

RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2019 ROKU

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZASTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.

w tys. zł.

	stan na 2019-09-30 koniec kwartału/ 2019	stan na 2019-06-30 koniec kwartału/ 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprzed. roku/2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału /2018
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	367 944	313 445	235 097	197 226
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1	1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10	10	10	10
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	366 206	311 608	233 466	195 571
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	366 206	311 608	233 466	195 571
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 727	1 826	1 620	1 644
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 727	1 826	1 620	1 644
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	3 330	3 296	2 951	4 118
1. Zapasy	-	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 752	1 513	1 165	2 235
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 529	1 399	1 272	1 371
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 529	1 399	1 272	1 371
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	384	514	512
Aktywa razem	371 274	316 741	238 048	201 344
PASYWA				
I. Kapitał własny	301 816	257 653	195 700	168 669
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 rezerwowo- opłacony niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	46 574	46 574	-56 445	-56 445
6. Zysk (strata) netto	106 116	61 953	103 019	75 988
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 458	59 088	42 348	32 675
1. Rezerwy na zobowiązania	59 115	48 742	31 895	24 436
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 848	46 475	31 861	24 357
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	32	32	34	79
a) długoterminowa	6	6	4	4
b) krótkoterminowa	26	26	30	75
1.3. Pozostałe rezerwy	2 235	2 235	-	-
a) długoterminowe	2 235	2 235	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	41	41	134	126
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 302	10 305	10 319	7 990

4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	123
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	123
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	123
Pasywa razem	371 274	316 741	238 048	201 344
Wartość księgowa	301 816	257 653	195 700	168 669
Liczba akcji (w szt.)	2 732 940	2 732 940	27 329 460	27 329 460
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	110,44	94,28	7,16	6,17

Pozycje pozabilansowe tys. zł.

	stan na 2019-09-30 koniec kwartału/ 2019	stan na 2019-06-30 koniec kwartału/ 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprzed. roku/2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału /2018
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/2019 od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały/2019 od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał/2018 od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały/2018 od 2018-01-01 do 2018-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	-	-	95	190
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-	9	28
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	-	-	86	162
Pozostałe przychody operacyjne	303	1 073	12	580
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	37	186	80	424
Pozostałe koszty operacyjne	374	2 784	3	251
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	-108	-1 897	15	67
Przychody finansowe	54 775	133 078	40 790	93 536
Koszty finansowe	32	185	-189	523
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	54 635	130 996	40 994	93 080
Podatek dochodowy	10 472	24 880	7 786	17 092
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	44 163	106 116	33 208	75 988
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	44 163	106 116	33 208	75 988
Inne całkowite dochody				
Niepodlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat				
Aktualizacja wyceny			-	-
Podlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat				
-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	44 163	106 116	33 208	75 988

Zysk / Strata netto przypadająca :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	44 163	106 116	33 208	75 988
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	44 163	106 116	33 208	75 988
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	16,16	38,83	1,21	2,78
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	16,16	38,83	1,21	2,78
Rozwodniony	13,18	31,68	0,99	2,27
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	16,16	38,83	1,21	2,78
z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	16,16	38,83	1,21	2,78
Rozwodniony	13,18	31,68	0,99	2,27

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2019 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowo z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo 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 2018r.	33 500	-	0	-	-	10 693	44 193	-	44 193
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	75 988	75 988	-	75 988
Podwyższenie kapitału – akcje VI emisji	48 488	-	-	-	-	-	48 488	-	48 488
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018r.	81 988	-	0	-	-	86 681	168 669	-	168 669
Stan na 01.01.2018r.	33 500	-	0	-	-	10 693	44 193	-	44 193
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	103 019	103 019	-	103 019
Podwyższenie kapitału – akcje VI emisji	48 488	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018r.	81 988	-	0	-	-	113 712	195 700	-	195 700
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
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019r.	81 988	-	0	-	-	219 828	301 816	-	301 816

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	3 kwartał/2019 od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały/2019 od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał/2018 od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały/2018 od 2018-01-01 do 2018-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	54 635	130 996	40 994	93 080
II. Korekty razem:	-54 636	-130 945	-40 900	-92 541
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
2. Amortyzacja	0	0	0	1
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	-54 696	-132 853	-40 972	-70 355
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	1	3	4	40
5. Zmiana stanu rezerw	-	2 232	31	31
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-240	-587	-129	-744
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35	-204	199	-21 450
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	334	464	-33	-64
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-1	51	94	539
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	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)	-	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	-	-	-92	-623
4. Odsetki zapłacone	-	-	-2	-34
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	-	-	-	22
7. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-	-94	-635
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1	79	-	-96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1	79	-	-96
F. Środki pieniężne na początek okresu	132	52	-	96
G. Środki pieniężne na koniec okresu	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: 64.20.Z – działalność holdingów 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 w 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 2019 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 89%),
- RSY S.A. (udział Zastal SA w kapitale 62%),

Należące do Zastal SA akcje spółek notowanych:

- spółka A (udział Zastal SA w kapitale 1%),
- spółka B (udział Zastal SA w kapitale 4%),

Należące do Zastal SA udziały spółek nienotowanych:

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

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2019 r., wchodzili:

Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu

Aktualny, na dzień przekazania raportu, skład Zarządu:

Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 r., wchodzili:

- | | |
|----------------------------------|--|
| Marta Wojciechowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Aneta Niedziela | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Wiesława Wałdowska Trzciałkowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Włodzimierz Starosta | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Błażej Wasielewski | - 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 2019 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 29 listopada 2019 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku i okres porównywalny od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku. Prezentowane sprawozdanie przedstawia rzetelnie sytuację finansową Zastal SA na dzień 30 września 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2019 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 wahania 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 i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej na dzień bilansowy kwoty 366.206 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	2018 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	4,1488	4,1488	4,2802	4,2802
Luty	4,1779	4,1634	4,3120	4,2961
Marzec	4,2085	4,1784	4,3013	4,2978
Razem	12,5352		12,8935	
Kwiecień	4,2204	4,1889	4,2911	4,2962
Maj	4,3195	4,2150	4,2916	4,2952
Czerwiec	4,3616	4,2395	4,2520	4,2880
Razem	12,9015		12,8347	
Lipiec	4,2779	4,2449	4,2911	4,2885
Sierpień	4,2953	4,2512	4,3844	4,3005
Wrzesień	4,2714	4,2535	4,3736	4,3086
Razem	12,8446		13,0491	

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2019 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,3736 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,3000 PLN za 1 EUR obowiązującego na 31 grudnia 2018 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 4,3086 PLN za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,2535 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2018 roku.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

Raport finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2019r. 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 01.01.2019 do 30.09.2019 roku.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2019 roku:

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2019	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2019
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	46 475	10 373	-	56 848
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	6	-	-	6
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26	-	-	26
	Razem rezerwy	46 507	10 373	-	56 880
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały	426	-	-	426
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 814	-	-	1 814
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 734	-	418	1 316
	Razem odpisy aktualizujące	3 974	-	418	3 556
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 826	-	99	1 727

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 2019 roku w porównaniu do III kwartału 2018 roku.

	01.07.2019 30.09.2019	– –	01.07.2018 30.09.2018
Przychody finansowe – przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	54 696		40 790
Zysk brutto	54 635		40 994
Zysk netto	44 163		33 208
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	366 206		195 571

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 oraz RSY SA wzrosła o 17% i 19% w stosunku do ceny tych walorów z końca pierwszego półrocza. Wzrost notowań głównych akcji jakie posiada w swoim portfelu spółka, spowodował że wycena w III kwartale odniesiona na wynik wyniosła 54.598 tys. zł. Jednakże należy zwrócić uwagę, że obecne jak i przyszłe wyniki w znacznej mierze zależą od wyceny przez rynek dwóch głównych spółek portfelowych.

W III kwartale spółka odnotowała także wzrost pozostałych kosztów w stosunku do III kwartału roku poprzedniego, jednakże ich wielkość nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy.

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 2019r.:

	30.09.2019r.	30.09.2018r.
Przychody ze sprzedaży		
CSY SA	4 808	4 974
RSY SA	48	255
Drawex sp. z o.o.	-	-
Zastal Investmets sp. z o.o.	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
CSY SA	-420	-340
RSY SA	-7	12
Drawex sp. z o.o.	-1	0
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0
Zysk (strata) netto		
CSY SA	1 455	2 070
RSY SA	1 609	1 195
Drawex sp. z o.o.	52	50
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 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki.

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 2019 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W ocenie Zarządu Grupy nie miały miejsca zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

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 w III kwartale br. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań 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 2019.

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 zakładowym i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Omegia S.A.	862.490	32,56	32,56	32,56	32,56
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 48.833 szt. akcji	715.500	26,18	26,18	26,18	26,18

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 30.09.2019	Stan na 29.11.2019	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 48.833 szt. akcji	715.500	715.500	-	-

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 30.09.2019	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 30.09.2019	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Marta Wojciechowska	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	-	-	-	-
3.	Wiesława Wąldowska- Trzciałkowska	-	-	-	-
4.	Włodzimierz Starosta	-	-	-	-
5.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-

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 2019 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 2019 roku można wyróżnić:

- wycena akcji CSY SA i RSY SA na rynku NewConnect,
- koniunktura na rynkach finansowych,
- 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 89%, poprzez RSY SA kontroluje dodatkowe 5% kapitału spółki CSY SA.

Kluczowe dane finansowe: Przychody ze sprzedaży produktów i usług w III kwartale wzrosły w stosunku do III kwartału roku 2018 o 5% i zamknęły się kwotą 4.677 tys. zł., jednocześnie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale spadły 75% w stosunku do III kwartału 2018 roku. Wynik na działalności operacyjnej za III kwartał to strata na poziomie 420 tys. zł., wynik netto za III kwartał 2019 roku zamknął się zyskiem w kwocie 1.455 tys. zł. i był niższy o 30% w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

Skonsolidowany wynik netto za III kwartał wyniósł 1.454 tys. zł. i był o 30% niższy od wyniku netto za III kwartał roku ubiegłego.

Istotne wydarzenia w CSY SA w III kwartale 2019 roku: w III kwartale spółka podejmowała działania skupiające się nad rozwijaniem asortymentu produkowanych wyrobów dla obecnych i nowych klientów. Działania te skutkowały wdrożeniem do produkcji 49 nowych referencji w tym czterech nowych projektów dla kolejnictwa. 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 11 nowych kontrahentów. Strata na działalności operacyjnej spowodowana była w głównej mierze uzyskaniem mniejszych niż planowano przychodów ze sprzedaży w branży maszyn i urządzeń budowlanych oraz rolnictwa.

Kluczowe dane finansowe CSY SA

w tys. zł.

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2019	III kwartał 2018
Przychody ze sprzedaży	4 808	4 974
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-420	-340
Zysk (Strata) netto	1 455	2 070
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	4 808	4 974
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-421	-341
Zysk (Strata) netto	1 454	2 069

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.

Kluczowe dane finansowe : Przychody ze sprzedaży III kwartału 2019 roku w stosunku do III kwartału roku ubiegłego znacząco spadły głównie za sprawą spadku sprzedaży ciągników rolniczych, natomiast pojazdy ciężarowe jakie oferuje do sprzedaży spółka po ponownym wprowadzeniu na polski rynek, mierzą się w sprzedaży z czołowymi producentami europejskimi.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży III kwartału br. w stosunku do III kwartału roku ubiegłego spadły o 18% i zamknęły się kwotą 1.447 tys. zł. Wynik netto wyniósł 1.448 tys. zł. i wzrósł w stosunku do III kwartału 2018 roku o 42%. Posiadanie koncesji wojskowej przez spółkę zależną od RSY SA pozwala na realizację napraw w ramach podpisanej umowy z Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia. Wartość realizowanych napraw w bieżącym roku przekroczyła już poziom

z roku poprzedniego. Spółka świadcząca usługi naprawy i remontu silników wysokoprężnych w ramach realizowanych kooperacji wykona remonty silników wysokoprężnych mających zastosowanie w wozach bojowych dla Polskiej Grupy Zbrojeniowej.

Kluczowe dane finansowe RSY SA

w tys. zł.

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2019	III kwartał 2018
Przychody ze sprzedaży	48	255
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-7	12
Zysk (Strata) netto	1 609	1 195
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	1 447	1 766
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-145	-154
Zysk (Strata) netto	1 448	1 018