

RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZASTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.

w tys. zł.

	stan na 2020-09-30 koniec kwartału/ 2020	stan na 2020-06-30 koniec kwartału/ 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprzed. roku/2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału /2019
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	503 790	223 685	396 065	367 944
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1	1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	9	9	9	10
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	502 061	221 941	394 356	366 206
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	502 061	221 941	394 356	366 206
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 719	1 735	1 699	1 727
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 719	1 735	1 699	1 727
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	3 232	2 945	3 104	3 330
1. Zapasy	-	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 439	1 374	1 516	1 752
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 735	1 513	1 536	1 529
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 735	1 513	1 536	1 529
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	58	52	49
Aktywa razem	507 022	226 631	399 169	371 274
PASYWA				
I. Kapitał własny	411 339	184 387	324 344	301 816
1. Kapitał zakładowy	81 988	81 988	81 988	81 988
2. Kapitał zapasowy	67 138	67 138	67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitał rezerwowe- opłacony niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	175 218	175 218	-46 574	46 574
6. Zysk (strata) netto	86 995	-139 957	128 644	106 116
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 683	42 317	74 825	69 458
1. Rezerwy na zobowiązania	85 142	31 898	64 388	59 115
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 879	29 635	62 121	56 848
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	28	32	32
a) długoterminowa	6	6	6	6
b) krótkoterminowa	22	22	26	26
1.3. Pozostałe rezerwy	2 235	2 235	2 235	2 235
a) długoterminowe	2 235	2 235	2 235	2 235
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	41	41
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 541	10 346	10 396	10 302

4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
Pasywa razem	507 022	226 631	399 169	371 274
Wartość księgowa	411 339	184 387	324 344	301 816
Liczba akcji (w szt.)	2 732 940	2 732 940	2 732 940	2 732 940
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	150,51	67,47	118,68	110,44

Pozycje pozabilansowe tys. zł.

	stan na 2020-09-30 koniec kwartału/ 2020	stan na 2020-06-30 koniec kwartału/ 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprzed. roku/2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału /2019
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
- weksel in blanco	-	-	-	-
- hipoteka umowna łączna	-	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

w tys. zł

	3 kwartał/2020 od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały/2020 od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał/2019 od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały/2019 od 2019-01-01 do 2019-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-	-	-
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	11	11	303	1 073
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	83	201	37	186
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	374	2 784
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	-72	-190	-108	-1 897
Przychody finansowe	109 353	109 408	54 775	133 078
Koszty finansowe	-170 931	1 486	32	185
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	280 212	107 732	54 635	130 996
Podatek dochodowy	53 260	20 737	10 472	24 880
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	226 952	86 995	44 163	106 116
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	226 952	86 995	44 163	106 116
Niepodlegający przekwalifikowaniu do zysków i strat				
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-
Podlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat				
-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	226 952	86 995	44 163	106 116
Zysk / Strata netto przypadająca :				

Akcjonariuszom jednostki dominującej	226 952	86 995	44 163	106 116
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	226 952	86 995	44 163	106 116
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	83,04	31,83	16,16	38,83
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	83,04	31,83	16,16	38,83
Rozwodniony	67,75	25,97	13,18	31,68
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	83,04	31,83	16,16	38,83
z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	83,04	31,93	16,16	38,83
Rozwodniony	67,75	25,97	13,18	31,68

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2020 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowo-opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstaw.	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2019r.	81 988	-	0	-	-	113 712	195 700	-	195 700
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	106 116	106 116	-	106 116
Umorzenie 60 szt akcji w wartości nominalnej	0						0		0
Dodatnie różnice między wartością nominalną umarżanych akcji a ceną nabycia						0	0		0
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019r.	81 988	-	0	-	-	219 828	301 816	-	301 816
Stan na 01 stycznia 2019r.	81 988	-	0	-	-	113 712	195 700	-	195 700
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	128 644	128 644	-	128 644
Umorzenie akcji 60 szt. akcji w wartości nominalnej	0	-	-	-	-	-	0	-	0
Dodatnie różnice między wartością nominalną umarżanych akcji a ceną nabycia	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019r.	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
Stan na 01 stycznia 2020r.	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	86 995	86 995	-	86 995
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020r.	81 988	-	0	-	-	329 351	411 339	-	411 339

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	3 kwartał/2020 od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały/2020 od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał/2019 od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały/2019 od 2019-01-01 do 2019-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	280 212	107 732	54 635	130 996
II. Korekty razem:	-280 214	-107 878	-54 636	-130 945
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
2. Amortyzacja	0	0	0	0
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	-280 318	-107 969	-54 696	-132 853
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	1	5	1	3
5. Zmiana stanu rezerw	1	-3	-	2 232
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-65	77	-240	-587
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	167	18	-35	-204
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-6	334	464
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-2	-146	-1	51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	2	17	-	28
4. Nabycie środków trwałych oraz wartości niemater. i prawnych	-	-	-	-
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
7. Inne wydatki	-	-	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2	17	-	28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
4. Odsetki zapłacone	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	-	-	-	-
7. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-	-129	-1	79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-	-129	-1	79
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	129	132	52
G. Środki pieniężne na koniec okresu	0	0	131	131

Informacja dodatkowe i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego.

I. Informacje ogólne.

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: 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Głównym przedmiotem działalności Zastal SA jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład, których wchodzi podmioty z branży motoryzacyjnej zajmujących się dostawą części w sektorze pojazdów użytkowych, maszyn rolniczych i drogowych jak również naprawami głównymi silników wysokoprężnych i gazowych oraz zarządzania nieruchomościami.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia na podstawie par. 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako jednostka inwestycyjna. W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkie inwestycje w aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach sprawozdania finansowego.

Przyjęty model funkcjonowania Zastal SA zgodnie z definicją jednostki inwestycyjnej potwierdzony został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości oraz kwalifikacji spółki jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27.

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

Należące do Zastal SA akcje spółek zależnych notowanych:

- CSY S.A. (udział Zastal SA w kapitale 76%, razem z podmiotami zależnymi 80%),
- RSY S.A. (udział Zastal SA w kapitale 62%, razem z podmiotami zależnymi 95%),

Udzielone przez Zastal SA pożyczki akcji,

Należące do Zastal SA akcje spółek notowanych:

- spółka A (udział Zastal SA w kapitale 1%),
- spółka B (udział Zastal SA w kapitale 1%),

Należące do Zastal SA udziały spółek nienotowanych:

- Zastal Investments sp. z o.o.(udział Zastal SA w kapitale 100%),

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2020 r., wchodził:

Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu

Aktualny, na dzień przekazania raportu, skład Zarządu:

Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2020 r., wchodził:

- | | |
|-----------------------|--|
| Błażej Wasielewski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Aneta Niedziela | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Ewelina Rytter | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Aleksander Dominiczak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Robert Mrówka | - Członek Rady Nadzorczej. |

Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Stały Komitet ds. Interpretacji, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2020 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 listopada 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku i okres porównywalny od 01 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku. Prezentowane sprawozdanie przedstawia rzetelnie sytuację finansową Zastal SA na dzień 30 września 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z kryterium MSSF 10 pkt 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a aktywa finansowe w niniejszym sprawozdaniu wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahań wyniku finansowego za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znacznymi wzrostami posiadanego majątku a okresy dekonunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe jest analizowanie wyników finansowych największych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym spółki.

Spółka posiada znaczący majątek w postaci udziałów, akcji oraz udzielonych pożyczek akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej na dzień bilansowy kwoty 502.754 tys. zł. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości aktywów netto.

W przypadku aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, aby pozyskać w razie konieczności środki na uregulowanie zobowiązań.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wyceniane są w złotych. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP dla danej waluty na dzień bilansowy.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z okresu objętego sprawozdaniem.

Miesiąc	2020 rok		2019 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,3010	4,3010	4,2802	4,2802
Luty	4,3355	4,3183	4,3120	4,2961
Marzec	4,5523	4,3963	4,3013	4,2978
Razem	13,1888		12,8935	
Kwiecień	4,5424	4,4328	4,2911	4,2962

Maj	4,4503	4,4363	4,2916	4,2952
Czerwiec	4,4660	4,4413	4,2520	4,2880
Razem	13,4587		12,8347	
Lipiec	4,4072	4,4364	4,2911	4,2885
Sierpień	4,3969	4,4315	4,3844	4,3005
Wrzesień	4,5268	4,4420	4,3736	4,3086
Razem	13,3309		13,0491	

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2020 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,5268 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,2585 PLN za 1 EUR obowiązującego na 31 grudnia 2019 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,4420 PLN za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,3086 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2019 roku.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

Raport finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2020r. został sporządzony zgodnie z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Zastal SA powinien być czytany wraz z ostatnim raportem rocznym. Niniejszy raport został sporządzony przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego. Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości stosowanych za okres sprawozdawczy od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2020 roku:

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2020	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2020
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	29 635	53 244	-	82 879
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	6	-	-	6
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	22	-	-	22
	Razem rezerwy	29 663	53 244	-	82 907
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały	196	-	-	196
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 814	-	-	1 814
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 316	-	-	1 316
	Razem odpisy aktualizujące	3 326	-	-	3 326
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 735	5	21	1 719

IV. Dodatkowe informacje:1. **Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Zastal SA posiada status jednostki inwestycyjnej i wycenia swoje aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej główne dane finansowe za III kwartał 2020 roku w porównaniu do III kwartału 2019 roku.

	01.07.2020 – 30.09.2020	01.07.2019 – 30.09.2019
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	280 319	54 696
Zysk/Strata brutto	280 212	54 635
Zysk/Strata netto	226 952	44 163
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	502 754	366 206

Największy wpływ na wynik finansowy Zastal SA ma przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W III kwartale cena notowanych akcji CSY SA mających największy udział w portfelu inwestycyjnym Zastal SA wzrosła aż o 214% w stosunku do ceny z końca II kwartału 2020 roku. Natomiast wzrost cen akcji RSY SA (spółki drugiej co do wielkości udziału w portfelu inwestycyjnym Zastal SA) w okresie III kwartału był na poziomie 11%. Wzrost notowań głównych akcji jakie posiada w swoim portfelu spółka, spowodował że wycena w III kwartale odniesiona na wynik zamknęła się zyskiem na poziomie 280 mln zł. Należy zwrócić uwagę, że obecne jak i przyszłe wyniki finansowe Zastal SA w zasadniczej mierze zależą od wyceny przez rynek dwóch głównych spółek portfelowych.

W III kwartale spółka udzieliła czterech pożyczek długoterminowych akcji notowanych na rynkach regulowanych.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, w skład których wchodzi podmioty z branży motoryzacyjnej, skupiające się w głównej mierze na:

- Produkcji części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych,
- Komponentów dla producentów pojazdów, maszyn i urządzeń,
- Oferujące usługi w zakresie obróbki metali oraz dystrybucji części motoryzacyjnych,
- Handel maszynami rolniczymi i samochodami ciężarowymi Tatra,
- Zarządzanie nieruchomościami.

W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSR 10 Spółka nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a aktywa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego.

Kluczowe dane finansowe spółek portfelowych w III kwartale 2020r.:

Przychody ze sprzedaży	30.09.2020r.	30.09.2019r.
CSY SA	4 056	4 808
RSY SA	197	48
Zastal Investmets sp. z o.o.	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjne		
CSY SA	-288	-420
RSY SA	-14	-7
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0
Zysk (strata) netto		
CSY SA	14 800	1 455
RSY SA	11 232	1 609
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

W III kwartale 2020 roku wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki. Ograniczenia aktywności gospodarczej w związku z ogłoszonym stanem pandemii koronawirusa w dalszym ciągu miało wpływ na wielkości realizowanej sprzedaży wyrobów i usług w największych spółkach stanowiących podstawę inwestycji kapitałowych Zastal SA. Spadek wielkości sprzedaży w największej spółce portfelowej w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wyniósł 16%. Jednakże w stosunku do poprzedniego kwartału przychody ze sprzedaży są na podobnym poziomie, w III kwartale do grona branż, które generują kluczowe przychody w największej spółce portfelowej dołączyła branża kolejowa, która po obiecujących wynikach w drugim kwartale kontynuowała pozytywny trend. Jednocześnie branża motoryzacyjna powróciła na wyznaczone cele sprzedażowe nadrabiając spowolnienie z II kwartału. Odnotowano również przyrost sprzedaży dla nowo pozyskanych klientów z branży rolnej. Równoległe spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do rozpoczęcia działalności na rynku odnawialnych źródeł energii, w szczególności fotowoltaiki.

Wszystkie te działania zostały pozytywnie ocenione przez rynek, co miało wpływ na znaczący wzrost wyceny kursu akcji CSY SA na koniec III kwartału br.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Zastal SA nie podlega sezonowości i cykliczności.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała wartościowych papierów dłużnych, ani nie przeprowadzono wykupu.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W III kwartale 2020 roku Zastal SA nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W ocenie Zarządu Spółki dalsze utrzymywanie ograniczeń związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się pandemii koronawirusa będzie miało wpływ na wyniki finansowe firm produkcyjnych, co może ograniczać ich możliwości rozwojowe.

7. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego stan zobowiązań warunkowych Spółki nie uległ zmianie.

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale br. nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale br. nie miały miejsca w Spółce istotne zakupy rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W III kwartale br. nie było w Spółce istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

11. Wskazanie korekty błędów poprzednich okresów.

W III kwartale br. nie korygowano błędów poprzednich okresów.

12. **Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

W ocenie Zarządu Zastal SA utrzymywane w III kwartale obostrzenia dotyczące przeciwdziałaniu rozprzestrzenianiu się pandemii w znacznym stopniu mają wpływ na zmianę sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

13. **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W III kwartale br. nie zaprzestano spłacania kredytów.

14. **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 okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Spółka Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2020.

16. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakład. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Omegia S.A.	862.490	31,56	31,56	31,56	31,56
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 60.000 szt. akcji	743.456	27,20	27,20	27,20	27,20

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.11.2020	wzrost	spadek
1.	Omegia S.A.	862.490	862.490	-	-
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 60.000 szt. akcji	743.456	743.456	-	-

17. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 30.09.2020	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 30.09.2020	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	1 951	-	399	1 552
3.	Ewelina Rytter	-	-	-	-
4.	Aleksander Dominiczak	-	-	-	-
5.	Robert Mrówka	-	-	-	-

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W III kwartale 2020 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności :
- Informacja o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
 - Informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
 - Informację o przedmiocie transakcji,
 - Istotnie warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
 - Innych informacji dotyczących transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
 - Wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację majątkową i wynik finansowy emitenta.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:
- nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
 - okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenie lub gwarancji,
 - charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.

Spółka w III kwartale br. nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek.

21. 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.

W opinii Zarządu Zastal SA niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

22. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie IV kwartału 2020 roku można wyróżnić:

- a) wycena akcji CSY SA i RSY SA na rynku NewConnect,
- b) koniunktura na rynkach finansowych,
- c) wyniki operacyjne największych spółek, których akcje posiada spółka.

23. Kluczowe aktywa Zastal SA ; CSY S.A.

Przedmiot działalności : podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych, maszyny górnicze itp.
- Produkcja komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.
- Usługi w zakresie obróbki metali, w tym;
 - obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
 - obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcownie gwintów)
 - obróbki cieplno- chemicznej.
- Usługi w zakresie naprawy dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych,
- Usługi w zakresie dystrybucji części motoryzacyjnych i akcesoriów do samochodów ciężarowych i dostawczych, autobusów, ciągników rolniczych i silników spalinowych różnego zastosowania.

Pakiet akcji CSY S.A. posiadany przez Zastal SA na dzień publikacji raportu: bezpośrednio Zastal SA posiada 76%, poprzez podmioty zależne kontroluje dodatkowe 4% kapitału spółki CSY SA.

Kluczowe dane finansowe: Przychody ze sprzedaży produktów i usług w III kwartale praktycznie były na poziomie II kwartału 2020r. W III kwartale br. udało się spółce utrzymać rosnące przychody z branży kolejowej, jak również z branży rolnej od nowo pozyskanych klientów. Powoli odbudowuje się sprzedaż dla branży motoryzacyjnej po dużym spowolnieniu w I i II kwartale. W III kwartale większość swoich przychodów spółka wypracowała na rynku krajowym, przychody z rynków zagranicznych były niższe niż w II kwartale.

Wynik na działalności operacyjnej za III kwartał to strata na poziomie 288 tys. zł. , wynik netto za III kwartał 2020 roku zamknął się zyskiem netto w kwocie 14.800 tys. zł. i był wyższy o 15.061 tys. zł niż wynik II kwartału.

Istotne wydarzenia w CSY SA w III kwartale 2020 roku: w III kwartale spółka podejmowała działania skupiające się nad rozwijaniem asortymentu produkowanych wyrobów dla obecnych i nowych klientów. Działania te poskutkowały wdrożeniem do produkcji 39 nowych referencji. Na skutek poczynionych inwestycji w rewitalizację parku przemysłowego spółka kontynuuje starania o utrzymanie statusu zaufanego dostawcy części na rynku krajowym i zagranicznym. W III kwartale spółka pozyskała 9 nowych kontrahentów. Strata na działalności operacyjnej spowodowana była w głównej mierze uzyskaniem mniejszych niż planowano przychodów ze sprzedaży w branży maszyn. Jednocześnie spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do rozpoczęcia działalności na rynku odnawialnych źródeł energii.

Kluczowe dane finansowe CSY SA

w tys. zł.

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2020	III kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	4 056	4 808
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-288	-420
Zysk (Strata) netto	14 800	1 455
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		

Przychody ze sprzedaży	4 056	4 808
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-288	-421
Zysk (Strata) netto	14 804	1 454

24. Kluczowe aktywa Zastal SA ; RSY S.A.

Przedmiot działalności: podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych oraz specjalistycznych samochodów ciężarowych.

Pakiet akcji RSY SA posiadany przez Zastal SA na dzień publikacji raportu: bezpośrednio Zastal SA posiada 62%, poprzez CSY SA kontroluje dodatkowe 33% kapitału spółki RSY SA.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży III kwartału br. w stosunku do III kwartału roku poprzedniego spadły o 21%. Główną działalnością grupy kapitałowej jest naprawa silników wysokoprężnych. W III kw. br. w dalszym ciągu utrzymywał się obniżony napływ zamówień od usługodawców indywidualnych jak i korporacyjnych. Dodatkowo niepewność co do rozwoju sytuacji powoduje, zawieszenie planowanych napraw, zarówno sektora prywatnego jak i publicznego. Nastąpiły również spadki sprzedaży specjalistycznych samochodów ciężarowych.

Dokonane przez RSY SA w III kw. br. przeszacowanie posiadanych aktywów finansowych odniesiono na przychody finansowe w kwocie 13.885 tys. zł, tym samym wynik netto zamknął się zyskiem na poziomie 11.232 tys. zł.

Informacją istotną z punktu widzenia rozwoju jest możliwość podpisania w perspektywie bardzo krótkiego czasu, długofalowego kontraktu bo aż do 2025r., dotyczącego napraw dużej ilości silników o przeznaczeniu wojskowym, który w znaczny sposób stabilizowałby przychody.

Kluczowe dane finansowe RSY SA

w tys. zł.

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2020	III kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	197	48
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-14	-7
Zysk (Strata) netto	11 232	1 609
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	1 141	1 447
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-376	-145
Zysk (Strata) netto	10 851	1 448

PREZES ZARZĄD

Grzegorz Wrona