad spółką segmentu produkcji metalowej.

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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 Morison Finansista Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 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, 01 października 2018r.

PRZEZES ZARZĄDU

Dariusz Stodolny