

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2016 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 R.

	stan na 2016-09-30 koniec kwartału / 2016	stan na 2016-06-30 koniec poprzedniego kwartału/2016	stan na 2015-12-31 koniec popr. roku / 2015	stan na 2015-09-30 koniec kwartału / 2015
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	76 712	74 493	72 331	66 335
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Wartości niematerialne	55 095	54 172	54 185	102
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Pozostałe aktywa finansowe	18 682	18 682	17 712	15 120
6. Podatek odroczony	2 654	2 677	3 783	3 194
7. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>153 174</b>	<b>150 055</b>	<b>148 042</b>	<b>84 782</b>
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>				
1. Zapasy	5 270	5 314	4 901	1 137
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 802	24 044	44 769	45 298
3. Rozliczenia międzyokresowe	2 083	1 846	1 089	1 057
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	187	167	129	146
5. Pozostałe aktywa finansowe	20 471	20 596	1 836	1 164
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	487	506	1 183	300
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>53 300</b>	<b>52 473</b>	<b>53 907</b>	<b>49 102</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>206 474</b>	<b>202 528</b>	<b>201 949</b>	<b>133 884</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>				
1. Kapitał podstawowy	33 500	33 500	33 500	33 500
2. Wartość udziałów niekontrolujących	1 126	1 119	1 072	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	32 667	32 667	32 667	32 667
4. Zyski zatrzymane	7 582	7 582	49 817	49 817
5. Zysk/ Strata netto	-2 511	-1 799	-42 235	-2 432
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>72 364</b>	<b>73 069</b>	<b>74 821</b>	<b>113 553</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Rezerwy	23 961	23 961	23 961	156
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 441	4 446	4 435	4 229
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 191	3 802	1 794	1 251

4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	1 538	1 595	1 710	-
5. Rozliczenia międzykresowe	787	820	897	16
6. Inne zobowiązania	406	204	504	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>35 324</b>	<b>34 828</b>	<b>33 301</b>	<b>5 652</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 613	91 175	90 451	13 185
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 167	1 142	924	423
3. Kredyty i pożyczki	1 091	1 456	1 513	835
4. Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
5. Rezerwy	130	97	175	84
6. Rozliczenia międzykresowe	785	761	764	152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>98 786</b>	<b>94 631</b>	<b>93 827</b>	<b>14 679</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>134 110</b>	<b>129 459</b>	<b>127 128</b>	<b>20 331</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>206 474</b>	<b>202 528</b>	<b>201 949</b>	<b>133 884</b>
Wartość księgowa	72 364	73 069	74 821	113 553
Liczba akcji (w szt.)	33 499 539	33 499 539	33 499 539	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,16	2,18	2,23	3,39

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2016-09-30 koniec kwartału / 2016	stan na 2016-06-30 koniec popr. kwartału / 2016	stan na 2015-12-31 koniec popr. roku / 2015	stan na 2015-09-30 koniec kwartału / 2015
1. Należności warunkowe	161	161	161	161
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	161	161	161	161
- koszty sądowe i komornicze	161	161	161	161
2. Zobowiązania warunkowe	3 828	3 828	3 828	118 900
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 828	3 828	3 828	118 900
- weksel in blanco	323	323	323	323
- hipoteka umowna	3 505	3 505	3 505	118 577
Pozycje pozabilansowe razem	3 989	3 989	3 989	119 061

W związku z włączeniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się wynajmem powierzchni biurowych w skład Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2016 roku, wzrosły zobowiązania pozabilansowe Grupy o zobowiązania obciążające nieruchomości stanowiącą zabezpieczenie umów kredytowych.

Nieruchomość stanowiąca element zorganizowanej części przedsiębiorstwa obciążona jest trzema hipotekami tj.:

1. Hipoteka umowna łączna na kwotę 7.200 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.
2. Hipoteka umowna łączna na kwotę 1.500 tys. zł. na rzecz MR SUB 11 sp. z o.o.
3. Hipoteka umowna łączna na kwotę 3.433 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	3 kwartał 2016 okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	3 kwartały 2016 narastająco okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	3 kwartał 2015 okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	3 kwartały 2015 narastająco okres od 01-01-2015 do 30-09-2015
Przychody ze sprzedaży	12 872	38 157	9 596	25 349
Koszt własny sprzedaży	12 170	34 464	9 013	25 003
<b>Zysk /Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>702</b>	<b>3 693</b>	<b>583</b>	<b>346</b>
Pozostałe przychody operacyjne	153	549	111	7 767
Koszty sprzedaży	290	873	42	125
Koszty ogólnego zarządu	901	3 433	354	1 199
Pozostałe koszty operacyjne	113	547	108	2 377
<b>Zysk /Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-449</b>	<b>-611</b>	<b>190</b>	<b>4 412</b>
Przychody finansowe	28	3 061	-2 880	35 242
Koszty finansowe	267	3 584	104	49 021
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
<b>Zysk /Strata brutto</b>	<b>-688</b>	<b>-1 134</b>	<b>-2 794</b>	<b>-9 367</b>
Podatek dochodowy	17	1 323	-6 670	-6 935
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-705</b>	<b>-2 457</b>	<b>3 876</b>	<b>-2432</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-705</b>	<b>-2 457</b>	<b>3 876</b>	<b>-2 432</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat				
Aktualizacja wyceny	-	-	-21	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat				
-	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-705</b>	<b>-2 457</b>	<b>3 855</b>	<b>-2 432</b>
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-712	-2 511	3 876	-2 432
Udziałowcom mniejszościowym	7	54	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-712	-2 511	3 855	-2 432
Udziałowcom mniejszościowym	7	54	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję ( w zł./ na jedną akcję)	-0,02	-0,07	0,12	-0,07
z działalności kontynuowanej:				
zwykły	-0,02	-0,07	0,12	-0,07
rozwodniony	0,00	-0,02	0,12	-0,07
Zysk/Strata na jedną akcję ( w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	-0,02	-0,07	0,12	-0,07
z działalności kontynuowanej				
zwykły	-0,02	-0,07	0,12	-0,07
rozwodniony	0,00	-0,02	0,12	-0,07

## SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał 2016 okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	3 kwartały 2016 narastająco okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	3 kwartał 2015 okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	3 kwartały 2015 narastająco okres od 01-01-2015 do 30-09-2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-695</b>	<b>-1 188</b>	<b>-2 794</b>	<b>-9 367</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>4 301</b>	<b>6 701</b>	<b>2 877</b>	<b>20 356</b>
1. Zysk/strata mniejszości	7	54	-	-
2. Amortyzacja	669	1 839	363	1 124
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	140	225	-2 069	8 642
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42	120	3	63
5. Zmiana stanu rezerw	34	-44	-13	-44
6. Zmiana stanu zapasów	44	-369	5	-61
7. Zmiana stanu należności	-6 758	-4 927	4 245	11 658
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 369	11 095	345	-420
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246	-1 083	-2	-611
10. Zapłacony podatek	-	-209	0	0
11. Inne korekty	-	-	-	5
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>3 606</b>	<b>5 513</b>	<b>83</b>	<b>10 989</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	79	-	11 140
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	118
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	6 000	24 934	-	10 849
4. Nabycie środków trwałych	-2 795	-3 469	-441	-1 366
5. Nabycie aktywów finansowych- akcje, udziały	-6 015	-25 923	-209	-28 717
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	-2	-2	-	-88
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 812</b>	<b>-4 381</b>	<b>-650</b>	<b>-8 064</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Wpływy kredyty, pożyczki	-	252	828	828
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-3 120
4. Spłata kredytów	-422	-846	-	-
6. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-330	-1 058	-109	-559
7. Odsetki zapłacone	-61	-176	-14	-136
8. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-813</b>	<b>-1 828</b>	<b>705</b>	<b>-2 987</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-19</b>	<b>-696</b>	<b>138</b>	<b>-62</b>

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:	-19	-696	138	-62
F. Środki pieniężne na początek okresu	506	1 183	162	362
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	487	487	300	300

W związku z włączeniem w IV kwartale 2015 roku w skład Grupy trzech nowych podmiotów, poniżej prezentowane są zagregowane wybrane pozycje ze sprawozdania tych spółek na dzień 30 września 2015 roku, celem przedstawienia porównywalności.

1.Przychody ze sprzedaży	14 777
2.Zysk/Strata na działalności operacyjnej	14 772
3.Przychody finansowe	3 857
4.Koszty finansowe	4 134
5.Zysk /strata przed opodatkowaniem	14 496
6.Zysk / strata netto	1 537
I.Aktywa trwałe	16 550
1.Rzeczowe aktywa trwałe	6 415
2. Należności długoterminowe	4 867
3. Inwestycje długoterminowe	5 133
4. Podatek odroczony	135
II.Aktywa obrotowe	7 945
1.zapasy	2 810
2.Należności z tyt. Dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 350
3. Rozliczenia międzyokresowe	44
4. Udzielone pożyczki	-
5. Pozostałe aktywa finansowe	543
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198
Aktywa	24 495
I.kapitał własny	15 181
II.Zobowiązania długoterminowe	3 733
1.Rezerwy	82
2.Rezerwy z tyt. Podatku odroczonego	553
3.Zobowiązania z tyt. Leasingu finansowego	453
4.Zobowiązania z tyt. Zaciągniętych kredytów	1 872
5.Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	773
6.Inne zobowiązania	-
III.Zobowiązania krótkoterminowe	4 389
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 192
Pasywa	24 495
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 352
Zmiana netto środków pieniężnych	-189

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.09.2016 R.

	Kapitał podstawowy	Kapitał mniejszości	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwy-niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01.01.2015r.</b>	33 500	-	-	32 667	-	-	49 817	115 984	-	115 984
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	-2 432	-2 432	-	-2 432
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	0	-	1	1	-	1
<b>Stan na 30.09.2015r.</b>	33 500	-	-	32 667	0	-	47 386	113 553	-	113 553
<b>Stan na 01.01.2015r.</b>	33 500	-	-	32 667	-	-	49 817	115 984	-	115 984
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	-1 703	-	-	-	-	-42 235	-42 235	-1 703	-43 938
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypadające udziałom niekontrolującym	-	2 775	-	-	-	-	-	-	2 775	2 775
<b>Stan na 31.12.2015r.</b>	33 500	1 072	-	32 667	-	-	7 582	73 749	1 072	74 821
<b>Stan na 01.01.2016r.</b>	33 500	1 072	-	32 667	-	-	7 582	73 749	1 072	74 821
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	54	-	-	-	-	-2 511	-2 511	54	-2 457
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.09.2016r.</b>	33 500	1 126	-	32 667	-	-	5 071	71 238	1 126	72 364

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Zastal za III kwartał 2016 roku**

**sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4 i 7  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych  
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa  
niebędącego państwem członkowskim**

I. Informacje ogólne.

Jednostka dominująca 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 spółką świadczącą usługi w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawy i konserwacji metalowych wyrobów gotowych.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2016 r., wchodzili:

Mariusz Matusik – Prezes Zarządu

Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2016 r., wchodzili:

Joanna Tobolska

Aneta Niedziela

Dariusz Stodolny

Włodzimierz Starosta

Elżbieta Szymańska

Członkowie Rady zostali powołani na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki w dniu 30 czerwca 2015r.

1. Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 442506 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Zastal Wagony Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	3020Z Produkcja taboru szynowego	KRS 420352 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Landex Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna

Landex BIS Sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 494906 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Landex BIS Sp. z o.o. S.K.A Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 484909 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Glob Sp. z o.o. Ul.Dąbrowskiego Poznań	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 493895 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Centromax S.A. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	62.02 Z Doradztwo w zakresie informatyki	KRS 491607 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Monitex sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	41,, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budyneków	KRS 531533 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Drawex sp. z o.o. Ul. Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Pozostała finansowa działalność	KRS 544224 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Montag sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Pozostała finansowa działalność	KRS 550791 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Asas sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 552067 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Omega SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 578224 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Alfa SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 581890 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Beta SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 577478 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Vega SPV1 sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 584218 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna



PPHU Ada sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 601738 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
ZCE sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 602093 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
CSY SA Ul.Grunwaldzka 13 14-200 Iława	29.32 Z Produkcja pozostałych części do pojazdów	KRS 367655 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Olsztynie	Pełna
RSY SA Ul.Grunwaldzka 13 14-200 Iława	46.61 Z Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych	KRS 367579 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Olsztynie	Pełna
Rodex sp. z o.o. Poznań	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 549191 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu	Pełna
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

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało z zachowaniem zasad przyjętych przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd Grupy potwierdza, że powyższe sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zastal.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 29 listopada 2016 r.

## II. Stosowane zasady rachunkowości.

- 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
- 2. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.  
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
- 3. Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.  
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.  
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
- 4. W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały

według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.

5. **Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.

Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.

6. **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**.

Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzą odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.

7. **Rzeczowe aktywa trwale**.

Rzeczowe aktywa trwale wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat.

Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

8. **Nieruchomości inwestycyjne**.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

9. **Wartości niematerialne**.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

10. **Inwestycje i inne aktywa finansowe (Instrumenty finansowe)**.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

- Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.
- 11. Zapasy.**  
Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:
- surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
  - produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.
- 12. Należności z tytułu dostaw i usług,** których termin zapadalności wynosi: zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.
- 13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych** obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.
- 14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.**  
W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o korekty bezpośrednio związane z transakcją. Po początkowym ujęciu są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.
- 15. Przychody.**  
Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów:
- sprzedaż towarów i produktów;  
Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
  - świadczenie usług;  
Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.  
W przypadku, kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, ale tylko takich, jakie są możliwe do odzyskania.  
Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:
  - odsetki;  
Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).
  - dywidendy;  
Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.
- 16. Podatek dochodowy.**  
Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.  
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

17. **Rezerwy** tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek prawny i wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że spowoduje konieczność wypływu środków oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat.

18. **Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na :**

a) Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.

b) Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2016 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2016	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2016
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 446	34	39	4 441
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	262	-	-	262
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	92	-	-	92
4.	Rezerwa na udzielone poręczenia	23 699	-	-	23 699
5.	VAT należny niepodlegający odliczeniu	5	38	5	38
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>28 504</b>	<b>72</b>	<b>44</b>	<b>28 532</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	3 573	4	6	3 571
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	318	-	-	318
3.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 629	-	-	1 629
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>5 520</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>5 518</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego Podmioty włączone do GK	2 676	158	180	2 654

IV. Dodatkowe informacje:

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

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w trzecim kwartale 2016 roku, w stosunku do drugiego kwartału br. wzrosły o 6%. Największy wzrost przychodów w stosunku kwartał do kwartału odnotowano na segmencie produkcji metalowej, przy czym w tym segmencie wynik na działalności operacyjnej w trzecim kwartale zamknął się stratą. Stratę w trzecim kwartale odnotowano także na działalności segmentu najmu, jednakże w związku z pozyskaniem skomercjalizowanej nieruchomości dla tego segmentu, w kolejnych kwartałach przychody tego segmentu będą rosły.

Pozostałe segmenty poza segmentem produkcji części motoryzacyjnych odnotowały wzrost sprzedaży kwartał do kwartału jak i dodatnie wyniki na działalności operacyjnej.

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

W III kwartale 2016 roku nie odnotowano zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej

**3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

**4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Grupa 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 2016 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy 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 Grupy nie miały miejsca zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**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 Grupy uległ zmianie, o zobowiązania obciążające nieruchomości zakupioną przez segment najmu w trzecim kwartale 2016 roku tj.:

1. Hipoteka umowna łączna na kwotę 7.200 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.
2. Hipoteka umowna łączna na kwotę 1.500 tys. zł. na rzecz MR SUB 11 sp. z o.o.
3. Hipoteka umowna łączna na kwotę 3.433 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
Zastal za III kwartał 2016 roku**

**sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych  
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa  
niebędącego państwem członkowskim**

**1. Wybrane dane finansowe.**

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 30.09.2016 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

Ustalenie kursu wymiany złotego w stosunku do Euro (zgodnie z rozdz. 4 § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744)

Miesiąc	2016 rok		2015 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	4,4405	4,2081	4,2081	4,2081
Luty	4,3589	4,3997	4,1495	4,1788
Marzec	4,2684	4,3559	4,0890	4,1489
<b>Razem</b>	<b>13,0678</b>		<b>12,4466</b>	
Kwiecień	4,4078	4,3689	4,0337	4,1201
Maj	4,3820	4,3715	4,1301	4,1221
Czerwiec	4,4255	4,3805	4,1944	4,1341
<b>Razem</b>	<b>13,21,53</b>		<b>12,3582</b>	
Lipiec	4,3684	4,3788	4,1488	4,1362
Sierpień	4,3555	4,3759	4,2344	4,1485
Wrzesień	4,3120	4,3688	4,2386	4,1585
<b>Razem</b>	<b>13,0359</b>		<b>12,6218</b>	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2016 r., czyli 4,3120. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,3688 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 9 miesięcy – 39,3190 : 9 = 4,3688). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.09.2016r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,3688.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 30.09.2015 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,2386, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1585

**2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi dwadzieścia cztery podmioty. Podmioty z Grupy zajmują się zarządzaniem nieruchomościami, działalnością transportowo- spedycyjną, serwisem samochodów ciężarowych, produkcją części motoryzacyjnych w oparciu o urządzenia CNC oraz handlem maszynami rolniczymi.

**3. 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 było zmian w strukturze organizacyjnej Grupy, nie było przejęć ani sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej.

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

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2016.

5. **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 zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 09.09.2016	Stan na 29.11.2016	wzrost	spadek
				-	-

Do dnia publikacji raportu za III kwartał 2016 roku spółka nie otrzymała żadnej informacji o akcjonariuszu posiadającym powyżej 5% kapitału jednostki dominującej.

6. **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 09.09.2016	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 09.09.2016	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Joanna Tobolska	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	-	-	-	-
3.	Dariusz Stodolny	-	-	-	-
4.	Włodzimierz Starosta	-	-	-	-
5.	Elżbieta Szymańska	-	-	-	-

7. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**
- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:**

*przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

W III kwartale 2016 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

- 8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wrażoną w złotych równowartość 500 000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji.**

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 000 Euro.

- 9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:**
- a. nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
  - b. łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
  - c. okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
  - d. warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji,**
  - e. charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.**

Grupa w III kwartale nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek łącznie jednemu podmiotowi o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.

- 10. 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.**

Nie wystąpiły.

- 11. 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 Grupy Kapitałowej w perspektywie IV kwartału 2016 roku można wyróżnić:

- kurs wymiany Euro,
- ilość oraz ceny zleceń na rynku przewozów samochodowych,
- pozyskanie nowych kontrahentów do współpracy w dziedzinie produkcji metalowej,
- zapewnienie odpowiedniego poziomu finansowania działalności segmentu produkcji metalowej,
- ceny paliw,
- popyt na lokalnym rynku na wynajem powierzchni produkcyjnych i magazynowych.



## 12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r. oraz 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.

## Okres 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r.

30.09.2016r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produkc. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Przychody</b>								
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	4 828	3 809	6 016	9 640	13 013	851	-	38 157
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	159	359	191	-	402	-	-1 111	-
Pozostałe przychody operacyjne	391	87	105	151	246	29	-460	549
Przychody ogółem	5 378	4 255	6 312	9 791	13 661	880	-1 571	38 706
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>								
1.Przychody finansowe	-1 503	-1 113	253	194	1 646	-14	-74	-611
2.Koszty finansowe	3 422	234	6	20	17	0	-638	3 061
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	94 485	413	34	53	11 260	3 243	-105 904	3 584
1.Podatek dochodowy	-92 566	-1 292	225	161	-9 597	-3 257	105 192	-1 134
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-16 157	7	1	2	-1 928	-602	20 000	1 323
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-76 409	-1 299	224	159	-7 669	-2 655	85 192	-2 457

## Bilans

w tys. zł.

	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produkc. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Aktywa</b>								
1. Aktywa segmentu	109 814	141 025	5 561	5 739	34 740	5 543	-95 948	206 474
Aktywa ogółem	109 814	141 025	5 561	5 739	34 740	5 543	-95 948	206 474
<b>Pasywa</b>								
1.Kapitał segmentu	26 944	81 491	2 180	2 100	24 567	4 798	-69 716	72 364
2.Zobowiązania segmentu	82 870	59 534	3 381	3 639	10 173	745	-26 232	134 110
Pasywa ogółem	109 814	141 025	5 561	5 739	34 740	5 543	-95 948	206 474

30.09.2016	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność spedycyjna	Produkc. części motoryzacyjnych	Handel maszynami	Eliminacje	Razem
<b>wyszczególnienie</b>								
1.Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	97	1 808	290	-	390	-	-	2 585
2.Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	283	604	136	57	709	43	-	1 832
3.Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysku i strat.	91 371	-	-	-	11 149	3 283	-105 668	135
4.Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości aktywów obrotowych	-	-	-	-	42	-	-	42

ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów							
---	--	--	--	--	--	--	--

Okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.

30.09.2015r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Przychody</b>						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	4 989	3 445	4 379	12 536	-	25 349
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	2	649	-	204	-855	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 981	6 213	22	74	-523	7 767
Przychody ogółem	6 972	10 307	4 401	12 814	-1 378	33 116
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-709	5 032	95	66	-72	4 412
1.Przychody finansowe	335	81 880	3	56	-47 032	35 242
2.Koszty finansowe	40 961	55 899	9	94	-47 942	49 021
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	-41 335	31 013	89	28	838	-9 367
1.Podatek dochodowy	-7 286	143	17	18	173	-6 935
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-34 049	30 870	72	10	665	-2 432

30.09.2015r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
<b>Aktywa</b>						
1. Aktywa segmentu	40 890	132 865	3 316	7 628	-50 815	133 884
Aktywa ogółem	40 890	132 865	3 316	7 628	-50 815	133 884
<b>Pasywa</b>						
1.Kapitał segmentu	29 137	109 800	1 523	2 283	-29 190	113 553
2.Zobowiązania segmentu	11 753	23 065	1 793	5 345	-21 625	20 331
Pasywa ogółem	40 890	132 865	3 316	7 628	-50 815	133 884

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja metalowa	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowo-spedycyjna	Eliminacje	Razem
01.01.2015r.-30.09.2015r.						
1.Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	64	12	459	5	-	540
2.Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	283	662	68	84	-	1 097
3.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	34 065	14 574	-	-	-7 229	41 410
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Styczeń - wrzesień 2016 r.			Styczeń - wrzesień 2015 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	6 626	31 531	38 157	7 650	17 699	25 349
-sprzedaż zewnętrzna	6 626	31 531	38 157	7 650	17 699	25 349
-sprzedaż wewnętrzna	-	-	-	-	-	-

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

w tys. zł.

	stan na 2016-09-30 koniec kwartału/ 2016	stan na 2016-06-30 Koniec poprzed. kwartału/ 2016	stan na 2015-12-31 koniec poprzed. roku/2015	stan na 2015-09-30 koniec kwartału /2015
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	33 463	32 730	34 091	36 583
1. Wartości niematerialne i prawne	100	20	22	22
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 348	2 441	2 619	2 685
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	28 725	28 648	28 740	30 098
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	28 725	28 648	28 740	30 098
a) w jednostkach powiązanych	22 264	22 187	22 279	22 187
b) w pozostałych jednostkach	6 461	6 461	6 461	7 911
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 290	1 621	2 710	3 778
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 290	1 621	2 710	3 778
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	73 644	79 482	163 336	4 307
1. Zapasy	1 135	881	1 018	435
2. Należności krótkoterminowe	1 793	1 553	1 677	2 207
2.1. Od jednostek powiązanych	283	165	234	215
2.2. Od pozostałych jednostek	1 510	1 388	1 443	1 992
3. Inwestycje krótkoterminowe	69 262	75 933	160 119	1 137
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	69 262	75 933	160 119	1 137
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 454	1 115	522	528
<b>Aktywa razem</b>	<b>107 107</b>	<b>112 212</b>	<b>197 427</b>	<b>40 890</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	24 237	30 126	100 646	29 137
1. Kapitał zakładowy	33 500	33 500	33 500	33 500
2. Kapitał zapasowy	67 138	67 138	29 678	29 678
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8	8	8	8
5. Zysk (strata) netto	-76 409	-70 520	37 460	-34 049
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 870	82 086	96 781	11 753
1. Rezerwy na zobowiązania	1 133	1 721	17 758	442
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 010	1 621	17 587	366
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	97	97	169	57
a) długoterminowa	28	28	28	17
b) krótkoterminowa	69	69	141	40
1.3. Pozostałe rezerwy	26	3	2	19
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	26	3	2	19

2. Zobowiązania długoterminowe	712	825	908	1 004
2.1. Wobec pozostałych jednostek	712	825	908	1 004
3. Zobowiązania krótkoterminowe	80 829	79 342	77 915	10 106
3.1. Wobec jednostek powiązanych	9 450	8 751	8 046	7 749
3.2. Wobec pozostałych jednostek	71 379	70 591	69 869	2 357
4. Rozliczenia międzyokresowe	196	198	200	201
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	196	198	200	201
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	196	198	200	201
<b>Pasywa razem</b>	<b>107 107</b>	<b>112 212</b>	<b>197 427</b>	<b>40 890</b>
Wartość księgową	24 237	30 126	100 646	29 137
Liczba akcji (w szt.)	33 499 539	33 499 539	33 499 539	33 499 539
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,72	0,90	3,00	0,87

**Pozycje pozabilansowe** tys. zł.

	stan na 2016-09-30 koniec kwartału/ 2016	stan na 2016-06-30 Koniec poprzed. kwartału/ 2016	stan na 2015-12-31 koniec poprzed. roku /2015	stan na 2015-09-30 koniec kwartału /2015
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/2016 od 2016-07-01 do 2016-09-30	3 kwartały/2016 od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartał/2015 od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały/2015 od 2015-01-01 do 2015-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 766	4 987	2 233	4 991
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 917	5 659	1 933	5 256
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-151</b>	<b>-672</b>	<b>300</b>	<b>-265</b>
Pozostałe przychody operacyjne	130	391	131	1 981
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	343	1 013	241	825
Pozostałe koszty operacyjne	7	208	5	1 600
<b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-371</b>	<b>-1 502</b>	<b>185</b>	<b>-709</b>
Przychody finansowe	111	3 422	97	335
Koszty finansowe	6 909	94 486	1	40 961
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 169</b>	<b>-92 566</b>	<b>281</b>	<b>-41 335</b>
Podatek dochodowy	-1 280	-16 157	62	-7 286
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-5 889</b>	<b>-76 409</b>	<b>219</b>	<b>-34 049</b>
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-5 889</b>	<b>-76 409</b>	<b>219</b>	<b>-34 049</b>
Inne całkowite dochody				
<b>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>				
Aktualizacja wyceny	-	-	-21	-

Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat				
-	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-5 889</b>	<b>-76 409</b>	<b>219</b>	<b>-34 049</b>
Zysk / Strata netto przypadająca :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 889	-76 409	219	-34 049
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 889	-76 409	219	-34 049
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	-0,17	-2,28	0,00	-1,02
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-0,17	-2,28	0,00	-1,02
Rozwodniony	-0,06	-0,76	0,00	-1,02
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	-0,17	-2,28	0,00	-1,02
z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-0,17	-2,28	0,00	-1,02
Rozwodniony	-0,06	-0,76	0,00	-1,02

## PRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowany - niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2015r.</b>	33 500	-	0	-	-	29 686	63 186	-	63 186
Strata netto za okres sprawozdawczy						-34 049	-34 049	-	-34 049
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2015r.</b>	33 500	-	0	-	-	-4 363	29 137	-	29 137
<b>Stan na 01.01.2015r.</b>	33 500	-	0	-	-	29 686	63 186	-	63 186
Zysk netto za okres sprawozdawczy						37 460	37 460	-	37 460
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015r.</b>	33 500	-	0	-	-	67 146	100 646	-	100 646
<b>Stan na 01 stycznia 2016r.</b>	33 500	-	0	-	-	67 146	100 646	-	100 646
Strata netto za okres sprawozdawczy						-76 409	-76 409	-	- 76 409
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016r.</b>	33 500	-	0	-	-	-9 263	24 237	-	24 237

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	3 kwartał/2016 od 2016-07-01 do 2016-09-30	3 kwartały/2016 od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartał/2015 od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały/2015 od 2015-01-01 do 2015-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-7 169	-92 566	281	-41 335
II. Korekty razem:	7 335	92 747	-750	48 450
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
2. Amortyzacja	94	285	96	286
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	6 790	91 008	-137	38 765
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	8	17	-1	44
5. Zmiana stanu rezerw	23	-49	11	-14
6. Zmiana stanu zapasów	-254	-117	-79	-143
7. Zmiana stanu należności	-239	-115	-292	5 425
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 254	2 653	-330	4 409
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-341	-935	-18	-327
10. Inne korekty	-	-	-	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	166	181	-469	7 115
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	34	-	2 105
4. Nabycie środków trwałych oraz wartości niemater. i prawnych	-81	-120	-20	-81
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-6 405
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	117
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-81	-86	-20	-4 271
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-2
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-87	-252	-79	-481
4. Odsetki zapłacone	-7	-22	-8	-121
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	3 120
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	176	259	585	862
7. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	82	-15	498	-2 862
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	167	80	9	-18
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	167	80	9	-18
F. Środki pieniężne na początek okresu	1	88	33	60
G. Środki pieniężne na koniec okresu	167	168	42	42

**Informacja finansowa za III kwartał 2016 r.****sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych  
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa  
niebędącego państwem członkowskim**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. sporządzonego wg MSR.

**Objaśnienia**

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne:
  - aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową w wartość godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.
- b) rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.
- b) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału.
- c) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- d) Inwestycje i inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalana na koniec sesji na dzień bilansowy.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych krótkoterminowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży odnosi się na wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są wg ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- e) zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- f) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- g) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne niewykorzystane urlopy.



W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych które w istotny sposób wpłynęły na wyniki okresu bieżącego.

Sprawozdanie sporządzone za okres III kwartału br. prezentuje dane wg MSR. Pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest sprawozdanie za rok 2013.

Spółka nie dokonywała zmian stosowanych zasad księgowości w okresie sprawozdawczym od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2016 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2016	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2016
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 621	13	624	1 010
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	28	-	-	28
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	-	-	69
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>1 718</b>	<b>13</b>	<b>624</b>	<b>1 107</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały, akcje	4 176	-	79	4 097
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 629	-	-	1 629
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 695	-	-	1 695
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>7 500</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>7 421</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 621	697	28	2 290
2.	Wartość przeszacowania akcji dostępnych do sprzedaży-krótkoterminowe +/-	+ 2 786		6 868	-4 082

W III kwartale 2016 roku spółka dokonała przeszacowania krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 6.868 tys. zł., przeszacowanie odniesiono na wynik okresu.